

**Индустриален холдинг България АД**  
**Консолидиран финансов отчет**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2011 година**  
**с независим одиторски доклад**

# **ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

## **Съдържание**

	Стр.
Консолидиран отчет за доходите	3
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	4
Консолидиран отчет за финансовото състояние	5
Консолидиран отчет за паричните потоци	6
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	7
Бележки към консолидирания финансов отчет	9

## **Доклад на независимия одитор**

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Консолидиран отчет за доходите За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2011	2010
Приходи	7	110,230	88,563
Други приходи от дейността	8	2,918	3,512
Увеличение(намаление) на незавършено производство	9	(6,198)	(32,160)
Капитализирани разходи за изграждане на собствени активи	10	8,514	46,397
Разходи за материали	11	(62,957)	(75,073)
Разходи за външни услуги	12	(25,747)	(26,342)
Разходи за амортизация	18,19	(8,876)	(7,800)
Разходи за персонал	13	(23,971)	(22,633)
Себестойност на продадени активи	14	(866)	(1,337)
Други разходи за дейността	15	(9,248)	(3,698)
<b>Печалба / (загуба) от оперативна дейност</b>		<b>(16,201)</b>	<b>(30,571)</b>
Финансови приходи		7,419	10,963
Финансови разходи		(12,999)	(6,734)
<b>Нетни финансови приходи / (разходи)</b>	16	<b>(5,580)</b>	<b>4,229</b>
Печалба от асоциирани предприятия, отчетани по метода на капитала	20	2,804	1,761
<b>Печалба / (Загуба) преди данъци</b>		<b>(18,977)</b>	<b>(24,581)</b>
Приходи / (разходи) за данъци	17	1,224	(109)
<b>Печалба / (Загуба) след данъци</b>		<b>(17,753)</b>	<b>(24,690)</b>
<b>Разпределение на печалбата (загубата)</b>			
За мажоритарните собствениците на компанията		(5,487)	(13,176)
За неконтролиращото участие		(12,266)	(11,514)
		<b>(17,753)</b>	<b>(24,690)</b>
<b>Доход на акция за мажоритарния собственик</b>			
Основен доход на акция (лева)	27	(0.084)	(0.253)

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представен на страници от 10 до 70.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Гилбърт МакКол  
Управител

Тошка Василева

Главен счетоводител

Добрина Калоянова  
Регистриран одитор



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Консолидиран отчет за всеобхватния доход За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2011	2010
<b>Печалба / (Загуба) след данъци</b>		<b>(17,753)</b>	<b>(24,690)</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
Преоценка на земя		-	37,087
Данъчен ефект от преоценка	17,31	-	(3,709)
Ефекти от хеджиране	16	(350)	(335)
Други ефекти от хеджиране		-	29
Други изменения		-	1
Разлика от преизчисление		19	89
<b>Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>		<b>(331)</b>	<b>33,162</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		<b>(18,084)</b>	<b>8,472</b>
<b>Общо всеобхватен доход за:</b>			
За мажоритарните собствениците на компанията		(5,818)	7,127
За неконтролиращото участие		(12,266)	1,345
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		<b>(18,084)</b>	<b>8,472</b>

Консолидираният отчет за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представен на страници от 10 до 70.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Гилбърт МакКол

Управител



Тошка Василева

Главен счетоводител

Добринка Калоянова

Регистриран одитор



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Консолидиран отчет за финансовото състояние

Към 31 декември

В хиляди лева

	Бел.	2011	2010
<b>Активи</b>			
Имоти, машини и съоръжения	18	321,120	273,150
Нематериални активи	19	4,658	5,061
Репутация	19	6,212	6,212
Инвестиции в асоциирани предприятия, отчитани по метода на капитала	20	17,837	15,132
Други инвестиции	21	5	8
Дългосрочни вземания	22	7,214	9,127
<b>Общо дълготрайни активи</b>		<b>357,046</b>	<b>308,690</b>
Материални запаси	23	67,023	100,706
Търговски и други вземания	24	10,968	10,525
Парични средства и парични еквиваленти	25	11,075	8,906
<b>Общо краткотрайни активи</b>		<b>89,066</b>	<b>120,137</b>
<b>Общо активи</b>		<b>446,112</b>	<b>428,827</b>
<b>Капитал</b>			
Акционерен капитал	26	67,978	58,282
Премиен резерв		30,604	30,313
Резерви		63,083	67,394
Неразпределена печалба (нетно)		66,870	68,179
Капитал и резерви на мажоритарните собственици		228,535	224,168
Неконтролирано участие		13,673	26,529
<b>Общо капитал и резерви</b>		<b>242,208</b>	<b>250,697</b>
<b>Пасиви</b>			
Заеми	28	106,465	41,915
Облигационен заем	28	21,528	-
Други дългосрочни задължения	29	408	1,656
Провизии	30	45	83
Доходи на наети лица	30a	222	156
Отсрочени данъчни задължения	31	6,187	8,418
<b>Общо дългосрочни задължения</b>		<b>134,855</b>	<b>52,228</b>
Заеми	28	23,056	31,432
Облигационен заем	28	-	21,650
Начислена лихва по облигационен заем	28	357	304
Търговски и други задължения	32	44,862	72,200
Провизии	30	748	293
Доходи на наети лица	30a	26	23
<b>Общо краткосрочни задължения</b>		<b>69,049</b>	<b>125,902</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>446,112</b>	<b>428,827</b>

Консолидираният отчет за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките към него, представяващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представен на страници от 10 до 70.

Данета Желева

Главен изпълнителен директор

Гилбърт МакКол

Управител



Тошка Василева

Главен счетоводител

Добринка Калоянова

Регистриран одитор

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

**Консолидиран отчет за паричните потоци**  
**За годината, приключваща на 31 декември 2011 година**  
*В хиляди лева*

	Бел.	2011	2010
<b>Оперативна дейност</b>			
Постъпления от клиенти		87,468	63,601
Плащания на доставчици		(66,968)	(40,309)
Плащания, свързани с възнаграждения		(22,596)	(21,833)
Платени корпоративни данъци върху печалбата, нето		(535)	(902)
Курсови разлики		(257)	114
Други постъпления (плащания)		3,434	5,842
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>		<b>546</b>	<b>6,513</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Постъпления от продажба на ДМА		1,117	441
Плащания за придобиване на дълготрайни активи и изграждането им по стопански начин		(58,040)	(52,146)
Възстановени парични заеми и лихви		3,267	12
Отпуснати парични заеми		(591)	(2,422)
Покупка на инвестиции		(1,394)	(50)
Придобиване на дъщерно дружество, нетно от парични средства		8,000	-
Получени дивиденди от инвестиции		99	1,075
Постъпления от продажба на инвестиции		544	-
Получени лихви по предоставени заеми, депозити и разплащателни сметки		164	94
Други постъпления (плащания)		13	166
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>(46,821)</b>	<b>(52,830)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		9,987	20,388
Получен облигационен заем		21,714	-
Получени кредити и заеми		150,106	77,757
Върнат облигационен заем		(21,650)	-
Върнати кредитите и заеми		(103,491)	(40,150)
Платени дивиденди		(311)	(371)
Изплатени лихви, такси и комисионни по заеми		(7,414)	(6,656)
Други постъпления (плащания)		(497)	(1,180)
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>48,444</b>	<b>49,788</b>
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		2,169	3,471
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	25	8,906	5,435
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>25</b>	<b>11,075</b>	<b>8,906</b>

Консолидираният отчет за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представен на страници от 10 до 70.

Данета Желева  
 Главен изпълнителен директор

Тошка Василева  
 Главен счетоводител

Гилбърт МакКол  
 Управител

Добрина Калоянова  
 Регистриран одитор



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал За годината, приключваща на 31 декември 2010 година

Бел.	Акционерен капитал	Премия резерв	Допълнителни резерви	Резерв от хеджиране и законово резерв	Процентен резерв	Неизползувана печалба	Общо за Групата	Неконтролиращи участие	Общо
	43,756	24,503	11,582	(18)	37,257	79,625	196,705	25,561	222,266
Салдо към 1 януари 2010 година									
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	-	(13,176)	(13,176)	(11,514)	(24,690)
Печалба и загуба									
Друг всеобхватен доход									
18 Преоценка на земи	-	-	-	-	22,809	-	22,809	14,278	37,087
17, 31 Данъчен ефект от преоценка	-	-	-	-	(2,281)	-	(2,281)	(1,428)	(3,709)
16 Ефекти от хеджиране, нетно от данъци	-	-	(335)	-	-	-	(335)	-	(335)
Други ефекти от хеджиране	-	-	18	-	-	-	18	11	29
Разлика от преоценки	-	-	-	-	-	89	89	-	89
Други изменения	-	-	-	-	-	3	3	(2)	1
<b>Общо друг всеобхватен доход</b>	-	-	(317)	-	20,528	92	20,303	12,859	33,162
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>	-	-	(317)	-	20,528	(13,084)	7,127	1,345	8,472
<b>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>									
<b>Вноски от и разпределение към акционери</b>									
Разпределение на печалба за резерви	-	-	32	-	-	(32)	-	-	-
Разпределение на резерви за покриване на загуби	-	-	(350)	-	-	350	-	-	-
Изплатен дивидент	-	-	-	-	-	-	-	(377)	(377)
Увеличение на капитала	14,526	5,810	-	-	-	-	20,336	-	20,336
Общо сделки с акционери	14,526	5,810	(318)	-	-	318	20,336	(377)	19,959
Трансфер на преоценен резерв на продадени активи към неразпределена печалба	-	-	-	-	(1,320)	1,320	-	-	-
<b>Баланс на 31 декември 2010</b>	<b>58,282</b>	<b>30,313</b>	<b>11,264</b>	<b>(335)</b>	<b>56,465</b>	<b>68,179</b>	<b>224,168</b>	<b>26,529</b>	<b>250,697</b>

**ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД**

**Консолидиран отчет за промените в собствения капитал (продължение)**

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

В хиляди лева

	Бел.	Акционерен капитал		Допълнителни и резерви		Преоценен резерв		Неразпределен резерв		Общо за Неконтролирано участие	
		капитал	резерв	резерв	законови резерви	хеджиране	законови резерви	хеджиране	Група	Група	рашо
Салдо към 1 януари 2011 година		58,282	30,313	11,264	(335)	68,179	224,168	26,529	250,697		
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		-	-	-	-	(5,487)	(5,487)	(12,266)	(17,753)		
Печалба и загуба		-	-	-	-	(5,487)	(5,487)	(12,266)	(17,753)		
<b>Друг всеобхватен доход</b>		-	-	-	-	-	-	-	-		
Ефекти от хеджиране, нетно от данъци	16	-	-	-	(350)	-	(350)	-	(350)		
Разлика от преваутутиране		-	-	-	-	19	19	-	19		
<b>Общо друг всеобхватен доход</b>		-	-	-	(350)	19	(331)	-	(331)		
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		-	-	-	(350)	(5,468)	(5,818)	(12,266)	(18,084)		

**Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал**

**Вноски от и разпределения към акционери**

Придобиване на неконтролирано участие		-	-	34	-	100	64	198	(279)	(81)
Разпределение на печалба за резерви		-	-	1,222	-	-	(1,222)	-	-	-
Разпределение на резерви за покриване на загуби		-	-	(4,951)	-	-	4,951	-	-	-
Изплатен дивидент		-	-	-	-	-	-	-	(311)	(311)
Увеличение на капитала	26	9,696	291	-	-	-	-	9,987	-	9,987
Общо сделки с акционери		9,696	291	(3,695)	-	100	3,793	10,185	(590)	9,595

**Трансфер на преоценен резерв на продадени активи към неразпределена печалба**

Баланс на 31 декември 2011		67,978	30,604	7,569	(685)	56,199	66,870	228,535	13,673	242,208
----------------------------	--	--------	--------	-------	-------	--------	--------	---------	--------	---------

Консолидираният отчет за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките към него, представяващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представен на страници от 10 до 70.

Данела Желева

Главен изпълнителен директор

Гийбърт МакКол

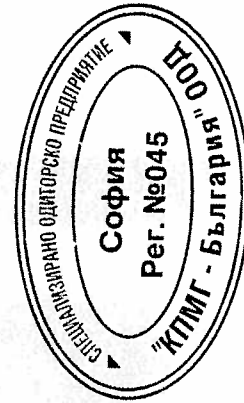
Управител

Тошка Василева

Главен счетоводител

Добринка Калоянова

Регистриран одитор





# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### СЪДЪРЖАНИЕ

Бел.	Стр.	Бел.	Стр.
1. Статут и предмет на дейност	10	19. Нематериални активи	47
2. База за изготвяне	10	20. Инвестиции в асоциирани предприятия, отчитани по метода на капитала	49
3. Значими счетоводни политики	13	21. Други инвестиции	51
4. Определяне на справедливи стойности	32	22. Дългосрочни вземания	52
5. Управление на финансовия риск	33	23. Материални запаси	52
6. Оперативни сегменти	36	24. Търговски и други вземания	52
7. Приходи	40	25. Парични средства и парични еквиваленти	53
8. Други приходи от дейността	40	26. Акционерен капитал и резерви	53
9. Увеличение/(намаление) на незавършено производство	40	27. Доход на акция	54
10. Капитализирани разходи за изграждане на собствени активи	41	28. Заеми	55
11. Разходи за материали	41	29. Други дългосрочни задължения	59
12. Разходи за външни услуги	41	30. Провизии	59
13. Разходи за персонал	42	31. Отсрочени данъчни активи и пасиви	61
14. Себестойност на продадени активи	42	32. Търговски и други задължения	62
15. Други разходи за дейността	42	33. Финансови инструменти	63
16. Нетни финансови приходи/(разходи)	43	34. Свързани лица	67
17. Разходи за данъци	44	35. Събития след датата на отчета	68
18. Имоти, машини и съоръжения	45	36. Потенциални задължения	69

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 1 Статут и предмет на дейност

Индустриален холдинг България АД („Дружеството” или „Холдингът”) е акционерно дружеството със седалище в София, България, и адрес на управление София 1000, ул. „Дамян Груев” 42. Консолидираният отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2011 година, включва отчетите на Дружеството и тези на дъщерните дружества (заедно цитирани като „Групата”), както и участията на Групата в асоциирани предприятия.

Предметът на дейност на Групата включва производство и търговия в областта на тежкото машиностроене, корабостроене, кораборемонт и транспорт, мебелно производство, операции с недвижими имоти, пристанищни услуги, съпътстващи дейности от/на кораби и сухоземни транспортни средства, поддръжка и ремонт и други услуги.

Индустриален холдинг България, както и някои от дъщерните дружества, се търгуват на Българската фондова борса, град София.

### 2 База за изготвяне

#### (а) Съответствие

Този консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС).

Консолидирания финансовият отчет е одобрен за издаване от ръководството на 20 април 2012 година.

#### (б) База за измерване

Този консолидиран финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на следните съществени позиции от отчета за финансовото състояние:

- деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност;
- земи, сгради и машини и съоръжения, които са представени по преоценена стойност, намалена с натрупана амортизация и загубите от обезценка;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата;
- финансови активи на разположение за продажба, които са оценени по тяхната справедлива стойност;
- задължението по плана за дефинирани доходи отчитано по настояща стойност.

#### (в) Функционална валута и валута на представяне

Този консолидиран финансов отчет е представен в български лева, която е функционалната валута на Дружеството и Групата. Цялата финансова информация е представена в лева, закръглени до хиляда.

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

Изготвянето на консолидирания финансов отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние и на бъдещите периоди.

Информация за критични преценки при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите, признати в консолидирания финансов отчет, се съдържа в следните бележки:

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 2 База за изготвяне, продължение

#### (г) Използване на оценки и преценки, продължение

Бележка 18 – Имоти, машини и съоръжения

Бележка 23 – Материални запаси

Бележка 24 – Търговски и други вземания

Бележка 31 – Отсрочени данъчни активи и пасиви

Информация за несигурност в допусканията и оценките, за които има значителен риск да доведат до съществени корекции в следващата финансова година, е включена в следните бележки:

Бележка 19 – Нематериални активи

Бележка 30 – Провизии

Бележка 30а – Доходи на наети лица

#### (д) Действащо предприятие

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

През 2011 г. българската и световната икономика се развиваха в условията на стабилизация след критичния етап на финансово-икономическата криза. Като цяло развитието се характеризира с географска нееднородност и различни темпове за различните икономики, което е свързано с различната дълбочина на кризата и забавеното проявление на част от последствията в отделните икономики и отрасли. Независимо от оценките за начало на възходящи тенденции като цяло значителното забавяне на икономическия растеж и неустойчивият ръст на водещите страни и икономически центрове са причина за запазване на негативното влияние на редица фактори и през периода на възстановяване. Основно това влияние се изразява в: срива и бавното съвземане на капиталовите пазари, както в световен мащаб, така и с особена сила за българския; затруднено кредитиране при утежнени финансови условия; свиване на инвестиционните намерения и спорадичност на проектите; затрудняване на пазарно-експортните условия и трудно прогнозиране и планиране; изразходване на резервите и отслабване на финансовия, производствен и кадрови потенциал на икономическите субекти и други. В резултат на предприетите мерки от страна на ръководството, свързани с оптимизирането на разходите, подобряване на производителността и ефективността, както и стартираните нови инвестиционни проекти, се запази стабилността на дружеството и се поставиха основи за бъдещ растеж.

Корабостроенето и кораборемонтът продължават да работят при ограничено търсене и конкурентна среда в света, предизвикани от приключването на започнати проекти и освобождаването на производствени мощности. В областта на морския транспорт обаче, предимство имат новопостроените кораби поради по-добрите си характеристики и по-ниските експлоатационни разходи. Ръководството предвижда, че технологичните възможности на корабостроителницата ще дадат възможност за баланс между ново строителство и ремонт и съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране ще са адекватни за ликвидните нужди през следващата 2012 г.

Дружествата от машиностроителния отрасъл са силно зависими от инвестиционните разходи в световен мащаб. Същевременно експортната им ориентация е благоприятно конкурентно предимство за пазарите, които преодоляват кризата по-бързо и бележат ръст. Преструктурирането и вътрешната оптимизация в рамките на корпоративната структура на ЗММ България холдинг АД са допълнителна възможност за по-голяма гъвкавост и пренасочване на производствени и технологични задачи между всички предприятия в Групата.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 2 База за изготвяне, продължение

#### (е) Промени в счетоводните политики

##### (i) *Отчитане на бизнес комбинации*

От 1 януари 2010 г. Групата прилага МСФО 3 Бизнес комбинации (2008) за отчитането на бизнес комбинациите. Промяната в счетоводната политика се прилага проспективно и няма значително влияние върху доходите на акция.

Бизнес комбинациите се отчитат при използването на метода на покупката към датата на придобиването, която е датата на която контрола е прехвърлен на Групата. Контрол е правото да се управляват финансовите и оперативните политики на предприятието така че да се извличат ползи от неговата дейност. При оценяване на контрола, Групата взема под внимание условните права на глас, които понастоящем могат да се упражнят.

*Придобивания на или след 1 януари 2010 г.*

За придобивания на или след 1 януари 2010 г., Групата оценява репутацията към датата на придобиване като:

- Справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение, плюс
- Признатата стойност на всички не-контролиращи участия в придобитото предприятие, плюс
- Ако бизнес комбинацията е постигната на етапи, справедливата стойност на съществуващото участие в придобитото предприятие, минус
- нетната призната стойност (в общия случай справедливата стойност) на придобитите отделими активи, и поети задължения.

Когато разликата е негативна, печалбата от изгодна покупка се признава веднага в печалби и загуби.

Прехвърленото възнаграждение не включва суми свързани с уреждането на съществували преди права и задължения. Такива суми, в общия случай, се признават в печалби и загуби.

Разходи, свързани с придобиването, освен тези свързани с издаването на дългови или капиталови ценни книжа, които Групата издава във връзка с бизнес комбинация, се отчитат като разходи при възникване.

