

**Индустиален холдинг България АД**  
**Неконсолидирани финансови отчети**  
**За годината, приключваща на 31 декември 2009 год.**  
**С независим одиторски доклад**



КПМГ България ООД  
бул. "България" № 45/А  
София 1404  
България

Телефон +359 (2) 9697 300  
Факс +359 (2) 9805 340  
Ел. поща [bg-office@kpmg.com](mailto:bg-office@kpmg.com)  
Интернет [www.kpmg.bg](http://www.kpmg.bg)

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите на  
Индустриален холдинг България АД

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Индустриален холдинг България АД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2009 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

#### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приложими в Европейския Съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

#### *Отговорност на одитора*

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето мнение.

*Мнение*

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2009 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приложими в Европейския Съюз.

**Доклад върху други правни и надзорни изисквания**

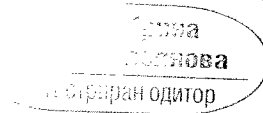
*Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството*

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2009 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 19 март 2010 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол  
Съдружник

Добринка Калоянова  
Регистриран одитор

София, 26 март 2010  
КПМГ България ООД  
бул. "България" №45/А  
София 1404  
България



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД  
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

**Отчет за всеобхватния доход**  
За периода, приключващ на 31 декември 2009 г.

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2009 31 декември	2008 31 декември
Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции	6	5,708	9,772
Други приходи от дейността	7	715	85
		<b>6,423</b>	<b>9,857</b>
Разходи за персонал	8	(433)	(404)
Разходи за външни услуги		(160)	(303)
Други оперативни разходи	9	(147)	(349)
<b>Нетен доход от дейността</b>		<b>5,683</b>	<b>8,801</b>
Финансови приходи		-	284
Финансови разходи		(1,784)	(520)
Нетни финансови приходи / (разходи)	10	(1,784)	(236)
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>		<b>3,899</b>	<b>8,565</b>
Приходи (разходи) от данъци	11	(315)	(175)
<b>Печалба след данъчно облагане</b>		<b>3,584</b>	<b>8,390</b>
Друг всеобхватен доход за периода		-	-
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		<b>3,584</b>	<b>8,390</b>
Основен доход на акция (лева)	19 (а)	0.082	0.191

Бележките на страници 6 до 35 са неразделна част от този финансов отчет.

Данета Желева  
Главен изпълнителен директор

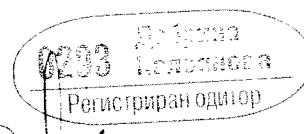
Тошка Василева  
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:  
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол  
Съдружник



Добринка Калоянова  
Регистриран одитор



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД  
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

**Отчет за финансовото състояние  
към 31 декември 2009 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бележка</b>	<b>2009 31 декември</b>	<b>2008 31 декември</b>
<b>Активи</b>			
Дълготрайни материални и нематериални активи	12	84	79
Инвестиции в дъщерни предприятия	13	52,660	49,033
Инвестиции в асоциирани предприятия	14	4,540	4,471
Дългосрочни заеми на свързани лица	15	66,136	29,810
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>123,420</b>	<b>83,393</b>
Търговски и други вземания	16	24	266
Вземания от свързани лица	17	16,173	12,964
Парични средства и еквиваленти	18	454	40,289
Материали		3	3
<b>Общо текущи активи</b>		<b>16,654</b>	<b>53,522</b>
<b>Общо активи</b>		<b>140,074</b>	<b>136,915</b>
<b>Капитал</b>			
Акционерен капитал	19	43,756	43,756
Премийни резерви		24,503	24,503
Резерви		6,297	6,297
Неразпределена печалба (нетно)		24,121	20,537
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>98,677</b>	<b>95,093</b>
<b>Пасиви</b>			
Облигационен заем		21,650	21,650
Дългосрочни задължения		3	3
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	20	<b>21,653</b>	<b>21,653</b>
Търговски и други задължения	21	19,494	20,122
Задължения към свързани предприятия	22	52	-
Данъчни задължения		198	47
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b>19,744</b>	<b>20,169</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>41,397</b>	<b>41,822</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>140,074</b>	<b>136,915</b>

Бележките на страници 6 до 35 са неразделна част от този финансов отчет.

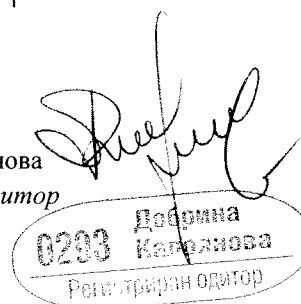
Данета Желева  
Главен изпълнителен директор

Тошка Василева  
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:  
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол  
Съдружник

Добринка Калоянова  
Регистриран одитор



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД  
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

**Отчет за паричните потоци**  
**За годината, приключваща на 31 декември 2009 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бел.</b>	<b>31 декември 2009</b>	<b>31 декември 2008</b>
<b>Оперативна дейност</b>			
Получени постъпления по повод продажба на акции и други търговски вземания		1,395	884
Получени дивиденди		2,003	5,043
Възстановени парични заеми		5,926	24,698
Получени лихви		2,625	2,999
Плащания по повод на придобиване на акции и дялове		(4,018)	(9,425)
Предоставени заеми		(44,481)	(65,817)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения		(409)	(378)
Положителни (отрицателни) курсови разлики		(1)	52
Платени корпоративни данъци		(164)	(78)
Парични потоци, свързани с неупражнени права на акционери (нетно)		(625)	19,672
Плащания на доставчици и др.		(371)	(869)
<i>Нетен паричен поток от оперативна дейност</i>		(38,120)	(23,219)
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Покупка( продажба) на ДМА		17	(68)
<i>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</i>		17	(68)
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		-	21,650
Върнати парични земи и платени лихви		-	(219)
Платени лихви по облигации		(1,731)	-
Други плащания за финансова дейност		(1)	(1)
<i>Нетен паричен поток от финансова дейност</i>		(1,732)	21,430
Увеличение / (намаление) на паричните средства и парични еквиваленти		(39,835)	(1,857)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		40,289	42,146
<b>Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември</b>	<b>18</b>	<b>454</b>	<b>40,289</b>

Отчетът за паричният поток следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 6 до 35.

Данета Желева  
Главен изпълнителен директор

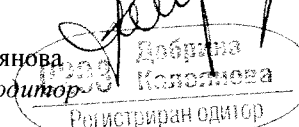
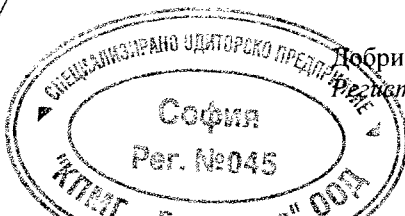
Тошка Василева  
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:  
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол  
Съдружник

Добрина Калоянова  
Регистриран одитор

Добрина Калоянова  
Регистриран одитор



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД  
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

Отчет за промените в собствения капитал

За годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	Основен капитал	Премийни резерви	Резерви	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2008 г.		43,756	24,503	3,661	14,782	86,702
<b>Всеобхватен доход за периода</b>						
Печалба за периода		-	-	-	8,390	8,390
Други изменения		-	-	-	1	1
Друг всеобхватен доход за периода		-	-	-	-	-
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		-	-	-	8,391	8,391
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал		-	-	2,636	(2,636)	-
Салдо към 31 декември 2008 г.	19	<u>43,756</u>	<u>24,503</u>	<u>6,297</u>	<u>20,537</u>	<u>95,093</u>
Салдо към 1 януари 2009 г.		43,756	24,503	6,297	20,537	95,093
<b>Всеобхватен доход за периода</b>						
Печалба за периода		-	-	-	3,584	3,584
Друг всеобхватен доход за периода		-	-	-	-	-
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		-	-	-	3,584	3,584
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал		-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	19	<u>43,756</u>	<u>24,503</u>	<u>6,297</u>	<u>24,121</u>	<u>98,677</u>

Бележките на страници 6 до 35 са неразделна част от този финансов отчет.

Данета Желева  
Главен изпълнителен директор

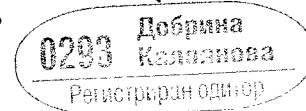
Тошка Василева  
Съставител

Съгласно независим одиторски доклад:  
КПМГ България ООД

Гилбърт МакКол  
Съдружник



Добринка Калоянова  
Регистриран одитор



**Бележки към финансовите отчети**

		Стр.			Стр.
1.	Статут и предмет на дейност	7	15.	Дългосрочни заеми на свързани лица	27
2.	База за изготвяне	7	16.	Търговски и други вземания	27
3.	Значими счетоводни политики	8	17.	Вземания от свързани лица	27
4.	Определяне на справедливите стойности	20	18.	Парични средства и парични еквиваленти	28
5.	Управление на финансовия риск	20	19.	Акционерен капитал	28
6.	Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции	23	19(a)	Основен доход на акция	28
7.	Други приходи от дейността	23	20.	Дългосрочни задължения	29
8.	Разходи за персонал	23	21.	Търговски и други задължения	29
9.	Други оперативни разходи	23	22.	Задължения към свързани предприятия	30
10.	Нетни финансови приходи / (разходи)	24	23.	Финансови инструменти	30
11.	Разходи за данъци	24	24.	Сделки със свързани лица	33
12.	Дълготрайни материални и нематериални активи	25	25.	Условни задължения	35
13.	Инвестиции в дъщерни предприятия	26	26.	Събития след датата на отчета	35
14.	Инвестиции в асоциирани предприятия	26			



## **Бележки към финансовите отчети**

### **1. Статут и предмет на дейност**

Индустриален холдинг България АД (Дружеството или Холдингът) е акционерно дружество, регистрирано в Република България по фирмено дело 13081 от 1996 г. със седалище гр. София и адрес на управление гр. София, ул. Дамян Груев 42.

Първоначално Дружеството е учредено като приватизационен фонд по Закона за приватизационните фондове с наименование Приватизационен фонд България АД.

Общото събрание на акционерите от 27.02.1998 г. приема решение за преуреждане дейността на Приватизационен фонд България АД като холдингово дружество и промяна в наименованието на Дружеството от Приватизационен фонд България АД на Индустриален холдинг България АД. Дружеството е с капитал 43,756,118 лв. Дружеството е с двустепенна система на управление и се състои от Надзорен и Управителен съвет.

Предметът на дейност на дружеството е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва, както и извършване на всяка друга дейност, незабранена от закона.

Дейността на Дружеството не се ограничава със срок или друго прекратително условие.

Дружеството е вписано в Единния държавен регистър на стопанските субекти БУЛСТАТ под идентификационен код BG 121631219, както и в Държавно обществено осигуряване. Регистрирано е по закона за ДДС. Акциите на Дружеството се търгуват на Българска фондова борса АД, гр. София.

### **2. База за изготвяне**

#### **(а) Изразяване за съответствие**

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), изготвени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на Европейския съюз.

Финансовият отчет е одобрен от ръководството на Дружеството на 19 март 2010 год.

#### **(б) База за измерване**

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на:

- финансови инструменти по справедлива стойност през печалби и загуби, които са оценени по справедлива стойност;
- финансови активи на разположение за продажба са оценени по справедлива стойност;

Методите, използвани за определяне на справедливите стойности, са оповестени в детайли в бележка 4.

#### **(в) Функционална и презентационна валута**

Този финансов отчет е представен в български лева. Българският лев е функционалната валута на Дружеството. Финансовата информация, съдържаща се в годишния финансов отчет, е представена в хиляди лева.

## **Бележки към финансовите отчети**

### **2. База за изготвяне, продължение**

#### **(г) Използване на оценки и преценки**

Изготвянето на финансов отчет в съответствие с МСФО изисква Ръководството на Дружеството да взема решения и да направи преценки и предположения, които оказват влияние на счетоводните политики, както и на сумите на отчетените активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от тези преценки.

Преценките и съответните предположения се преглеждат на текуща база. Резултатите от прегледите на счетоводните преценки се признават в периода, в който са прегледани, ако прегледа засяга само този период, или периода, в който са прегледани и бъдещите периоди, ако прегледите засягат както текущия, така и бъдещи периоди.

Няма съществени преценки, направени от Ръководството при прилагането на МСФО, които имат съществен ефект върху финансовите отчети и преценките, съдържащи съществен риск от значителна корекция в следващата година.

#### **(д) Промени в счетоводните политики**

##### **(i) Преглед**

От 1 януари 2009 г., Дружеството е променило своите счетоводни политики в следните области:

- Представяне на финансовите отчети.

##### **(ii) Представяне на финансови отчети**

Дружеството прилага ревизирия МСС 1 *Представяне на финансови отчети* (2007), който е в сила от 1 януари 2009 г. В резултат на това, Дружеството представя в отчета за промените в собствения капитал всички промени в собствения капитал свързани със собствениците, докато всички промени в собствения капитал, несвързани със собствениците, се представят в отчета за всеобхватния доход.

Сравнителната информация беше повторно представена така, че да е в съответствие с ревизирия стандарт. Тъй като промяната в счетоводната политика засяга само представянето, тя няма ефект върху дохода на акция.

##### **(е) Действащо предприятие**

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще.

През 2009 г. кредитната криза, засегнала световните пазари, се засили и на практика прерастна във всеобхватна пазарна криза. Тя има своите отражения във всички сектори и индустрии. Вероятността от значимо забавяне на икономическия растеж и дори навлизане в рецесия на някои икономически региони и държави е голяма. Това създава предпоставки Дружеството да продължи своята дейност в една трудна и все по-непредсказуема бизнес среда. Ръководството предвижда, че съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране ще са адекватни за ликвидните нужди през следващата 2010 г.

### **3. Значими счетоводни политики**

Представените по-долу счетоводни политики са приложени последователно във всички периоди, включени в тези финансови отчети. Допълнително, сравнителният отчет за всеобхватен доход беше повторно представен така, че да включва позициите от друг всеобхватен доход.

#### **(а) База за консолидиране**

Дружеството изготвя консолидирани финансови отчети, като консолидира всички местни и чуждестранни дъщерни предприятия.

Консолидацията се извършва по счетоводния метод на покупката, като се консолидират активите, пасивите, собствения капитал и финансовите резултати на всички дъщерни дружества на Индустиален холдинг България АД.

Значимите инвестиции в асоциирани предприятия се консолидират по метода на собствения капитал, според който инвестицията първоначално се вписва по себестойност (разходи за придобиването), а впоследствие се преизчислява в съответствие с промените в дела на инвеститора в нетните активи на предприятието, в което е инвестирано.

## **Бележки към финансовите отчети**

### **3. Значими счетоводни политики, продължение**

#### **(а) База за консолидиране, продължение**

##### **(i) Дъщерни предприятия**

Дъщерни са предприятията, контролирани от Дружеството. Контрол съществува тогава, когато Дружеството има властта да управлява финансовата и оперативната политика на едно предприятие по начин, който ѝ позволява да извлича ползи от дейността му. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидираните финансови отчети от датата, на която контролът възниква до датата, на която контролът се прекратява. Счетоводните политики на дъщерните предприятия се променят, когато е необходимо, за да се уеднаквят с политиките, прилагани от Дружеството.

В индивидуалните отчети на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност, намалена със загуби от обезценка.

Като текущ финансов приход се отчита дялът на разпределението на нетната печалба на предприятието, в което е инвестирано, т.е. дивидента след неговото разпределение.

##### **(ii) Асоциирани предприятия**

Асоциирани са предприятията, върху които Дружеството оказва значително влияние, но не и контрол върху финансовата им и оперативна политика. Приходите под формата на дивиденди се признават след тяхното определяне.

В индивидуалните отчети на Дружеството инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойност, намалена със загуби от обезценка.