Всяко дължимо условно възнаграждение се признава по справедлива стойност на датата на придобиване. Ако условното възнаграждение се класифицира като собствен капитал, то не се преоценява и уреждането му се отчита в собствения капитал. В противен случай последващите промени в справедливата стойност на условното възнаграждение се признават в печалби и загуби.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 2 База за изготвяне, продължение

#### (е) Промени в счетоводните политики, продължение

##### (i) *Отчитане на бизнес комбинации, продължение*

Когато се изисква възнаграждения с плащания на базата на акции (заместващи възнаграждения) да бъдат заменени за възнаграждения на служители на придобитото предприятие (възнаграждения на придобитото предприятие) и са за предходни услуги, тогава цялата или част от сумата от заместващите възнаграждения на придобиващия се включва в оценката на прехвърленото възнаграждение за бизнес комбинацията. Това определяне се базира на пазарната стойност на заместващите възнаграждения сравнена с базирана на пазара стойност на възнагражденията на придобитата страна и степента, до която заместващите възнаграждения се отнасят за предходни и/или бъдещи услуги.

*Придобивания преди 1 януари 2010 г.*

За придобивания, осъществени преди 1 януари 2010 г., репутацията представлява разликата между цената на придобиването и дела на групата в признатата стойност (в общия случай справедлива стойност) на отделимите активи, пасиви и условни задължения на придобитото предприятие. Когато тази разлика е негативна, печалба от изгодна покупка се признава веднага в печалби и загуби.

Разходи по сделката, различни от тези свързани с издаването на дългови или капиталови ценни книжа, които Групата издава за бизнес комбинация, се капитализират като част от цената на придобиване.

##### (ii) *Отчитане придобиването на неконтролиращо участие*

От 1 януари 2010 г. Групата прилага МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети* (2008) за отчитането на придобивания на неконтролиращо участие. Промяната в счетоводната политика се прилага проспективно и няма значително влияние върху доходите на акция.

Съгласно новата счетоводна политика придобиването на неконтролиращо участие се отчита като сделка със собственици в тяхното качество на такива и затова репутация в резултат на такава сделка не се признава. Корекциите на неконтролиращо участие се базират на пропорционалната стойност на нетните активи на дъщерното предприятие.

По-рано репутация се признаваше при придобиване на неконтролиращи участия в дъщерно предприятие и тя представляваше превишението на цената на придобиване за допълнителната инвестиция над балансовата стойност на дела в нетните активи, придобит на датата на сделката.

### 3 Значими счетоводни политики

Представените по-долу значими счетоводни политики са прилагани последователно във всички периоди, включени в този финансов отчет.

Определени сравнителни цифри са били рекласифицирани за да съответстват с представянето за текущата година.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики, продължение

#### (а) База за консолидация

##### (i) Дъщерни дружества

Дъщерни дружества са тези, върху които Групата упражнява контрол. Контрол съществува, когато Групата е в състояние, пряко или непряко, да контролира финансовите и оперативни политики на дъщерното дружество, с цел да извлече ползи от дейността му. При оценяването на степента на контрол Групата взема предвид потенциалните права на глас, които текущо могат да се упражнят. Дата на придобиване е датата, на която контролът се прехвърля в придобиващия. Прилага се преценка при определяне на датата на придобиване и дали контролът е прехвърлен от една страна на друга. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания отчет от датата, на която е установен контрол, до датата на преустановяването му.

##### (ii) Загуба на контрол

При загубата на контрол, Групата отписва активите и пасивите на дъщерното предприятие, неконтролиращото участие и другите компоненти на собствения капитал свързани с предприятието. Печалбата или загубата произлизаща от загубата на контрол се признава в печалби и загуби. Ако Групата запази дял в предишно дъщерно дружество, този дял се оценява по справедлива стойност към датата на загуба на контрол. В последствие, тази инвестиция се отчита по метода на собствения капитал или като финансов актив на разположение за продажба в зависимост от запазеното ниво на влияние.

##### (ii) Инвестиции в асоциирани предприятия (отчитани по метода на капитала)

Асоциирани предприятия са тези, върху които Групата упражнява значително влияние, но не и контрол върху финансовите и оперативните им политики. Значително влияние се предполага че съществува, когато Групата притежава между 20 и 50 процента от правата на глас в друго дружество.

Асоциираните предприятия се отчитат по метода на капитала, като първоначално се признават по цена на придобиване, която включва разходи по сделката.

Консолидираният финансов отчет включва дела на Групата в печалбите и загубите и друг всеобхватен доход след корекции за уеднаквяване на счетоводните политики с тези на Групата, от датата, на която са установени значително влияние до датата на преустановяването им.

Когато делът на Групата в загубите надвишава стойността на инвестицията, отчитана по метода на капитала, тази стойност се намалява до нула и последващи загуби не се признават, освен ако за Групата възникнат задължения за или са направени плащания за сметка на такова предприятие.

##### (iii) Разчети и сделки, които се елиминират при консолидация

Вътрешногруповите разчети и сделки и всички нереализирани печалби, произтичащи от вътрешногрупови сделки, се елиминират при изготвянето на консолидирания финансов отчет. Нереализираните печалби, произтичащи от сделки с асоциирани предприятия, се елиминират срещу инвестицията в асоциираното предприятие. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин като нереализираните печалби, но само до степен, до която няма доказателство за обезценка.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (б) Чуждестранна валута

##### (i) Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода, и амортизираната стойност в чуждестранна валута, превалутуирана по курса в края на периода.

Непаричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, които се оценяват по справедлива стойност, се преизчисляват в лева по валутния курс, валиден за датата, на която справедливата стойност е била определена. Курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчисленията, се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутуирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба или отговарящи на условията за хедж на паричен поток, който е ефективен, 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.

##### (ii) Чуждестранна дейност

Активите и пасивите на чуждестранната дейност, включително репутацията и корекцията до справедлива стойност, възникващи при придобиването, се преизчисляват в лева, по валутния курс към датата на отчета. Приходите и разходите на чуждестранната дейност се преизчисляват в лева по курса към датата на сделката.

Курсовите разлики, възникнали в резултат на превалутуиране, се признават в друг всеобхватен доход и се представят в неразпределената печалба в отчета за собствения капитал. Когато чуждестранна дейност е отписана, частично или изцяло, съответната част от резерва от превалутуиране се прекласифицира в печалба и загуба като част от резултата от отписването.

#### (в) Финансови инструменти

##### (i) Недеривативни финансови активи

Групата първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която 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 Групата е станала страна по договорните условия на инструмента.

Групата отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Групата 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 Групата, се признава като отделен актив или пасив.

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

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### (в) Финансови инструменти (продължение)

Групата класифицира недеривативните финансови активи в следните категории: 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 Групата 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 Групата. 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 Групата има 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 преки разходи по сделката. След първоначално признаване финансовите активи, държани до падеж, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът 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 Групата 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 преки разходи по сделката. След първоначално признаване заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент, намалена със загубите от обезценка.

Заеми и вземания включват пари и парични еквиваленти и търговски и други вземания.

##### ***Пари и парични еквиваленти***

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 Групата, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

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

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани в никоя от предходните категории. Инвестиции на Групата в акции 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 от обезценка и валутно курсови разлики от капиталови инструменти на разположение за продажба, се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв от промени в справедливата стойност в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход се прекласифицират в печалби и загуби.



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### (в) Финансови инструменти (продължение)

##### (ii) Недеривативни финансови пасиви

Групата 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 Групата е станала страна по договорните условия на инструмента.

Групата отписва финансов пасив когато нейните договорни задължения са изпълнени или са отменени или са изтекли.

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

Групата класифицира недеривативните финансови пасиви в следните категории: 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 методът на ефективния лихвен процент.

##### (iii) Акционерен капитал

###### *Обикновени акции*

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите, пряко свързани с издаването на обикновените 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 впоследствие или се преиздават, получената сума се признава в увеличение на собствения капитал, а печалбата/загубата от сделката се представя в премиен резерв.

##### (iv) Сложни финансови инструменти

Сложни финансови инструменти, издадени от Групата, включват облигации, които могат да се конвертират в акции по решение на държателя, като броят 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 компонентът се оценява по амортизирана стойност, като се използва методът 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. При конвертиране финансовият пасив се прекласифицира в собствен капитал, като не се признава печалба или загуба.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (в) Финансови инструменти, продължение

##### (v) *Деривативни финансови инструменти, включително отчитане при хеджиране*

Групата използва деривативни финансови инструменти за хеджиране на своите експозиции към валутен и лихвен риск. Внедрените деривативи се отделят от основния договор и се отчитат отделно, ако икономическите характеристики и рискове на основния договор и на внедрения дериватив не са тясно свързани, отделен инструмент със същите условия като внедрения дериватив отговаря на дефиницията на дериватив, и комбинираният инструмент не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби.

При първоначално определяне на хеджирането Групата формално документира взаимоотношението между хеджиращия инструмент(и) и хеджираната позиция(и), включително целите и стратегиите за управлението на риска по отношение на сделката за хеджиране, заедно с методите, които ще се използват за оценяване на ефективността на хеджиращото взаимоотношение. Групата прави оценка както в началото на хеджиращото взаимоотношение, така и на текуща база дали хеджиращите инструменти се очаква да бъдат "високоэффективни" за компенсиране на промените в справедливите стойности или паричните потоци от съответните хеджирани позиции през периода, за които хеджирането е определено, и дали действителните резултати от всяко хеджиране са в границите на 80-125 процента. При хеджиране на парични потоци прогнозната сделка, която е обект на хеджирането, трябва да е много вероятна и да представлява експозиция към промените в паричните потоци, които в крайна сметка оказват влияние върху печалбата или загубата.

Деривативите се признават първоначално по справедлива стойност; разходите по сделката се признават в печалби и загуби, когато възникнат. След първоначално признаване деривативите се оценяват по справедлива стойност, като промените се отчитат, както е описано по-надолу.

#### *Хеджиране на парични потоци*

Когато един дериватив е определен като хеджиращ инструмент при хеджиране на промените в паричните потоци поради определен риск, свързан с признат актив или пасив или много вероятна прогнозна сделка, които могат да засегнат печалби и загуби, ефективната част от промените в справедливата стойност на дериватива се признава в друг всеобхватен доход и се представя в резерва от хеджиране в собствения капитал. Сумата, призната в друг всеобхватен доход, се прекласифицира в печалби и загуби в същия период, когато паричните потоци от хеджираната позиция засегнат печалби и загуби в същата статия от отчета за всеобхватния доход както хеджираната позиция. Всяка неефективна част от промените в справедливата стойност на дериватива се признава незабавно в печалби и загуби.