#### **(б) Сделки с чуждестранна валута**

Сделките, осъществявани в чуждестранна валута, са преизчислявани в съответната функционална валута на дружеството по валутния курс на централната банка в деня на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута към датата на отчета за финансовото състояние, са преизчислени във функционална валута по заключителния валутен курс на централната банка за тази дата. Печалбите или загубите от курсови разлики са разликите между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирани с лихвите по ефективен лихвен процент през периода, и амортизираната стойност в чуждестранна валута, преизчислена по валутния курс към края на периода. Немонетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, които се отчитат по справедлива стойност, се преизчисляват във функционална валута по курса към датата, на която справедливата стойност е определена. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, или отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). През текущия и предходните периоди, обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

#### **(в) Финансови инструменти**

##### **(i) Не-деривативни финансови инструменти**

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството се признава като отделен актив или пасив.

## Бележки към финансовите отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (в) Финансови инструменти, продължение

##### *(i) Не-деривативни финансови инструменти, продължение*

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи държани до падеж, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.

##### ***Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби***

Един финансов актив се класифицира като отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Финансови активи се определят като такива отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби ако Дружеството управлява такива инвестиции и взема решения за покупка и продажба на базата на тяхната справедлива стойност, според документираната стратегия за управление на риска или за инвестициите на Дружеството. При първоначално признаване свързаните разходи по сделката се признават в печалба и загуба, когато възникнат. Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби се оценяват по справедлива стойност и последващите промени се отчитат в печалби и загуби.

##### ***Финансови активи, държани до падеж***

Когато Дружеството има положителното намерение и възможност да държи дългови ценни книги до падеж, тогава те се класифицират като финансови активи държани до падеж. Държаните до падеж финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване финансовите активи държани до падеж се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка. Всяка продажба или рекласификация на повече от незначителна сума от държаните до падеж инвестиции на дата, която не е близо до техния падеж, би довела до рекласификация на всички инвестиции държани до падеж като такива на разположение за продажба и би довела до забрана за Дружеството да класифицира инвестиции като държани до падеж за текущата и следващите две финансови години.

##### ***Заеми и вземания***

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка. Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко. Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

## Бележки към финансовите отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (в) Финансови инструменти, продължение

##### *(i) Не-деривативни финансови инструменти, продължение*

###### **Финансови активи на разположение за продажба**

Финансови активи на разположение за продажба са не-деривативни финансови активи които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани в никоя от предходните категории. Инвестиции на Дружеството в капиталови и някои дългови ценни книги се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка и валутни курсови разлики от капиталови инструменти на разположение за продажба, се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв за справедлива стойност в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход се прекласифицират в печалби и загуби.

##### *(ii) Не-деривативни финансови пасиви*

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата, на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента. Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече. Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно. Дружеството има следните не-деривативни финансови пасиви: заеми, банков овърдрафт, и търговски и други задължения. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

##### *(iii) Акционерен капитал*

###### **Обикновени акции**

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите пряко свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти. Капиталът на Дружеството е представен по историческа стойност към датата на регистрация.

###### **Обратно изкупуване на собствени акции**

При изкупуване на собствени акции, платената сума, която включва директно свързаните разходи, нетно от данъци, се признава като намаление на общата сума на собствения капитал. Когато изкупени обратно акции се продават в последствие или се преиздават, получената сума се признава в увеличение на собствения капитал, а печалбата/загубата от сделката се трансферира в неразпределена печалба.

## Бележки към финансовите отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (в) Финансови инструменти, продължение

##### (iv) Сложни финансови инструменти

Сложни финансови инструменти издадени от Дружеството включват облигации, които могат да се конвертират в акции по решение на притежателя, като броя на акциите които ще се издадат не се влияе от промените в тяхната справедливата стойност. Пасив компонентът от сложен финансов инструмент се признава първоначално по справедливата стойност на сходен пасив, който няма опцията за конвертиране в акции. Капиталовият компонент се признава първоначално като разликата между справедливата стойност на сложния финансов инструмент като цяло и справедливата стойност на пасив компонента. Всички пряко свързани разходи по сделката се разпределят към пасив- и капиталовия компонент пропорционално на техните първоначални балансови стойности. След първоначално признаване, пасив компонента се оценява по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент. Капиталовият компонент не се преоценява след първоначално признаване. Лихви, дивиденди, загуби и печалби, свързани с финансов пасив, се признават в печалби и загуби. Разпределения към собственици на капитала се признават в собствения капитал, нетно от данъци.

#### (г) Дълготрайни материални активи

##### (i) Признаване и оценка

Дълготрайните материални активи (ДМА) са оценени по тяхната цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки. Цената на придобиване включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството. Новопридобитите дълготрайни материални активи се отчитат по цена на придобиване, която включва покупна цена и разходи, направени за въвеждане на актива в експлоатация.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на или надвишава ниво на същественост в размер на 700 лева.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения се определят, като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби. Когато преоценените активи се продадат, сумите, включени в преоценен резерв, се рекласифицират в натрупани печалби и загуби.

## Бележки към финансовите отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (г) Дълготрайни материални активи, продължение

##### *(ii) Последващи разходи*

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират в съответния актив, само когато е вероятно предприятието да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива и разходите могат да бъдат оценени надеждно. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Разходи за ежедневно обслужване на активите се признават в печалби и загуби като разход в момента на възникването им.

##### *(iii) Амортизация*

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно. Активите, закупени под формата на финансов лизинг, се амортизират за по-краткия от периодите – периода на лизинговия договор или периода на техния полезен живот. Земята не се амортизира.

Амортизацията на актива започва, когато той е готов за употреба, т.е. когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството.

Амортизацията се преустановява на по-ранната от датата, на която активът е класифициран като държан за продажба, или датата, на която активът е отписан.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- Компютри и компютърна техника 2-5 години
- Транспортни средства /автомобили/ 5 години
- Стопански инвентар и всички останали 6-10 години

Методът на амортизация, полезният живот и остатъчната стойност се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет.

#### (д) Нематериални активи

Нематериалните дълготрайни активи, придобити от Дружеството, се представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, ако има такива.

Амортизация на нематериалните активи се начислява на база линейния метод според оценката за техния полезен живот.

- Патенти и търговски марки 4 - 7 години
- Програмни продукти 4 - 7 години

#### (е) Обезценка на активи

##### *(i) Финансови активи (включително вземания)*

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства за едно или повече събития имащи негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив и този ефект може да бъде надеждно оценен.

## Бележки към финансовите отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (е) Обезценка на активи, продължение

##### (i) Финансови активи (включително вземания), продължение

Обективно доказателство, че финансов актив (включително капиталови ценни книги) е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Дружеството взема предвид доказателства за обезценка на вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книги се проверяват за специфична обезценка. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книжа, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Вземанията и държаните до падеж ценни книжа, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като са групирани заедно вземания и ценни книжа, държани до падеж, със сходни характеристики на риска. При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение на задълженията, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали сегашните икономически и кредитни условия са такива, че има вероятност реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предпологането на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се отразява като се трансферира в печалба и загуба натрупаната загуба, призната преди това в друг всеобхватен доход, и представена в резерва от справедлива стойност в собствения капитал. Кумулативната загуба, която се прехвърля от друг всеобхватен доход и се признава в печалби и загуби е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, и текущата справедлива стойност, намалена с загуба от обезценка призната преди това в печалби и загуби. Промени в обезценката, дължащи се на стойността във времето, се отразяват като част от лихвения приход.

Ако в последващ период, справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно, като сумата се признава в печалбата или загубата. Въпреки това, всяко последващо възстановяване на справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба, се признава в друг всеобхватен доход.



## Бележки към финансовите отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (е) Обезценка на активи, продължение

##### *(ii) Не-финансови активи*

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За положителна репутация и нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време.

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към която той принадлежи.

Корпоративните активи на Дружеството не генерират отделни парични потоци. Ако има индикации, че корпоративен актив може да е обезценен се определя възстановимата стойност за ОГПП, към който корпоративния актив принадлежи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка, призната в предходни периоди, се проверява на всяка отчетна дата за индикации, че загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

#### (ж) Доходи на персонала

##### *(i) Планове за дефинирани вноски*

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

## Бележки към финансовите отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (ж) Доходи на персонала, продължение

##### *(ii) Планове с дефинирани доходи*

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. В бележка 20 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби възникващи от плана за дефинирани доходи в разходи за персонала в печалби и загуби.