Ако хеджиращият инструмент спре да отговаря на критериите за отчитане на хеджиране, изтече или е продаден, погасен, упражнен или определянето е оттеглено, тогава отчитането на хеджирането се прекратява проспективно. Натрупаната печалба или загуба, отчетена преди това в друг всеобхватен доход и представена в резерв от хеджиране в собствения капитал, остава там докато прогнозната сделка засегне печалби и загуби. Когато хеджираната позиция е нефинансов актив, сумата, призната в друг всеобхватен доход, се прекласифицира в балансовата стойност на актива, когато активът е признат. Ако прогнозната сделка вече не се очаква да възникне, тогава сумата в друг всеобхватен доход се признава веднага в печалби и загуби. В други случаи сумата, призната в друг всеобхватен доход, се прекласифицира в печалби и загуби в същия период, в който хеджираната позиция засяга печалби и загуби.

#### *Внедрени деривативи, които могат да бъдат отделени*

Промени в справедливата стойност на отделени внедрени деривативи, се признават незабавно в печалби и загуби.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (г) Имоти, машини и съоръжения

##### (i) Признаване и оценка

###### *При първоначално придобиване*

При първоначално придобиване имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват по цена на придобиване, която 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 начин, предвиден от ръководството.

Стойността на активите, придобити по стопански начин, включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; разходите, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние, необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен и капитализирани разходи за лихви. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

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

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини, съоръжения и оборудване 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.

###### *Последващо оценяване*

Избраният от Групата подход за последваща балансова оценка на земи и сградите е моделът на преоценената стойност по МСС 16. Преоценена стойност е справедливата стойност на актива към датата на преоценката, намалена с последващо начислените амортизации, както и последвалите натрупани загуби от обезценка.

Справедливите стойности на земи и сгради обикновено се определят на базата на пазарни доказателства чрез оценка, която се извършва от професионални лицензирани оценители.

Преоценката на земи и сгради се извършва обичайно на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва и по-често.

Земите и сградите на Групата са преоценени до справедлива стойност на база оценка от независим лицензиран оценител към 31 декември 2009 година. Земите на Групата са преоценени до справедлива стойност на база оценка от независим лицензиран оценител към 31 декември 2010 година. Транспортните средства и другите дълготрайни активи, включително корабите, и разходите за придобиване на дълготрайни материални активи са оценени в отчета по цена на придобиване, намалена с начислени амортизации и натрупани загуби от обезценка.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (г) Имоти, машини и съоръжения, продължение

##### (ii) Рекласифициране към инвестиционни имоти

Имоти, които се изграждат за бъдещето им използване като инвестиционни имоти, се отчитат като имоти, машини, съоръжения и оборудване до момента на приключване на строителството и тяхното завършване. Към този момент те се преоценят по справедлива стойност и се рекласифицират като инвестиционни имоти. Печалба или загуба, възникнала от преоценката, се признава в печалби и загуби.

##### (ii) Рекласифициране към инвестиционни имоти

Когато използването на даден имот се промени от имот, ползван от собственика на инвестиционен имот, имотът се преоценява по справедлива стойност и се рекласифицира като инвестиционен имот. Всяка печалба, възникнала от преизчислението, се признава в печалби и загуби, доколкото тя обръща предходна загуба от обезценка за специфичния имот, като всяка остатъчна печалба се признава в друг всеобхватен доход и се представя в преоценъчния резерв в собствения капитал. Всяка загуба се признава в друг всеобхватен доход и се представя в преоценъчен резерв в собствения капитал доколкото една сума е била включена преди в преоценъчния резерв за специфичния имот, като всяка остатъчна загуба се признава незабавно в печалби и загуби.

##### (iii) Последващи разходи

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират в балансовата стойност на съответния актив, само когато е вероятно Групата 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.

##### (iv) Амортизация

Амортизацията се изчислява на базата на цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност. Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат съществени компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се амортизират отделно.

Амортизацията се признава в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания полезен живот на всеки един компонент от имоти, машини, съоръжения и оборудване. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите, когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- сгради 7 – 75 години
- машини, съоръжения, оборудване 4 – 30 години
- транспортни средства 2 – 30 години
- ремонт на кораби 2 – 5 години
- стопански инвентар 5-10 години

Методът на амортизация, полезният живот и остатъчната стойност се преразглеждат към всяка отчетна дата и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използване на активите, същият се коригира перспективно.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики, продължение

#### (д) Нематериални активи

##### (i) Репутация

Положителна репутация която възниква при придобиването на дъщерни предприятия се включва в нематериални активи. За първоначална оценка на репутация виж бел. 2(е)(i).

##### Последваща оценка

Положителната репутация се оценява по себестойност, намалена с натрупаната загуба от обезценки. По отношение на инвестициите в предприятия, отчитани по метода на капитала, балансовата стойност на положителната репутация се включва в балансовата стойност на инвестицията и загубата от обезценка на такава инвестиция не се разпределя върху активите, включително и върху репутацията, които са част от балансовата стойност на инвестицията, отчитана по метода на капитала.

##### (ii) Други нематериални активи

Другите нематериални активи, придобити от Групата, са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация (виж по-долу) и загубите от обезценка. Разходите за вътрешно създадени репутации и търговски марки се отчитат в отчета за доходите в момента на тяхното възникване.

##### (iii) Последващи разходи

Последващите разходи, свързани с нематериални активи, се капитализират само в случаите, в които увеличават бъдещите икономически ползи от използването на съответния актив, за който се отнасят. Всички останали разходи са признати като разход в печалби и загуби в момента на възникване.

##### (iv) Амортизация

Амортизацията се изчислява на базата на цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност.

Амортизацията се начислява в печалби и загуби по линейния метод за периода на полезния живот на нематериалните активи. Нематериалните активи се амортизират от деня, в който са на разположение за употреба. Очакваният полезен живот е, както следва:

- патенти и търговски марки      7 години
- програмни продукти              5 години

##### (е) Наети активи

Лизинговите договори, по силата на които на Групата се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване наетите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив.

Другите лизингови договори са оперативни лизинги и не са признати в отчета за финансовото състояние на Групата.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики, продължение

#### (ж) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от себестойността и нетната им реализируема стойност. Нетната реализируема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Себестойността на материалните запаси се отчита на принципа на среднопретеглената стойност за материали и незавършено производство. В случаите на произведена продукция, себестойността също така включва разходи за труд, социални осигуровки и разходи за амортизация. Тези разходи се разпределят върху продукцията на базата на нормален производствен капацитет. Себестойността може да включва печалби и загуби, рекласифицирани от собствения капитал, от хеджиране на парични потоци за покупки на материални запаси в чуждестранна валута.

#### (i) Незавършено производство по договори за строителство

Незавършеното производство се оценява по стойността на натрупаните разходи. Стойността включва всички разходи, свързани пряко с отделните поръчки, както и съответната част от условно-постоянните разходи на Групата, разпределени на базата на преките разходи за труд (виж бележка 3(ж)), както и капитализирани разходи по заеми.

Условно-постоянните (непреки) производствени разходи са величина, която не се влияе пряко от обема на произвежданата продукция. Те представляват разходите за амортизации, възнаграждения, социално осигуряване и други разходи за персонала от спомагателните звена и разходи за консумативи на цеховете.

Незавършеното производство е представено като част от материалните запаси към датата на отчета.

#### (з) Обезценка

##### (i) Недеривативни финансови активи

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, че е възникнало събитие на загуба след първоначалното признаване на актива, и това събитие е имало негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив, който може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство, че финансов актив (включително капиталови ценни книги) е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Групата при условия, които Групата не би разглеждала 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.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики, продължение (3) Обезценка, продължение

#### Заеми и вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа

Групата 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 се групират заедно вземания и ценни книжа, държани до падеж, със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Групата 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 реалните загуби има вероятност да бъдат по-големи или по-малки от предполагаемите на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разлика 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 специална корективна сметка, намаляваща вземанията. Когато последващо събитие намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби

#### Финансови активи на разположение за продажба

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се отразява като натрупаната загуба, призната преди това в друг всеобхватен доход и представена в резерва от справедливите стойности в собствения капитал, се трансферира в печалба и загуба. 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 със загуба от обезценка, призната преди това в печалби и загуби. Промени в обезценката, дължащи се на прилагането на метода на ефективната лихва, се отразяват като компонент на приходите от лихви..

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 една обезценена капиталова ценна книга, която е на разположение за продажба, се признава в друг всеобхватен доход.

#### (ii) Нефинансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Групата, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се разглеждат 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 репутацията 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.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики, продължение

#### (з) Обезценка, продължение

##### (ii) Нефинансови активи, продължение

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-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. За целите на тест за обезценка на положителната репутация, ОГПП към които е разпределена положителната репутация се агрегират така, че нивото на което се тества за обезценка да отразява най-ниското ниво, на което положителната репутация се следи за вътрешни отчетни цели (не може да е по-голямо от оперативен сегмент). Репутация, придобита в бизнес комбинация, се разпределя към групите ОГПП, които се очаква да имат ползи от синергиите от комбинацията.

Корпоративните активи на Групата не генерират отделни парични постъпления и се използват от повече от един ОГПП. Корпоративните активи се разпределят към ОГПП на разумна и последователна база и се тестват за обезценка като част от теста на съответните ОГПП, към които са разпределени.

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 първо да намалят отчетната стойност на репутацията, разпределена към обектите, и след това да намалят отчетните стойности на други активи в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка по отношение на репутация не се възстановява обратно. По отношение на други активи, загуба от обезценка, призната в предходни периоди се проверява на всяка отчетна дата за индикации, дали 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 да не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

Репутация, която е част от балансовата стойност на инвестиция в асоциирано предприятие, не се признава отделно и затова не се тества за обезценка отделно. Вместо това цялата сума на инвестицията в асоциираното предприятие се тества за обезценка като един актив, когато съществуват обективни доказателства, че инвестицията в асоциирано предприятие може да бъде обезценена.