##### *(iii) Краткосрочни доходи на персонала*

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

#### (з) Провизии

Провизия се признава в случаите, когато Дружеството в резултат от минали събития има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо, и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

#### (и) Признаване на приходи и разходи

Приходите и разходите се начисляват в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването на причинна и стойностна връзка между тях. Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки

Приходите от продажба на стоки, се признават, когато значителните рискове и изгоди, свързани със собствеността върху стоките са прехвърлени на купувача.

Приходи от извършени услуги се признават в Отчета за доходите пропорционално на степента на завършеност на услугата към датата на баланса.

## Бележки към финансовите отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (и) Признаване на приходи и разходи, продължение

Основните приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденди, печалба (загуба) от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, когато промяната се отчита като печалба или загуба. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котирувани/търгуеми ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

#### (й) Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават в печалби и загуби като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора. Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението. Условните лизингови плащания се отчитат като се ревизират минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

#### *Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг*

При възникване на споразумението, Дружеството определя дали то е, или съдържа елементи на лизинг. Конкретен актив е предмет на лизинг, ако изпълнението на споразумението зависи от използването на този определен актив. Споразумение представлява предаване на правото на ползване на актива, ако споразумението предоставя на Дружеството правото да упражнява контрол върху използването на базовия актив.

При възникване или след повторна оценка на споразумението, Дружеството разделя плащания и други изисквани възнаграждения от това споразумение, на такива за лизинг, и такива за другите елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Дружеството заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасивът се намалява, като плащанията се извършват, и вменен финансов разход върху пасива се признава като се използва диференциален лихвен процент на Дружеството.

#### (к) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, в печалба или загуба, печалба от операции в чуждестранна валута и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизии, дивиденди по преференциални акции класифицирани като пасиви, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, в печалби и загуби, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават в печалби и загуби. Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

## Бележки към финансовите отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (л) Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на отчета и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите, използвана за целите на изготвянето на финансовия отчет, и сумата използвана за данъчни цели.

Отсрочен данък не се признава за временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка не засягаща печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели.

Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспадат, използвайки приложимите към датата на баланса данъчни ставки. Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви или тези данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична при условие, че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущите и отсрочените данъци Дружеството използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

#### (м) Нетен доход на акция

Дружеството представя основен нетен доход на акция (НДА) и такъв с намалена стойност за своите обикновени акции. Основният НДА се изчислява, като се раздели печалбата или загубата за притежателите на обикновени акции на Дружеството със средно претегления брой на обикновени акции през периода, коригиран за притежавани собствени акции. НДА с намалена стойност се определя като се коригира печалбата или загубата за притежателите на обикновени акции и средно претегления брой на обикновени акции, коригиран за притежавани собствени акции и с ефектите от всички намаляващи стойността потенциални обикновени акции, които включват конвертируеми облигации и опции върху акции отпуснати на служителите.

#### (н) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, все още не са влезли в сила за годината, завършваща на 31 декември 2009, и не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет.

#### *Нови, променени, ревизирани или подобрени стандарти:*

Ревизиран МСФО 3 *Бизнес Комбинации* (2008) е в сила за първата финансова година, започваща на, или след 1 юли 2009 г.. Ръководството не очаква МСФО 3 (Ревизиран) да засегне финансови отчети, тъй като Дружеството няма интерес в дъщерни дружества, който да бъде засегнат от промените в стандарта.

Промени в МСС 27 *Консолидирани и отделни финансови отчети* е в сила за първата финансова година, започваща на, или след 1 юли 2009. Ръководството не очаква тези промени в МСС 27 да засегнат финансовия отчет, тъй като Дружеството няма интерес в дъщерни дружества, който да бъде засегнат от промените в стандарта.

Промени в МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне: Класификация на издадени права* е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 февруари 2010. Ръководството не очаква тези промени в МСС 32 да засегнат финансовия отчет, тъй като Дружеството не е издавало в миналото такива инструменти.

## Бележки към финансовите отчети

### (н) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано, продължение

Промени в МСС 39 *Финансови инструменти: Признаване и оценка: Допустими хеджирани позиции* е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 юли 2009. Ръководството не очаква тези промени в МСС 39 да засегнат финансовия отчет, тъй като Дружеството не прилага счетоводно отчитане на хеджиране.

#### *Нови разяснения:*

КРМСФО 12 *Споразумения за концесии на услуги* трябва да се приложи, най-късно, от началната дата на първата финансова година започваща на, или след 1 април 2009. Ръководството не очаква КРМСФО 12 да засегне финансовия отчет, доколкото Дружеството не е страна по споразумения за концесии на услуги.

КРМСФО 15 *Споразумения за строителство на имоти* е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 януари 2010. Ръководството не очаква КРМСФО 15 да засегне финансовия отчет, доколкото Дружеството не предоставя услуги по строителство на имоти и не изгражда имоти за продажба.

КРМСФО 16 *Хеджинг на нетна инвестиция в чуждестранна дейност* е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 юли 2009. Ръководството не очаква КРМСФО 16 да засегне финансовия отчет, доколкото Дружеството няма инвестиции в чуждестранна дейност.

КРМСФО 17 *Разпределения на не-парични активи към собственици* трябва да се приложи, най-късно, от началната дата на първата финансова година започваща на, или след 1 ноември 2009. Доколкото интерпретацията не е приложима за периоди преди тя да е влязла ефективно в сила, както и факта, че се отнася до бъдещи дивиденди в компетенциите на Общото събрание, не е възможно да се определят ефектите от нейното прилагане предварително.

КРМСФО 18 *Трансфери на активи от клиенти* трябва да се приложи проспективно, най-късно, от началната дата на първата финансова година започваща на, или след 1 ноември 2009. Ръководството не очаква КРМСФО 18 да засегне финансовия отчет, тъй като обичайно Дружеството не получава трансфери на активи от клиенти.

### Документи издадени от СМСС/КРМСФО които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи че следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Дружеството при изготвянето на тези финансови отчети. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагане от Европейската комисия.

- Подобрения в МСФО 2009 (издадени април 2009), в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2010;
- Промени в МСФО 2 *Групови сделки с плащания на базата на акции* (издаден юни 2009), в сила от 1 януари 2010;
- Промени в МСФО 1 *Допълнителни освобождавания за първоначално прилагане* (издаден юли 2009), в сила от 1 януари 2010;
- Промени в МСС 32 *Класифициране на издадени права* (издаден октомври 2009), в сила от 1 февруари 2010;
- Ревизиран МСС 24 *Сделки със свързани лица* (издаден ноември 2009), в сила от 1 януари 2011;
- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009), в сила от 1 януари 2013;
- Промени в КРМСФО 14 *Предплащания за изисквания за минимално финансиране* (издаден ноември 2009), в сила от 1 януари 2011;
- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти* (издаден ноември 2009), в сила от 1 юли 2010.

## **Бележки към финансовите отчети**

### **(н) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано, продължение**

Към датата на изготвянето на тези финансови отчети, ръководството смята, че прилагането на тези ревизирани стандарти, нови разяснения и промени в стандарти в бъдеще, след като са одобрени за прилагане от Европейската комисия в Европейския Съюз, не се очаква да засегне значително финансовите отчети.

#### **4. Определяне на справедливите стойности**

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

##### ***(i) Инвестиции в капиталови и дългови ценни книжа***

Справедливите стойности на финансовите активи определени за отчитане по справедлива стойност в печалби и загуби, държаните до падеж инвестиции и финансовите активи, държани за търгуване и на разположение за продажба се определят на базата на котирана цена купува към датата на отчета. Справедливата цена на държаните до падеж инвестиции се определя само за целите на оповестяването.

##### ***(ii) Търговски и други вземания***

Справедливите стойности на търговски и други вземания, с изключение на незавършено строителство, се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса. Това се прави само за целите на оповестяването.

##### ***(iii) Не-деривативни финансови задължения***

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви, дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета. По отношение на пасив компонента от конвертируеми облигации, пазарната лихва се определя от сходни пасиви, които нямат опция за конвертиране.

#### **5. Управление на финансовия риск**

Дружеството има експозиция към следните рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск
- оперативен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

#### **Основни положения за управление на риска**

Бордът на директорите носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Тези политики подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения в риска за Дружеството.

## **Бележки към финансовите отчети**

### **5. Управление на финансовия риск, продължение**

Политиката на Дружеството за управление на риска е направена така, че да идентифицира и анализира рисковете с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Одит комитетът на Дружеството следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете с които се сблъсква Дружеството. Одит комитетът на Дружеството използва помощта на Вътрешния одит. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на Одит комитета.

#### **Кредитен риск**

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти.

##### *Вземания от клиенти*

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за индустрията или за пазарите, на които Дружеството оперира. Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност, преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания.

##### *Инвестиции*

Дружеството ограничава експозицията си на кредитен риск, като инвестира само в ликвидни дългови и корпоративни ценни книжа с най-висок кредитен рейтинг. Инвестициите са основно в бизнеси и дружества, в които Холдингът има контрол и може да определя стратегията за развитието им. При портфейлни инвестиции стремежът е да се инвестира в ликвидни ценни книжа. Ръководството очаква задълженията по такива договори да бъдат изпълнени.

##### *Гаранции*

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции единствено на дъщерни дружества само след предварително одобрение от Управителния и Надзорния съвети.

#### **Ликвиден риск**

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства, които не могат да се предвидят при нормални условия.

#### **Пазарен риск**

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, както и курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници, като се оптимизира възвръщаемостта.

## Бележки към финансовите отчети

### 5. Управление на финансовия риск, продължение

#### Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, различни от функционалната валута, като долари, стерлинги и други. Дружеството предоставя и получава заеми в щатски долари.

#### Лихвен риск

Дружеството управлява своя лихвен риск, като сключва заеми с фиксирана лихва.

#### Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Дружеството за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания
- документация за контрол и процедури
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия
- развитие на аварийни планове
- обучение и професионално развитие
- етични и бизнес стандарти
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно

Съответствието със стандартите на Дружеството е подкрепено от програма за периодични прегледи, предприети от Вътрешния одит. Резултатите от прегледите на Вътрешния одит се обсъждат с управлението на бизнес звеното, към което се отнасят, с резюмета, представени на Одитния комитет и старшият ръководен състав на Дружеството.

#### Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците и на пазара като цяло и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания, наложени по договор или регулативна рамка.

Дружеството и неговите дъщерни дружества не са предмет на наложени отвън капиталови изисквания.



## Бележки към финансовите отчети

### 6. Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
Приходи от лихви	4,601	3,465
Приход от продажба на акции	743	-
Балансова стойност на отписани активи	(374)	-
Приходи от дивиденди	738	6,307
	<u>5,708</u>	<u>9,772</u>

Основната част от приходите от лихви са във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества по отпуснати парични заеми в размер на 3,828 хил.лв., лихви по депозитни и разплащателни сметки в банки - в размер на 768 хил.лв., както и от други предприятия по повод на отложени плащания по договори за продажба на акции в размер на 5 хил.лв.

Отчетени са приходи от дивиденди в размер на 590 хил.лв., разпределени от Меритайм холдинг АД и 148 хил.лв., разпределени от асоциираното дружество Варцила ИХБ ДИЗАЙН (ново име на ВИК – Сандвик - ИХБ ДИЗАЙН).

През периода са продадени 149 хил. бр. акции от капитала на Приват инженеринг АД. Акциите са продадени на дружество от групата – Международен индустриален холдинг България, така че собствеността върху дружеството остава изцяло в групата на Индустриален холдинг България АД. Продадени са и 55 бр. акции от капитала на асоциираното дружество Дунав Турс АД.

### 7. Други приходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
Приходи от продажба на услуги	653	85
Други	62	-
	<u>715</u>	<u>85</u>

Приходите от продажба на услуги са във връзка с оказани консултантски и други услуги, както и възнаграждения за осигуряване на финансово обезпечение на дружества от групата на Холдинга. В други приходи към 31 декември са включени печалбата от продажба на транспортни средства в размер на 45 хил.лв. и реинтегрирани провизии - 15 хил.лв и други - 2 хил.лв.

### 8. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
Разходи за възнаграждения	379	314
Разходи за осигуровки и други социални плащания	54	90
	<u>433</u>	<u>404</u>

### 9. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
Амортизации	23	54
Разходи за материали	22	23
Други оперативни разходи	102	272
	<u>147</u>	<u>349</u>

## Бележки към финансовите отчети

### 10. Нетни финансови приходи / (разходи)

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
Нетни положителни курсови разлики	-	284
<b>Финансови приходи</b>	<b>-</b>	<b>284</b>
Разходи за лихви по облигационен заем и др.	(1,732)	(304)
Нетни отрицателни курсови разлики	(50)	(214)
Други разходи	(2)	(2)
<b>Финансови разходи</b>	<b>(1,784)</b>	<b>(520)</b>
<b>Нетни финансови приходи / (разходи)</b>	<b>(1,784)</b>	<b>(236)</b>

За периода 01.01.2009 г. – 31.12. 2009 г. са начислени припадащата се част на лихвите по облигационен заем, чието първо плащане се извърши на 29.04.2009 г. а второто на 29.10.2009 год. За 2009 положителните и отрицателни курсови разлики са представени на нетна база.

### 11. Разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
Разходи за текущи данъци	(315)	(169)
Отсрочен данък върху печалбата	-	(6)
	<b>(315)</b>	<b>(175)</b>

### Обяснение на ефективната данъчна ставка

<i>В хиляди лева</i>	2009	2009	2008	2008
	%		%	
Печалба за периода		3,584		8,390
Общо разходи за данъци		315		175
Печалба преди данъци		3,899		8,565
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10.00%	390	10.00%	857
Непризнати разходи за данъчни цели	0.05%	2	-	-
Ефект на отчетените дивиденди	(1.97%)	(77)	(7.37%)	(631)
Ефект на ползвани данъчни загуби от предходен период	-	-	(0.64%)	(55)
Други	-	-	0.05%	4
	<b>8.08%</b>	<b>315</b>	<b>2.04%</b>	<b>175</b>

Разходите за текущи данъци включват начислението на данък върху печалбата при данъчна ставка в размер на 10% (2008: 10%). Съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане за периода 01.01.2009 – 31.12.2009 год. дружеството дължи корпоративен данък в размер на 315 хил.лв.

**Бележки към финансовите отчети**

**12. Дълготрайни материални и нематериални активи**

*Дълготрайни материални активи*

*В хиляди лева*

	Компютри и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Общо
<b>Отчетна стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2008	79	139	66	284
Придобити активи	6	39	18	63
<b>Салдо към 31 декември 2008</b>	<b>85</b>	<b>178</b>	<b>84</b>	<b>347</b>
Салдо към 1 януари 2009	85	178	84	347
Придобити активи	3	-	26	29
Отписани активи	-	(140)	-	(140)
<b>Салдо към 31 декември 2009</b>	<b>88</b>	<b>38</b>	<b>110</b>	<b>236</b>
<b>Амортизация и загуби от обезценки</b>				
Салдо към 1 януари 2008	63	107	55	225
Разход за амортизация	14	34	4	52
<b>Салдо към 31 декември 2008</b>	<b>77</b>	<b>141</b>	<b>59</b>	<b>277</b>
Салдо към 1 януари 2009	77	141	59	277
Разход за амортизация	8	10	3	21
Амортизация на отписани активи		(140)		(140)
<b>Салдо към 31 декември 2009</b>	<b>85</b>	<b>11</b>	<b>62</b>	<b>158</b>
<b>Балансова стойност</b>				
Салдо към 1 януари 2009	8	37	25	70
<b>Салдо към 31 декември 2009</b>	<b>3</b>	<b>27</b>	<b>48</b>	<b>78</b>

Дружеството няма наложени ограничения върху правото на собственост на ДМА и няма активи, заложени като обезпечения по задължения или по други причини.

**Нематериални активи**

Тъй като нематериалните дълготрайни активи, които Дружеството притежава, са незначителна част, не е изготвена подробна бележка относно движението им през настоящия период. Балансовата стойност на нематериалните дълготрайни активи към 31 декември 2009 год. е 8 хил.лв. (2008: 9 хил.лв.) Начислената амортизация за периода е в размер на 2 хил.лв.