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики, продължение

#### (и) Нетекущи активи държани за продажба

Нетекущи активи, или групи за изваждане от употреба, съставени от активите и пасивите, чиято стойност се очаква да бъде възстановена основно чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба, са класифицирани като държани за продажба. Непосредствено преди класифициране като държани за продажба активите, или компонентите на група за изваждане от употреба, се оценяват в съответствие със счетоводната политика на Групата. След това обикновено активите, или групата за изваждане от употреба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Всяка загуба от обезценка на група за изваждане от употреба се разпределя първо към положителната репутация, а след това към останалите активи и пасиви на пропорционална основа, с изключението че загуба не се разпределя за материалните запаси, финансовите активи, отсрочените данъчни активи, активите по приходи на наети лица, инвестиционните имоти и биологичните активи, които продължават да се отчитат в съответствие със счетоводната политика на Групата. Загуби от обезценка при първоначално класифициране като държани за продажба и последващи печалби или загуби от преоценка, се признават в печалбата или загубата. Печалбите не се признават на стойност по-голяма от натрупаната загуба от обезценка.

След като веднъж са класифицирани като държани за продажба, нематериалните активи и имотите, машините, съоръженията и оборудването не се амортизират. В допълнение, отчитането по метода на собствен капитал на инвестициите, отчитани по този метод, се прекратява, след като тези инвестиции са класифицирани като държани за продажба

#### (й) Доходи на наети лица

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

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Групата 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.

Групата 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 при същия работодател, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на отчета ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозиране на кредитни единици. В бел. 30а е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

Групата признава всички актюерски печалби и загуби, възникващи от плана за дефинирани доходи, в друг всеобхватен доход и всички разходи, възникващи от плана за дефинирани доходи, в разходи за персонала в печалби и загуби.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики, продължение

#### (ii) Доходи на наети лица, продължение

##### (ii) *Краткосрочни доходи на наети лица*

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и се отчитат като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Групата 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.

##### (iii) *Доходи при прекратяване*

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

#### (к) Провизии

Провизия се признава, когато Групата има правно или конструктивно задължение в резултат от минали събития и е вероятно погасяването на задължението да породи необходимост от изходящ поток от ресурси и икономически ползи. Когато ефектът е съществен, провизиите се определят чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци на база лихвен процент преди данъчно облагане, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход. За случаите, в които това е подходящо, се вземат предвид и други специфични рискове, характерни за задължението.

##### (i) *Гаранции*

Провизии за гаранции се признават, когато съответните продукти и услуги бъдат реализирани. Провизията се базира на историческата информация за предявени гаранции, като се отчита и вероятността за възникването на бъдещи такива разходи.

##### (ii) *Преструктуриране*

Провизията за разходи по реструктуриране се признава, когато Групата има одобрен подробен формален план за реструктуриране и реструктурирането е започнало, или е обявено публично. Бъдещи оперативни разходи не се провизират.

##### (iii) *Провизии за възстановяване на терена*

Съгласно публикуваната политика за околна среда на Групата и съответните законови изисквания, провизии за възстановяването на терена по отношение на замърсената земя, и свързаните с това разходи, се признават, когато замърсяването е възникнало.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики, продължение

#### (к) Провизии, продължение

##### (iv) *Обременяващи договори*

Провизия за обременяващи договори се признава, когато очакваните икономическите ползи за Групата произтичащи от договора, са по ниски от разходите, които не могат да се избегнат, за да се покрият задълженията, произтичащи от договора. Провизията се изчислява като настояща стойност на пониската от двете величини – очаквани разходи за прекратяване на договора или очаквани нетни разходи в резултат на продължаване на договора. Преди да се начисли провизия за обременяващ договор, Групата признава всички загуби от обезценка на активи, които са свързани с този договор.

#### (л) Приходи

##### (i) *Приходи от продадени продукция и стоки*

Приходите от продажбата на стоки, в хода на нормалната дейност, се признават по справедливата стойност на полученото, или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или работи. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществуват убедителни доказателства, обикновено под формата на договор за продажба, че съществените рискове от собствеността са прехвърлени към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаваща свързаност на ръководството със стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, отстъпките се признават като намаление на приходите, при признаване на продажбите.

Прехвърлянето на всички значителни рискове и ползи от собствеността зависи от индивидуалните условия на договора за продажба.

Приход не се признава, тогава когато съществуват значителни съмнения относно възстановяването на дължимата стойност, свързаните разходи, или има вероятност стоките да бъдат върнати.

##### (ii) *Приходи от услуги*

Приходите от извършени услуги се отчитат в отчета за доходите пропорционално на етапа на завършеност към датата на отчета. Етапът на завършеност се определя като съотношение на частта на разходите по договора, направени за извършената до момента работа, към предвидените общо разходи по договора.

##### (iii) *Приходи от договори за строителство на кораби*

Приходите от корабостроене се признават като се прилага методът на процент на завършеност, съгласно който доходът се признава съобразно етапа на завършеност на работата по конкретен договор. Приходите по договора се съпоставят с разходите по него, които са възникнали в процеса на достигане до този етап на завършеност, водещи до отчитане на приходи, разходи и печалба по договора, базиращи се на дела на завършената работа. Признатият приход от корабостроене на всеки завършен етап представлява такъв процент от очакваните приходи по конкретния договор, какъвто извършените за етапа разходи имат към очакваните общи разходи по него. Договорените приходи включват първоначално договорената стойност плюс всички изменения на договорената работа, насрещни искиове, бонус плащания, доколкото е вероятно, че те ще доведат до приходи, и могат да бъдат надеждно оценени.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики, продължение

#### (л) Приходи, продължение

##### (iii) Приходи от договори за строителство на кораби, продължение

Когато резултатите от даден договор за строителство не могат да бъдат надеждно оценени, приходите по договора се признават само до степента на направените разходи по договора, които е вероятно да бъдат възстановени. Очакваната загуба по договор за строителство се признава веднага в отчета за доходите.

На база основните технологични етапи на строителство на кораба, са определени три етапа на завършеност на корабостроителните договори:

- К1 – залагане на кил;
- К2 – до пуск на вода;
- Достройка – до предаване на кораба на клиента.

За оценка на етапа на завършеност на корабостроителните договори се използва методът на извършените единици работа.

Разходите по корабостроителните договори включват:

- преки разходи, определени за конкретния договор;
- непреки (общопроизводствени) разходи, разпределени на база преки разходи, за труд извършени за периода по конкретния договор.

##### (iv) Приходи от наем

Приходи от наем се признават в Отчета за всеобхватния доход на база линейния метод за продължителността на договора за наем. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема. Приходи от наем от дадени за пренаемане имоти се признават като други приходи.

##### (м) Безвъзмездни средства, предоставени от държавата

Безвъзмездни средства, предоставени безусловно от държавата, свързани с биологичен актив, се признават в печалби и загуби като други приходи, когато бъдат получени. Други безвъзмездни средства, предоставени от държавата, се признават първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност, когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени, и че Групата ще изпълни условията, свързани със средствата. Безвъзмездни средства, които компенсират Групата за направени разходи, се признават в печалби и загуби като други приходи на систематична база в периодите, в които се признават разходите. Безвъзмездни средства, които компенсират Групата за придобиване на актив, се признават в печалби и загуби на систематична база за полезния живот на актива.

##### (м) Лизинг

###### *Плащания по лизингови договори*

Плащания по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за времето на продължителност 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 финансови лизингови договори 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 върху остатъка от задължението.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики, (продължение)

#### (м) Лизинг, продължение

*Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг*

При възникване на споразумението, Групата определя дали то е, или съдържа елементи на лизинг. Това е така ако следващите два критерия са изпълнени:

- изпълнението на споразумението зависи от използването на определен актив или активи; и
- споразумение предава правото на ползване на актива(ите).

При възникване или след повторна оценка на споразумението Групата 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 Групата 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 при извършване на плащанията и се признава вменен финансов разход върху пасива, като се използва диференциалния лихвен процент на Групата.

#### (н) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства, приходи от дивиденди, печалба 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, и печалба от операции в чуждестранна валута. 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.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, ефект от олихвяване на провизии и условни задължения, загуби от отписване на финансови активи на разположение за продажба, дивиденди по преференциални акции класифицирани като пасиви, промени в стойността на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, обезценка на финансови активи (различни от търговски вземания) и загуби от хеджинг инструменти признати в печалби и загуби и рекласификации на суми признати предходно в друг всеобхватен доход.

Разходи по заеми, които не са пряко свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби по метода на ефективния лихвен процент.

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

#### (о) Данък печалба

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 до бизнес комбинации или до статии, които са признати директно в собствения капитал или в друг всеобхватен доход.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3 Значими счетоводни политики, (продължение)

#### (о) Данък печалба, продължение

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба 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 върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, използвани за целите на изготвянето на финансовия отчет, и сумите, използвани за данъчни цели.

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики възникващи от първоначално признаване на репутация.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила или са въведени по същество към отчетната дата.

При определянето на текущия и отсрочения данък Групата взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Групата смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Групата да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода когато такова определяне бъде направено.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви и те се отнасят до данъци върху печалбата наложени от същите данъчни власти на същото дружество или на различни дружества, но те възнамеряват да уредят данъчните пасиви и активи на нетна база, или техните данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и намаляеми временни разлики, само доколкото е възможно да бъде налична бъдеща облагаема печалба, срещу която те да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват, ако вече не е вероятно да бъде реализирана бъдеща изгода.

При определянето на текущите и отсрочените данъци Групата използва счетоводната база, описана в бел. 2(б) по-горе.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (п) Отчитане по сегменти

Оперативен сегмент е един компонент на Групата, който се занимава с дейности, от които може да придобива приходи и да понася разходи, включително приходи и разходи, които се отнасят до сделки с всеки друг от останалите компоненти на Групата. Оперативните резултати на оперативните сегменти се преглеждат редовно от Главния изпълнителен директор, за да взема решения за разпределение на ресурси към сегментите и да оценява тяхното представяне, и за които е налична обособена финансова информация.

Резултати по сегменти, които се отчитат на изпълнителния директор, включват както позициите, които директно могат да се отнесат към сегмента, така и тези, които могат да се отнесат на разумна база. Неразпределените позиции, главно корпоративни активи (основно седалището на Дружеството), разходи по основния офис, и активи и пасиви по данъка върху доходите.