## Бележки към финансовите отчети

### 13. Инвестиции в дъщерни предприятия

Притежаваните от Дружеството инвестиции към 31 декември 2009 год. и към 31 декември 2008 г. са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009		31 декември 2008	
	Размер на участието	Процент на участието	Размер на участието	Процент на участието
ЗММ България Холдинг АД	7,885	99.998	7,885	99.998
Приват инженеринг АД	10,476	88.830	6,850	90.331
КРЗ Порт -Бургас АД	2,277	98.240	2,277	98.240
Августа Мебел АД	823	97.860	823	97.860
Булярд АД	25,591	61.500	25,591	61.500
Меритайм Холдинг АД	400	61.000	400	61.000
Международен индустриален Холдинг България АД	130	100.000	130	100.000
КЛВК АД	5,044	71.83	5,044	99.510
Хидропауър България АД	34	67.000	34	67.000
	<b>52,660</b>		<b>49,033</b>	

Дружеството притежава и 2 бр. акции от капитала на “Леярмаш”АД, което се контролира от групата ЗММ България холдинг АД.

През настоящия период Дружеството е закупило допълнително 24 бр. Акции от капитала на КРЗ Порт Бургас АД на обща стойност 72 лв.

През м. септември Холдинга записа всичките 800 000 бр. обикновени акции, емитирани при увеличение на капитала на Приват инженеринг АД при номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 5 лв. Увеличението на капитала бе регистрирано в Агенцията по вписванията на 25.09.2009 год.

През периода са продадени 148,5 хил. бр. акции от капитала на Приват инженеринг АД. Акциите са продадени на дружество от групата – Международен индустриален холдинг България, така че собствеността върху дружеството остава изцяло в групата на Индустриален холдинг България АД.

### 14. Инвестиции в асоциирани предприятия

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009		31 декември 2008	
	Размер на участието	Процент на участието	Размер на участието	Процент на участието
Дунав Турс АД	2,761	48.44	2,762	48.45
Одесос ПБМ АД	1,584	30.00	1,584	30.00
Варцила ИХБ ДИЗАЙН	125	50.00	125	50.00
Реколта АД	70	50.00	-	-
	<b>4,540</b>		<b>4,471</b>	

На 17.11.2009 бе учредено Акционерно дружество Реколта АД с капитал 140 хил. лв., разпределен в 140 бр. обикновени налични поименни акции с номинална стойност по 1,000 лв. Всяка една. Акции са записани изцяло от учредителите Лакарт ООД и Индустриален холдинг България АД, като всеки от учредителите записва по 50% от регистрирания капитал. Дружеството е регистрирано в Агенцията по вписванията на 16.12.2009 год.

## Бележки към финансовите отчети

### 15. Дългосрочни заеми на свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
Приват инженеринг АД	45,328	26,670
КЛВК АД	1,464	2,441
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	19,344	699
	<b>66,136</b>	<b>29,810</b>

Заемът на Приват инженеринг АД е даден с цел финансиране строителството на кораби Карвуна и Марциана, поръчани от дружества от групата на Индустиален холдинг България АД, а на КЛВК АД с цел финансиране строителството на кораб със строителен номер 102 в Булярд Корабостроителна индустрия ЕАД. През годината бяха отпуснати 31,162 хил. лв. Парични заеми на БКИ ЕАД с лихвен процент – 8% на годишна база, като 13,731 хил.лв. от тях бяха прихванати с дължими вноски по строителството на кораби, собственост на групата със строителни номера 288, 289 и 459 като намерението на Ръководството са дължимите авансови вноски по продължаващата строителство на кораб със строителен номер 459 да бъдат изцяло или частично прихванати от остатъка по вземанията по тези парични заеми.

### 16. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
Вземания по договори за продажба на акции	17	103
Обезценка на вземане	(17)	(33)
Данъци за възстановяване	1	19
Предплатени услуги	12	19
Други вземания	11	158
	<b>24</b>	<b>266</b>

### 17. Вземания от свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
<i>Вземания по отпуснати парични заеми, ведно с дължимите лихви</i>		
Приват инженеринг АД	15,732	7,915
Леярмаш АД	-	110
КЛВК АД	18	901
Одесос ПБМ АД	-	9
Елпром ЗЕМ АД	-	-
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	251	2,764
	<b>16,001</b>	<b>11,699</b>
<i>Предоставени услуги</i>		
Августа Мебел АД	9	-
Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	158	-
Елпром ЗЕМ АД	1	-
Други	4	-
	<b>172</b>	<b>-</b>
<i>Вземания по дивиденди</i>		
ЗММ България холдинг АД	-	539
Дунав Турс АД	-	726
	<b>-</b>	<b>1,265</b>
	<b>16,173</b>	<b>12,964</b>

През м. януари 2010 год. са погасени общо 9,371 хил.лв. главница и лихва от дължимите към 31.12.2009 год. суми от Приват инженеринг АД.

## Бележки към финансовите отчети

### 18. Парични средства и парични еквиваленти

*В хиляди лева*

	31 декември 2009	31 декември 2008
Парични средства в брой	15	13
Парични средства в банки	432	299
Депозити в банки	7	39,977
	<u>454</u>	<u>40,289</u>

Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а тези в чуждестранна валута по заключителния курс на БНБ към края на отчетния период. Разликите от промяна на валутните курсове са отчитани като текущи приходи, съответно разходи.

### 19. Акционерен капитал

Капиталът на дружеството се състои от 43,756,118 безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. Основният капитал е записан по неговата номинална стойност и е изцяло внесен. Привилегироваани акции и акции на приносител няма.

Акционери в Индустириален холдинг България АД, които към 31. 12. 2009 год. притежават над 5% дял в капитала на Дружеството:

Акционер	Брой акция	31 декември 2009	31 декември 2008
Венсайд Ентърпрайзис АД	13,472,245	30.79%	30.79%
ДЗХ АД	2,440,655	5.58%	5.58%
БУЛЛС АД	5,863,673	13.40%	13.22%
Дженерал Сток Инвестмънт	-	-	5.35%
Други	21,979,545	50.23%	45.06%
	<u>43,756,118</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

#### 19(а) Основен доход на акция

Изчислението на основния доход на акция към 31 декември 2009 г. се базира на нетната печалба, която е в размер на 3,584 хил.лв. (31 декември 2008: печалба от 8,390 хил.лв.), припадаща се на притежателите на обикновени акции и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за периода, приключващ на 31.12.2009 год. от 43,756 хил.лв. (31.12.2008: 43,756 хил.лв.). Изчислението е направено както следва:

*В хиляди лева*

	31 декември 2009	31 декември 2008
Нетна печалба за периода	3,584	8,390
Нетна печалба, припадаща се на притежателите на обикновени акции	<u>3,584</u>	<u>8,390</u>

*В хиляди*

	01 януари 2009	01 януари 2008
Издадени обикновени акции към 1 януари	43,756	43,756
Брой обикновени акции към 31 декември	<u>43,756</u>	<u>43,756</u>
Средно-претеглен брой акции към 31 декември	<u>43,756</u>	<u>43,756</u>

През 2007 г. капиталът на дружеството бе увеличаван на два пъти. През м. юни бе регистрирано увеличението с 5,250,805 бр. акции чрез конвертиране на корпоративните облигации в акции и през м. декември посредством издаване на нова емисия акции от 17,502,078 бр акции с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 2.40 лв. В резултат на това, че всички права бяха упражнени, капиталът на дружеството се увеличи от 26,254 хил. лв на 43,756 хил. лв. и се формира премиен резерв в размер на 24,503 хил лв.

Дружеството не оповестява доход на акция с намалена стойност, тъй като счита, че конвертируемият облигационен заем не оказва намаляващ капитала ефект поради факта, че лихвата по него (нетно от данъци), изчислена за една обикновена акция, надвишава основния доход на акция.