Капиталовите разходи по сегменти представляват общо разходите през годината за придобиването на имоти, машини, съоръжения и оборудване, както и за нематериалните активи, различни от репутацията.

#### (р) Нетен доход на акция

Групата представя основен нетен доход на акция и такъв с намалена стойност (НДА) 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 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 служители.

#### (с) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., и не са били приложени при изготвянето на този консолидиран финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за консолидирания финансов отчет на Групата.

*Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които все още не са в сила и не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК*

- Изменения в МСФО 7 *Оповестяване – Трансфери на финансови активи* в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.
- Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г

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

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или 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 пред вид от Дружеството при изготвянето на този консолидиран финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 3. Значими счетоводни политики, продължение

#### (с) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени, продължение

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009) и *Допълнения към МСФО 9* (издадени октомври 2010) влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, които всички влизат в сила от 1 януари 2013. СМСС също така издаде МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011) който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011) които заменя МСС 28 (2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде *Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход* (Промени в МСС), който влизат в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде променен *МСС 19 Доходи на наети лица*, който влиза в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в *МСФО 7 Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в *МСС 32 Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2014.
- Разяснение *КРМСФО 20: Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* влиза в сила от 1 януари 2013.

#### 4. Определяне на справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Групата 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) *Имоти машини и съоръжения*

Справедливите стойности на имоти, машини и съоръжения, се признават в резултат на направени оценки по пазарни цени от сертифицирани квалифицирани оценители. Справедливата стойност на машини, съоръжения и оборудване е базирана на пазарен подход и подход на цената на придобиване чрез използване на котиран пазарни цени за сходни позиции, когато са налични, и стойност на подмяна, когато е подходящо. Приблизителната оценка на амортизираната стойност на подмяна отразява корекциите за физическо износване, както и за функционално и икономическо остаряване.

##### iii) *Недеривативни 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. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 4 Определяне на справедливи стойности, продължение

#### (iv) *Деривативи*

Справедливата стойност на лихвени суапове се основава на котировки от брокер. Тези котировки са тествани за разумност чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци на база на условията и падежа на всеки договор и използване на пазарни лихвени проценти за подобен инструмент към датата на оценка. Справедливата стойност отразява кредитния риск на инструмента и включва корекции за отчитане на кредитния риск на предприятието от Групата и контрагента, когато е уместно.

### 5. Управление на финансовия риск

Групата 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 Групата към всеки един от горните рискове, целите на Групата, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Групата. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

#### Основни положения за управление на риска

Одит комитетът на Групата следи как ръководството осигурява съответствие с Груповите политики за управление на риска и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Групата. Одит комитетът на Групата използва помощта на Вътрешния контрол. Вътрешният контрол 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 Групата 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 в ценни книжа.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 5. Управление на финансовия риск, продължение *Търговски и други вземания*

Експозицията към кредитен риск на Групата е резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти, които са различни за отделните сектори. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане, присъщ за всяка от индустриите или за пазарите, на които дружествата от Групата оперират. Тъй като този риск е различен за отделните сектори, управлението му се осъществява по отрасли в съответствие с тежестта им в инвестиционния портфейл на Индустиален холдинг България АД. По този начин рискът за групата се диверсифицира. Кредитната политика на дружествата от групата предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания.

Групата отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

#### *Инвестиции*

Групата инвестира основно в бизнеси и дружества, в които има контрол и може да определя стратегията за развитието им. При портфейлни инвестиции, стремежът е да се инвестира в ликвидни ценни книжа.

#### *Гаранции*

Политиката на Групата е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от управителните органи. Към 31 декември 2010 г. групата е предоставила гаранции за задължения към трети страни съгласно оповестената информация в бел. 36.

#### *Ликвиден риск*

Ликвиден риск възниква, когато Групата не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Групата 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 отделните дружествата и Групата като цяло.

Дружествата правят финансово планиране, с което да посрещат 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.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

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

Ръководството на Холдинга подкрепя усилията на дружествата от Групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дават револвиращите оборотни кредити за осигуряване на производството. Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество. Привлечените средства подобряват ликвидността и са необходими за осъществяването на производствен растеж. През последните години политиката на ръководството е насочена към това Холдингът да набира свеж ресурс от пазара – под формата на акции, облигации или други подобни инструменти, който да инвестира в дъщерните дружества в две посоки: отпуска заеми на дружества от групата си, с които те финансират свои проекти, и придобива акции от капитала им, в т.ч. и записва акции от увеличение на капитала им.

#### Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходите на дружествата или стойността на техните 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.

#### Валутен риск

Ръководството на Холдинга е свело до минимум плащанията във валута, различна от лева и евро с оглед на това да минимизира експозицията на групата към валутен риск. Някои от дружествата в Групата са изложени на лимитиран валутен риск основно при покупки и/или продажби и/или получаване на заеми, деноминирани във валути, различни от функционалната валута. Булярд Корабостроителна Индустрия ЕАД, КЛВК АД и Тириста Лтд. имат подписани договори в щатски долари.

#### Лихвен риск

Дружествата от Групата са изложени на лихвен риск, тъй като заемите се договарят с плаващи лихвени проценти, съответстващи на текущите пазарни цени. Управлението на лихвения риск е насочено към увеличаване на заемите с фиксирана лихва.

В някои случаи при взети заеми с плаваща лихва по изискване на кредитодателя част от лихвените плащания са защитени от увеличение на лихвения процент с лихвен суап.

#### 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 Групата, 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 Групата.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

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

Целта на Групата е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Групата, 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 в рамките на всяка стопанска единица. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Групата 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;
- обучение и професионално развитие;
- етични и бизнес стандарти;
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно.

Съответствието със стандартите на Групата 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 старшия ръководен състав на Групата.

### 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.

Целта на Групата е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция. През 2011 г. възвращаемостта на собствения капитал е минус 2.4% (2010: минус 5.88%).

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Групата.

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

### 6. Оперативни сегменти

Информацията по сектори е представена спрямо бизнес секторите на Групата. Форматът се основава на вътрешната управленска структура на Групата.

Вътрешно секторното ценообразуване се определя на база директна връзка купувач-продавач.

## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### Бележки към консолидираните финансови отчети

#### 6. Оперативни сегменти, продължение

Финансовите резултати за съответния сектор, активите и пасивите включват съответните суми, които могат директно да се отнесат за даден сектор, както и тези, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Активите и пасивите, приходите и разходите, които не са разпределени включват репутация, неконтролиращо участие, заемите и свързани с тях разходи, данъчните активи и пасиви.

Капиталовите разходи за даден сектор представляват общите разходи направени през периода с цел придобиване активи, които се очаква да бъдат използвани повече от един период.

#### *Бизнес сектори*

Групата включва следните основни бизнес сектори:

*Морски транспорт:* менажиране на кораби, търговско мореплаване, свързаните с него производствено-технически, спедиторски и посреднически дейности, корабен брокераж и корабно агентирание.

*Пристанищна дейност:* извършване на пристанищни услуги и съпътстващи дейности от/на кораби и сухоземни транспортни средства, контейнеризация и деконтейнеризация, складова дейност, обработка на товари, товаро-разтоварни и складови услуги, транспортно-спедиторски услуги, предоставяне на ел.енергия, вода и бункероване, приемане на отпадъци, наемане на подемно-транспортни машини и други.

*Машиностроене.* Производство и продажба на металорежещи машини; производство, ремонт и продажба на електрически машини; и металолееене.

*Корабостроене и кораборемонт.* Производство и ремонт на кораби, довършителни работи и преустройство на плавателни съдове и всички видове плаващи съоръжения, както и свързаните с тях услуги.

*Речни круизи, експлоатация на кораби, хотелиерство, ресторантьорство, продажба на стоки, организиране на екскурзии в страната и чужбина и др. дейности незабранени от закона.*

*Други.* Извършване на консултантски услуги, производство на мебели, сделки с недвижими имоти, класификация и сертификация, освидетелстване и технически надзор на кораби.

#### *Географски сектори*

Всички сектори се намират и извършват дейност на територията на България с изключение на дружествата – корабособственици, регистрирани на Маршалови острови .

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 6. Оперативни сегменти (продължение)

Бизнес сектори	Морски транспорт		Корабостроене и кораборемонт		Пристаннищна дейност		Машностроене		Други дейности		Елиминирани суми		Консолидирани суми	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Общо приходи от външни клиенти	22,302	12,628	46,327	45,763	4,890	3,743	35,892	25,667	3,737	4,274	-	-	113,148	92,075
Приходи от сделки между сегментите	331	1,915	8,525	29	1	-	74	149	637	846	(9,568)	(2,939)	-	-
Общо приходи	22,633	14,543	54,852	45,792	4,891	3,743	35,966	25,816	4,374	5,120	(9,568)	(2,939)	113,148	92,075
Разходи за лихви	(1,685)	(600)	(1,293)	(344)	(75)	(18)	(128)	(138)	(1,799)	(1,762)	-	-	(4,980)	(2,862)
Приходи от лихви	253	34	73	-	4	4	43	34	19	115	-	-	392	187
Амортизация	(4,200)	(2,813)	(1,921)	(2,095)	(666)	(551)	(1,863)	(2,114)	(226)	(227)	-	-	(8,876)	(7,800)
Печалба (загуба) от оперативна дейност	5,340	2,835	(26,333)	(34,255)	1,419	709	3,780	588	(407)	(448)	(9,568)	(2,939)	(16,201)	(30,571)

Нетни финансови приходи/(разходи)	(5,580)	4,229
Печалба от инвестиции отчитани по метода на капитала	-	-
Разходи за данък печалба	2,804	1,761
Нетна печалба за годината	<u>(17,753)</u>	<u>(24,690)</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 6. Оперативни сегменти (продължение)

#### Бизнес сектори, продължение

	Морски транспорт		Корабостроене и кораборемонт		Пристанищна дейност		Машиностроене		Други дейности		Консолидирани суми	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Активи на сегмента	188,329	138,540	138,829	177,250	21,343	20,207	61,049	59,304	12,513	12,182	422,063	407,483
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	17,837	15,132	17,837	15,132
Неразпределени активи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,212	6,212
Общо активи	188,329	138,540	138,829	177,250	21,343	20,207	61,049	59,304	30,350	27,314	446,112	428,827
Търговски и други задължения на сегмента	2,847	1,493	20,376	52,657	2,112	3,223	7,202	5,680	19,538	19,546	52,075	82,599
Задължения по заеми	99,763	24,943	26,294	46,104	1,102	612	2,191	1,552	171	440	129,521	73,651
Облигационен заем	-	-	-	-	-	-	-	-	21,885	21,650	21,885	21,650
Данъчни задължения	10	-	-	-	33	35	248	177	132	18	423	230
Общо пасиви	102,620	26,436	46,670	98,761	3,247	3,870	9,641	7,409	41,726	41,654	203,904	178,130

Капитални разходи

54,205 46,665 255 225 1,728 6,247 1,692 632 118 944 57,998 54,713

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 7. Приходи

*В хиляди лева*

	2011	2010
Продажба на продукция	31,248	21,820
Корабостроене	41,121	40,026
Продажба на услуги	27,580	18,827
- в т. число услуги по чартиране	21,254	11,758
Кораборемонт	2,783	1,162
Пристанищна дейност	4,799	3,537
Продажба на стоки и материали	2,699	3,191
	<u>110,230</u>	<u>88,563</u>

В съответствие с прилаганата от Групата счетоводна политика (виж бел. 3(л)(iii)), цената на придобиване на корабите е равна на тяхната договорена покупна стойност по договорите за строителство и някои допълнителни разходи, направени в дружеството-майка, които са свързани предимно с пускането в експлоатация на кораба. Така в консолидирания отчет се елиминират само приходите и разходите по строителство на корабите, а загубата не се елиминира и остава за Групата.

Поради тази специфичност на прилаганата счетоводна политика не би следвало да се съпоставят и приходите по строителство на кораби между съответните периоди.

### 8. Други приходи от дейността

*В хиляди лева*

	Бел.	2011	2010
Печалба от продажба на дълготрайни активи	8а	720	368
Приходи от наеми		612	934
Приходи от финансираня		54	46
Други приходи		<u>1,532</u>	<u>2,164</u>
		<u>2,918</u>	<u>3,512</u>

### 8а Печалба от продажба на дълготрайни активи

*В хиляди лева*

	2011	2010
Приход от продажба на дълготрайни активи	1,252	521
Балансова стойност на продадени активи	<u>(532)</u>	<u>(153)</u>
	<u>720</u>	<u>368</u>

### 9. Увеличение/(намаление) на незавършено производство

*В хиляди лева*

	2011	2010
Машстрой АД	(225)	(215)
Леярмаш АД	24	(40)
ЗММ Сливен АД	846	(17)
Августа Мебел АД	57	35
КРЗ Порт-Бургас АД		-
ЗММ Нова Загора АД	(67)	86
Елпром Зем АД	(806)	(943)
Булярд корабостроителна индустрия АД	<u>(6,027)</u>	<u>(31,066)</u>
	<u>(6,198)</u>	<u>(32,160)</u>



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 10. Капитализирани разходи за изграждане на собствени активи

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Машстрой АД	29	41
Елпром ЗЕМ	9	55
ЗММ България АД	17	-
Августа Мебел АД	-	1
КРЗ Порт-Бургас АД	8	5
Булярд корабостроителна индустрия АД	111	9
Кораб Даймънд Сии	8,340	-
Кораб Карвуна	-	8,570
Кораб Одрия	-	8,806
Кораб Антея	-	28,910
	<u>8,514</u>	<u>46,397</u>

Изплатените суми относно капитализираните разходи за изграждане на собствени активи са представени в парични поток на позиция „Плащания за придобиване на дълготрайни активи и изграждането им по стопански начин”.

### 11. Разходи за материали

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Основни материали	53,041	68,994
Спомагателни материали	5,644	2,290
Ел. енергия	2,718	2,676
Резервни части	729	488
Други	825	625
	<u>62,957</u>	<u>75,073</u>

### 12. Разходи за външни услуги

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Услуги от подизпълнители	15,828	17,816
Ремонти	1,243	556
Съобщителни услуги	314	321
Охрана	865	963
Такси морска регистрация и техническа документация	269	543
Услуги по обезпечаване на гаранции	1,791	906
Застраховки	1,564	1,982
Посреднически комисионни	70	70
Реклама	148	136
Наеми	1,045	1,081
Други	2,610	1,968
	<u>25,747</u>	<u>26,342</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 13. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Заплати	18,572	17,694
Задължително социално осигуряване	2,940	2,810
Договори за управление, Управителен съвет, Надзорен съвет	1,352	1,316
Задължително социално и здравно осигуряване по договори за управление	72	76
Начисления па МСС 19 - по непозлзвани отпуски	98	59
Начисления по МСС 19 - обезщетения при пенсиониране	191	(13)
Други разходи за персонала	746	691
	<u>23,971</u>	<u>22,633</u>

Средносписъчният персонал на Групата през 2011 година е 1,583 служители (2010 год.: 1,694 служители).

### 14. Себестойност на продадени активи

<i>В хиляди лева</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Булярд корабостроителна индустрия АД	404	929
Машстрой АД	223	-
Леярмаш АД	-	11
ЗММ Сливен АД	67	27
КРЗ Порт - Бургас АД	11	8
ЗММ Нова Загора АД	2	79
Елпром Зем АД	35	31
ЗММ България холдинг АД	124	252
	<u>866</u>	<u>1,337</u>

### 15. Други разходи за дейността

<i>В хиляди лева</i>	<b>Бел.</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Обезценка	15а	243	384
Съдебни задължения и гаранции		400	200
Разходи за командировки		388	478
Разходи за глоби и неустойки и лихви		5,987	276
Разходи по ликвидация на ДМА		173	781
Други разходи		2,057	1,579
		<u>9,248</u>	<u>3,698</u>

През 2011 година в разходите за глоби и неустойки и лихви основно е отчетена лихва, отнасяща се до възстановени авансови вноски на клиент във връзка с прекратяването на корабостроителен договор за обект 103 и прехвърляне на поръчката към нов контрагент - дружество от групата на Индустириален холдинг България АД.

### 15а Загуби от обезценка

<i>В хиляди лева</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Обезценка на вземания	78	13
Обезценка на материални запаси	165	256
Обезценка на дълготрайни активи	-	115
	<u>243</u>	<u>384</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

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

#### Признати в печалби и загуби

*В хиляди лева*

	2011	2010
<b>Финансови приходи</b>		
Приходи от лихви	392	187
Нетна печалба, произтичаща от операции с финансови активи	6,923	10,776
Печалба от изгодна покупка	73	-
Други финансови приходи	31	-
	<u>7,419</u>	<u>10,963</u>
<b>Финансови разходи</b>		
Разходи за лихви	(4,980)	(2,862)
Загуба от курсови разлики, нетно	(7,813)	(3,283)
Отрицателни разлики от операции с инвестиции	(9)	(205)
Други финансови печалби/(загуби), нето	(197)	(384)
	<u>(12,999)</u>	<u>(6,734)</u>
Нетни финансови приходи, признати в печалби и загуби	<u>(5,580)</u>	<u>4,229</u>

На 19.10.2010 г. дъщерно дружество от Групата продаде своя дял от нетните активи на търговско дружество. Делът е придобит чрез апортна вноска, оценена от три вещи лица съгласно изискванията на Търговския закон. Балансовата стойност на апортираните активи е 2,823 хил.лв. Делът е продаден на дружество извън групата. При продажбата е реализирана печалба в размер на 10,722 хил.лв.

Отрицателните разлики от операции с инвестиции в размер на 205 хил. лв. са свързани с корекция на дивидент, изплатен от асоциирано предприятие в предходна година.

През 2010 г. ЗММ България холдинг придоби 50% от акциите на асоциираното дружество Реколта АД, с което контролът върху дружеството се прехвърли изцяло в Групата на Индустириален холдинг България АД и реализира печалба от 20 хил. лв от придобиването.

През 2011 год. в резултат на придобиването на 0.40% (4,870 бр. акции) от капитала на Елпром ЗЕМ е отчетена печалба от изгодна покупка, призната в печалби и загуби, в размер на 73 хил.лв.

През м. декември 2011 год. Холдингът придоби на 100% дружеството Реколта 2011 ЕАД чрез замяна на акциите си в Агроменидж АД.

Отчетените курсови разлики се дължат основно на преоценката на банков кредит в японски йени в размер на 912 107 хил. японски йени, ползван от Булярд корабостроителна индустрия ЕАД с цел закупуване на материален пакет за строителството на кораб със строителен номер 102 и срок на погасяване 2018 г.; банков кредит в размер на 20 милиона щатски долара, получени от Приват инженеринг АД, с краен падеж месец август 2018 г., ползван за частично финансиране строителството на кораби Карвуна и Емона; инвестиционен кредит в размер на 11 милиона щатски долара, ползван от дъщерното дружество Тириста Лтд; 37,300 хил. щ. долара, ползван от дъщерното дружество Сердика Лтд, както и ползваните от дружествата оборотни кредити в щатски долари.

Разходите за лихви по облигационните заеми, емитирани от Индустириален холдинг България АД, за периода 01.01.2011 г. - 31.12.2011 г. възлизат на 1,790 хил.лв.

#### Признати в друг всеобхватен доход

*В хиляди лева*

	2011	2010
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци, нетно от данъци	(350)	(335)
Стойност, включена в цената на придобиване на нефинансов актив при хеджиране на парични потоци,	-	29
	<u>(350)</u>	<u>(306)</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 16. Нетни финансови приходи/(разходи), продължение

През 2010 г. Приват инженеринг АД сключи договор за лихвен суап със търговска банка, предназначен за защита от риска от промяна на бъдещи парични потоци, свързани с плащания на лихви по банков заем. Лихвеният суап е определен като хедж на парични потоци и промените в справедливата му стойност се отчитат като част от друг всеобхватен доход за 2011 год. 350 хил.лв. (2010 г.: 335 хил. лв).