## Бележки към финансовите отчети

### 20. Дългосрочни задължения

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
Облигационен заем	21,650	21,650
Провизии за обезщетение при пенсиониране	3	3
	<b>21,653</b>	<b>21,653</b>

С решение 20081104114240 Търговския регистър публикува обявление за **сключен облигационен заем** на „Индустриален холдинг България» АД при следните условия:

- ISIN код: **BG2100024087**
- Обща номинална стойност (размер на облигационния заем) – **21,649,600** (двадесет и един милиона шестстотин четиридесет и девет хиляди и шестстотин) **лева**, разпределен в **216,496** (двеста и шестнадесет четиристотин деветдесет и шест) броя безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободнопрехвърляеми, необезпечени облигации, всяка една с номинална стойност от **100** (сто) **лева**;
- Срок (матуритет) на облигационния заем: 3 /три/ години (36 месеца или 1,095 дни), считано от датата на емисията;
- Дата, от която тече срока до падежа – 29.10.2008
- Лихва – **8.00 %** (осем процента) на годишна база;
- Период на лихвено плащане: 6-месечен;
- Конверсионно съотношение: 12, което определя конверсионна цена от 8.(33) лева;
- Конвертиране: на падежа на емисията и междинно конвертиране на датата на четвъртото лихвено плащане.
- Дати на плащания: за главница – еднократно на падежа; за лихвени плащания: 29.04.2009 г., 29.10.2009 г., 29.04.2010 г., 29.10.2010 г., 29.04.2011 г. и 29.10.2011 г.;
- Банка, обслужваща плащанията по облигационния заем – „Алианц Банк България» АД и при спазване на изискванията на Наредба № 8 за Централния депозитар за ценни книжа;

При запазване на кризисната ситуация на фондовата борса и невъзможност от бързо възстановяване на цените на акциите в следващите 3 години, вероятно конвертируемите облигации в размер на 21 649 600 лева, които ИХБ АД емитира през 2008 г. и които са с падеж 29.10.2011 г., няма да бъдат конвертирани изцяло при обявената конверсионна цена от 8.33 лева.

Дружеството е направило приблизителна оценка на обезщетенията на служителите при пенсиониране в съответствие с изискванията на Кодекса на труда и на МСС 19 на база на доклад, изготвен от актюер.

На 29.04.2009год. и 29.10.2009 год. Са извършени първото и второто лихвени плащания по облигационния заем.

### 21. Търговски и други задължения

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
Задължения по продадени права на акционери	19,171	19,797
Задължение по лихви по облигационен заем	304	303
Задължения към доставчици	19	19
Задължение към персонал	-	3
	<b>19,494</b>	<b>20,122</b>

## Бележки към финансовите отчети

### 22. Задължения към свързани предприятия

*В хиляди лева*

	31 декември 2009	31 декември 2008
Задължения по довнасяне на капитал в Реколта АД	52	-
	<u>52</u>	<u>-</u>

През м. януари 2010 год. дължимата сума за довнасяне на капитала в Акционерно дружество Реколта АД бе изцяло внесена.

### 23. Финансови инструменти

#### Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на баланса е:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
Пари и парични еквиваленти	439	40,276
Търговски и други вземания	11	228
Вземания от свързани предприятия	82,309	42,774
	<u>82,759</u>	<u>83,278</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на баланса за търговски и други вземания по географски райони е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
Търговски и други вземания от трети лица, регистрирани в България	11	228
Вземания от дружества в Групата, регистрирани в България	82,309	42,774
	<u>82,320</u>	<u>43,002</u>

#### Загуби от обезценка на вземанията на дружеството

Времевата структура на търговските вземания на дружеството към датата на баланса е:

	31 декември 2009		31 декември 2008	
	<i>В хил. лева</i>	<i>В хил. лева</i>	<i>В хил. лева</i>	<i>В хил. лева</i>
	<b>Брутна сума</b>	<b>Обезценка</b>	<b>Брутна сума</b>	<b>Обезценка</b>
Недължими	82,320	-	43,002	-
С период от 0 – 180 дни	-	-	19	(19)
От 180 – 360 дни	-	-	14	(14)
Над 360 дни	18	(18)	-	-
	<u>82,338</u>	<u>(18)</u>	<u>43,035</u>	<u>(33)</u>

	31 декември 2009	31 декември 2008
	<i>В хил. лева</i>	<i>В хил. лева</i>
Обезценка в началото на годината	(33)	(59)
Начислена обезценка през периода	-	(33)
Отписани несъбираеми вземания	-	59
Реинтегрирана	15	-
Обезценка в края на годината	<u>(18)</u>	<u>(33)</u>



## Бележки към финансовите отчети

### 23. Финансови инструменти, продължение

#### Ликвиден риск

#### 31 декември 2009

<i>В хил.лева</i>	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	до 5 години
<b>Недеривативни задължения</b>					
Търговски и други задължения	19,190	19,190	19,190	-	-
Облигационен заем и лихви	21,954	25,114	868	864	23,382
Задължение за донасяне на капитал	52	52	52	-	-
	<b>41,196</b>	<b>44,356</b>	<b>20,110</b>	<b>864</b>	<b>23,382</b>

#### 31 декември 2008

<i>В хил.лева</i>	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	до 5 години
<b>Недеривативни задължения</b>					
Търговски и други задължения	19,816	19,816	19,816	-	-
Облигационен заем и лихви	21,953	26,846	864	868	25,114
	<b>41,769</b>	<b>46,662</b>	<b>20,680</b>	<b>868</b>	<b>25,114</b>

#### Валутен риск

Експозиция на Дружеството към валутен риск към 31 декември 2009 г. е както следва:

<i>В хил.лева</i>	Лева	Евро	USD	Лева	Евро	USD
	31 декември 2009			31 декември 2008		
Търговски и други вземания	11	-	-	228	-	-
Вземания от свързани предприятия по дивиденди и др.	2,606	-	-	1,264	-	-
Вземания по предоставени заеми на свързани предприятия	9,511	68,665	1,527	10,417	29,676	1,416
Пари и парични средства	85	352	2	2,498	37,772	19
Други задължения към свързани лица	-	-	-	-	-	-
Търговски и други задължения	(41,196)	-	-	(41,769)	-	-
	<b>(28,983)</b>	<b>69,017</b>	<b>1,529</b>	<b>(27,362)</b>	<b>67,448</b>	<b>1,435</b>

Финансовите инструменти, които са деноминирани в евро, не са изложени на валутен риск поради фиксирания курс на българския лев към еврото.

## Бележки към финансовите отчети

### 23. Финансови инструменти, продължение

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	Курс на датата на отчета	
	31 декември 2009	31 декември 2008
Щатски долари	1,36409	1,3873

#### Анализ на чувствителността

10-процентно увеличение на курса на лева спрямо щатския долар към 31 декември би увеличило (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите, посочени по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, особено лихвените проценти, са постоянни.

#### 31 декември 2009

*В хил. лева*

	В капитала	В отчета за доходи
Щатски долари	-	(153)
	<u>-</u>	<u>(153)</u>

#### 31 декември 2008

*В хил. лева*

	В капитала	В отчета за доходи
Щатски долари	-	144
	<u>-</u>	<u>144</u>

10-процентно отслабване на лева спрямо валутите по-горе към 31 декември би имало същото като суми, но обратно като посока ефект при допускането, че всички други променливи са постоянни.

#### Лихвен риск

В следващата таблица се включва отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент.

<i>В хил. лева</i>	31 декември 2009	31 декември 2008
<b><i>Инструменти с фиксирана доходност</i></b>		
Финансови активи	80,142	81,175
Финансови пасиви	<u>(21,650)</u>	<u>(21,650)</u>
	<u>58,492</u>	<u>59,525</u>
<b><i>Инструменти с плаваща доходност</i></b>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

#### Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на баланса не би засегнала отчета за доходите и капитала.

**Бележки към финансовите отчети**

**24. Сделки със свързани лица**

При извършените през периода сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните условия.

*В хиляди лева*

*Приходи от дивиденди*

	<b>Вид на свързаност</b>	<b>31 декември 2009</b>
- Меритайм Холдинг АД	Дъщерно дружество	590
- Варцила ИХБ ДИЗАЙН	Асоциирано дружество	148

*Приходи от лихви*

- Приват инженеринг АД	Дъщерно дружество	2,354
- Леярмаш АД	Индиректен контрол	5
- КЛВК АД	Дъщерно дружество	110
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	1,352
- Дунав Турс АД	Асоциирано дружество	2
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	3
- Емона Лтд	Индиректен контрол	2

*Приходи от продажба на услуги*

- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	354
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	263
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	16
- Августа Мебел АД	Дъщерно дружество	20

*Постъпления от продажба на акции*

Международен индустриален холдинг България АД	Дъщерно дружество	743
---	-------------------	-----

*Отпуснати парични заеми на:*

- Дунав Турс АД	Асоциирано дружество	196
- Булярд корабостроителна индустрия АД	Индиректен контрол	31,162
- Августа Мебел АД	Дъщерно дружество	20
- КЛВК АД	Дъщерно дружество	20
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	98
- Приват инженеринг АД	Дъщерно дружество	26,632
- Емона Лтд	Индиректен контрол	85

*Възстановени парични заеми от:*

- Августа Мебел АД	Дъщерно дружество	20
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	15,268
- Дунав Турс АД	Асоциирано дружество	196
- Емона Лтд	Индиректен контрол	85
- КЛВК АД	Дъщерно дружество	1,897
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	98
- Леярмаш АД	Индиректен контрол	110
- Приват инженеринг АД	Дъщерно дружество	1,992

*Направени вноски за увеличение капитала на:*

- Приват инженеринг АД	Дъщерно дружество	4,000
- Реколта АД	Асоциирано дружество	18

Изплатени възнаграждения на Изп. Директори, УС и НС, вкл. осигуровки 134

По силата на договори за цесия, подписан между Индустриален холдинг България АД и Приват инженеринг АД, ИХБ прехвърля вземания по парични заеми от Булярд корабостроителна индустрия ЕАД на Приват инженеринг АД в размер на 13,731 хил.лв.

**Бележки към финансовите отчети**

**24. Сделки със свързани лица, продължение**

<i>В хиляди лева</i>	<b>Вид на свързаност</b>	<b>31 декември 2008 г.</b>
<i>Приходи от дивиденди</i>		
- Меритайм Холдинг АД	Дъщерно дружество	549
-ЗММ България Холдинг АД	Дъщерно дружество	5,032
- Дунав Турс АД	Асоциирано дружество	726
<i>Приходи от лихви</i>		
- Приват инженеринг АД	Дъщерно дружество	1,187
- Леярмаш АД	Индиректен контрол	7
- КЛВК АД	Дъщерно дружество	648
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	216
- Дунав Турс АД	Асоциирано дружество	11
-Одесос ПБМ АД	Асоциирано дружество	20
<i>Приходи от продажба на услуги</i>		
-Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	52
- Августа Мебел АД	Дъщерно дружество	30
-Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	40
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	2
<i>Отпуснати парични заеми на:</i>		
- Приват инженеринг АД	Дъщерно дружество	38,449
- КЛВК АД	Дъщерно дружество	19,370
- Дунав Турс АД	Асоциирано дружество	978
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	6,276
-Одесос ПБМ АД	Асоциирано дружество	540
- Леярмаш АД	Индиректен контрол	200
- Булярд АД	Дъщерно дружество	5
<i>Възстановени парични заеми от</i>		
- Приват инженеринг АД	Дъщерно дружество	4,196
- Леярмаш АД	Дъщерно дружество	150
- Дунав Турс АД	Асоциирано дружество	978
- Приват инженеринг АД	Дъщерно дружество	16,029
- Булярд корабостроителна индустрия ЕАД	Индиректен контрол	2,800
-Одесос ПБМ АД	Асоциирано дружество	540
- Булярд АД	Дъщерно дружество	5
<i>Върнати парични заеми на</i>		
- Приват инженеринг АД	Дъщерно дружество	218
<i>Направени вноски за увеличение капитала на:</i>		
- Приват инженеринг АД	Дъщерно дружество	4,050
- КЛВК АД	Дъщерно дружество	5,000
- КРЗ Порт Бургас АД	Дъщерно дружество	375
Изплатени възнаграждения на Изп.		134
Директори, УС и НС, вкл. осигуровки		

## Бележки към финансовите отчети

### 25. Условни задължения

Договорът между Индустириален холдинг България АД и Банка ДСК ЕАД, за осигуряване на банкови гаранции в размер на 286 хил. евро за обезпечаване на задължения на дъщерното дружество Елпром ЗЕМ към клиент поради изтичане на срока и изпълнение на задълженията е прекратен. През м. ноември 2006 год. е сключен договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции и обратно финансиране с размер на лимита 4,500 хил.лв., които са обезпечени с особен залог на търговското предприятие КРЗ Порт Бургас АД - дъщерно дружество на холдинга. С анекс към договора от 27.11.2009 год. лимита е преодговорен на 10,000 хил.лв. Към 31.12.2009 г. са издадени банкови гаранции за 515 хил.лв., открити са 9 акредитива на Булярд Корабостроителна Индустрия АД за 1,865 хил.лева и е открита револвираща кредитна линия с цел обратна финансиране за 1,003 хил. лв.

Предоставена е корпоративна гаранция от Индустириален холдинг България АД под формата на поръчителство за Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна по Договор за банков кредит под условие за поемане на кредитни ангажименти под формата на банкови гаранции и документарни акредитиви между Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна и Уникредит Булбанк АД, град София при следните основни параметри:

а/ Цел: кредитни ангажименти под формата на три банкови гаранции за възстановяване на авансови вноски, дължими при условията на договор за строителство на кораб със строителен №103 и всички анекси към него, сключен между Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна и „Дилър Шипинг енд Трейдинг Инк.“, Турция, /Diler Shipping and Trading Inc., Tersane Caddesi Dilerhan № 96, Persembe Pazari, Karakoy, Istanbul, Turkey/ с бенефициент по банковите гаранции „Дилър Шипинг енд Трейдинг Инк.“, Турция, /Diler Shipping and Trading Inc., Turkey/;

б/ Размер на кредитния лимит: до 27 589 060 USD /двадесет и седем милиона петстотин осемдесет и девет хиляди и шестдесет щатски долара/;

в/ срок на издаване на банковите гаранции: до 03.10.2011 година.

Срещу предоставянето на корпоративната гаранция Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна следва да заплаща на «Индустириален холдинг България» АД възнаграждение в размер на 1% годишно върху реалния размер на предоставената корпоративна гаранция. Също така на 14.08.2009 год. Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна предостави вещни обезпечения - осигури договорна ипотека върху недвижими имоти, собственост на Булпорт Логистика АД на обща стойност, не по-малко от 120% /сто и двадесет процента/ от стойността на предоставената корпоративна гаранция.

Сделката е сключена въз основа на решение на Общото събрание на акционерите на Индустириален холдинг България АД, проведено на 07.05.2009 год.

### 26. Събития след датата на отчета

През м. януари 2010 бе взето решение за увеличение капитала на дъщерното дружество Приват инженеринг АД с 2000 хил. лв. чрез издаване на 2 00 000 бр. обикновени акции с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност 5 лв. с цел погасяване част от задълженията на Дружеството във връзка със строителствата на кораби. Увеличението бе изцяло записано от Индустириален холдинг България АД и внесен изцяло.

През м. януари 2010 год. дължимата сума за донасяне на капитала в Акционерно дружество Реколта АД бе изцяло внесена.

През м. януари 2010 год. са погасени общо 9,371 хил.лв. главница и лихва от дължимите към 31.12.2009 год. суми от Приват Инженеринг АД.

През м. февруари 2010 г. Индустириален холдинг България АД сключва договор с търговска банка, по силата на който става поръчител по подписан договор за заем в размер на 10 000 хил. ш. долара, които ще бъдат отпуснати от банката на дъщерното му дружество Приват инженеринг АД

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД  
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009

През м. февруари 2010 г. мениджмънта на ИХБ взе решение за увеличение на капитала чрез нова емисия акции в размер на до 14,585,372 броя обикновени, безналични, свободно прехвърлими и поименни акции, емисионна стойност 1.40 лв. и общо размер на емисията в размер на до 20,419,520.80 лв. Проспектът за увеличението е в КФН за потвърждение.