### 17. Разходи за данъци

#### Отчетени в отчета за доходите

	Бел.	2011	2010
<i>В хиляди лева</i>			
<b>Текущи разходи за данъци</b>		<u>968</u>	<u>595</u>
		<b>968</b>	<b>595</b>
<b>Отсрочени разходи за данъци</b>		<u>(2,192)</u>	<u>(486)</u>
Възникване и обратно проявление на временни разлики	31	<b>(2,192)</b>	<b>(486)</b>
Общо разходи (икономия) за данък печалба според отчета за доходите, без данък за инвестиции, отчитани по метода на капитала		<u>(1,224)</u>	<u>109</u>

Текущите разходи за данък печалба са изчислени при ставка 10% (2010: 10%), приложена към данъчната основа. Отсрочените разходи за данъци са изчислени, прилагайки данъчната ставка за 2011 от 10% (2010: 10%).

#### Равнение на ефективната данъчна ставка

*В хиляди лева*

		2011		2010
Загуба за периода		(17,753)		(24,690)
(Приход) Разход за данъци		<u>(1,224)</u>		<u>109</u>
Загуба преди данъчно облагане		<b>(18,977)</b>		<b>(24,581)</b>
Приход (разход) данък върху печалбата със ставка:	10%	1,898	10%	2,458
Данък върху непризнати данъчни разходи	0%	(22)	0%	(43)
Временни разлики, за които не е признат отсрочен данъчен актив	(2%)	(415)	(1%)	(216)
Текущи загуби, за които не е признат отсрочен данъчен актив	(7%)	(1,318)	(11%)	(2,843)
Признаване на данъчни загуби, за които не е бил признат отсрочен данъчен актив	1%	106	-	-
Признат отсрочен данъчен актив върху данъчна загуба за пренасяне	1%	301	-	-
Печалба (загуба) от дружества в облекчен данъчен режим	(1%)	(200)	2%	369
Необлагаеми приходи – дивиденди	0%	10	0%	4
Необлагаеми приходи от асоциирани дружества	1%	281	1%	82
Други необлагаеми приходи	3%	577	-	-
Други	0%	6	0%	80
Приходи (Разходи) за данъци	6%	<u>1,224</u>	0%	<u>(109)</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 17. Разходи за данъци, продължение

Данъци, признати в друг всеобхватен доход

	Преди данъци	2011 Данъчен (разход) приход	След данъци	Преди данъци	2010 Данъчен (разход) приход	След данъци
Преоценка на земи и сгради	-	-	-	(37,087)	3,709	(33,378)
Ефективна част от промените в справедливата стойност при хеджиране на парични потоци	389	(39)	350	372	(37)	335
Стойност, включена в цената на придобиване на нефинансов актив при хеджиране на парични потоци	-	-	-	(31)	2	(29)
	<u>389</u>	<u>(39)</u>	<u>350</u>	<u>(36,746)</u>	<u>3,674</u>	<u>(33,072)</u>
В това число:						
за Групата	389	(39)	350	(22,455)	2,245	(20,210)
за неконтролиращото участие	-	-	-	(14,291)	1,429	(12,862)
	<u>389</u>	<u>(39)</u>	<u>350</u>	<u>(36,746)</u>	<u>3,674</u>	<u>(33,072)</u>

### 18. Имоти, машини и съоръжения

В хиляди лева

	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Кораби	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2010 година	69,914	49,792	6,741	50,999	33,654	211,100
Придобити	793	158	276	-	53,429	54,656
Отписани	(3,431)	(1,062)	(98)	-	-	(4,591)
Трансфери	3,910	931	292	70,599	(75,732)	-
Трансфери към дълготрайни нематериални активи	-	-	-	-	(52)	(52)
Преоценка на земи	37,087	-	-	-	-	37,087
Салдо към 31 декември 2010 година	<u>108,273</u>	<u>49,819</u>	<u>7,211</u>	<u>121,598</u>	<u>11,299</u>	<u>298,200</u>
Салдо към 1 януари 2011 година	108,273	49,819	7,211	121,598	11,299	298,200
Придобити	12	141	350	54,200	3,272	57,975
Отписани	(394)	(714)	(709)	-	-	(1,817)
Трансфери	22	4,521	115	-	(4,658)	-
Други намаления	(793)	-	-	-	-	(793)
Салдо към 31 декември 2011 година	<u>107,120</u>	<u>53,767</u>	<u>6,967</u>	<u>175,798</u>	<u>9,913</u>	<u>353,565</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 18. Имоти, машини и съоръжения, продължение

	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни и активи	Кораби	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
<b>Амортизация и загуби от обезценка</b>						
Салдо към 1 януари 2010 година	640	14,451	2,880	508	-	18,479
Разходи за амортизация за годината	894	2,922	685	2,791	-	7,292
Амортизация на отписани активи	(63)	(560)	(98)	-	-	(721)
Салдо към 31 декември 2010 година	<u>1,471</u>	<u>16,813</u>	<u>3,467</u>	<u>3,299</u>	-	<u>25,050</u>
Салдо към 1 януари 2011 година	1,471	16,813	3,467	3,299	-	25,050
Разходи за амортизация за годината	819	2,710	685	4,184	-	8,398
Амортизация на отписани активи	(27)	(626)	(350)	-	-	(1,003)
Салдо към 31 декември 2011 година	<u>2,263</u>	<u>18,897</u>	<u>3,802</u>	<u>7,483</u>	-	<u>32,445</u>
<b>Балансова стойност</b>						
Към 1 януари 2010 година	<u>69,274</u>	<u>35,341</u>	<u>3,861</u>	<u>50,491</u>	<u>33,654</u>	<u>192,621</u>
Към 31 декември 2010 година	<u>106,802</u>	<u>33,006</u>	<u>3,744</u>	<u>118,299</u>	<u>11,299</u>	<u>273,150</u>
Към 1 януари 2011 година	<u>106,802</u>	<u>33,006</u>	<u>3,744</u>	<u>118,299</u>	<u>11,299</u>	<u>273,150</u>
Към 31 декември 2011 година	<u>104,857</u>	<u>34,870</u>	<u>3,165</u>	<u>168,315</u>	<u>9,913</u>	<u>321,120</u>

#### Заложени активи

Във връзка с издаване на банкови гаранции и/или акредитиви на доставчици и ползвани банкови кредити са вписани ипотeki или са учредени особени залози върху имоти, машини, съоръжения, оборудване, транспортни средства, включително корабите, собственост на дружества от групата, с обща балансова стойност към 31 декември 2011 г. в размер на 250,783 хил.лв. (2010 г.: 201,556 хил. лв.) (виж също бел. 28 Заеми).

#### Машини и съоръжения на лизинг

Дълготрайни материални активи по балансова стойност за 2,897 хил.лв. са придобити по финансов лизинг. Към датата на консолидирания финансов отчет неиздължената част по договори за финансов лизинг възлиза на 1,128 хил.лв.

#### Имоти, машини и съоръжения в процес на изграждане

След прекратяване на договора за строителство на кораб със строителен номер 103 с турската фирма Дилър Шипинг енд Трейдинг Инк, корабът остана собственост на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД и беше достроен за 100% дъщерна на Групата компания СЕРДИКА ЛТД. Взаимоотношенията с клиента по повод прекратяване на договора са уредени чрез банково кредитиране. На 20 октомври 2011 год. Булярд корабостроителна индустрия ЕАД официално предаде новия кораб Даймънд Си на корабособственика СЕРДИКА. Корабът е с товарместимост 55 500 DWT, за насипни товари и с неограничен район на плаване.

#### Преглед на справедливите стойности на Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Ръководството на Групата периодично извършва преглед на справедливите стойности на земи, сгради, машини, съоръжения и оборудване. Такъв преглед е направен към 1 януари 2003, към 31 декември 2007 година и поради динамичното изменение на цените на земите и сградите към 31.12.2009 г. и само на земите към 31.12.2010 г., като съответните активи се преоценяват на базата на оценка, направена от независим лицензиран оценител. На базата на последната оценка балансовата стойност на земите е увеличена с 37,087 хил.лв., като ефектът от тази преоценка е отнесен в преоценъчния резерви (виж бел. 26 Акционерен капитал и резерви).

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 18. Имоти, машини и съоръжения, продължение

#### Промяна в приблизителната оценка

През годината Ръководството направи преглед на полезния живот на притежаваните от Групата кораби. В резултат на това, очакваният срок на полезен живот на тези активи е увеличен с 5 години и прогнозираните остатъчни стойности са увеличени. Ефектът от тези промени на амортизационните разходи, признати в оперативните разходи в настоящия и следващите 5 години, поради дългия икономически живот на тези активи е намаление на амортизационните разходи със 735 хил. лв. годишно и съответно с толкова увеличение за всяка от последните 5 години от техния живот, което обхваща период след 2020 год.

### 19. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Патенти и търговски марки	Програмни продукти	Други нематериални и активи	Общо
<b>Балансова стойност</b>				
Към 1 януари 2010 година	1,248	224	3,996	5,468
Към 31 декември 2010 година	1,130	225	3,706	5,061
Към 1 януари 2011 година	1,130	225	3,706	5,061
Към 31 декември 2011 година	1,042	224	3,392	4,658

Амортизационните начисления за нематериалните активи за годината, приключваща на 31 декември 2011 г., възлизат на 478 хил. лв. (2010 година: 508 хил. лв.).

#### (i) Репутация

*В хиляди лева*

	Репутация
Салдо към 1 януари 2010	6,212
Движение през периода	-
Салдо към 31 декември 2010	6,212
Салдо към 1 януари 2011	6,212
Движение през периода	-
Салдо към 31 декември 2011	6,212

Към 31.12.2011 година и към 31.12.2010, Групата е направила тест за обезценка на наличната репутация в размер на 6,212 хил. лв., чиято основна част 5,214 хил. лв. се дължи на придобиването на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. Направеният анализ е основан на стойността на активите в употреба по метода на дисконтираните парични потоци и покрива 5 годишен период. Изчисленията се базират на финансовите прогнози, одобрени от ръководството на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД. Дисконтовата норма, ползвана за целите на изчисленията е 10.3% (2010: 10.5%). Изчислената стойност в употреба надвишава сумата на нетните активи на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД и признатата положителна репутация, поради което не се налага обезценка.

#### Придобивания в дъщерни предприятия и неконтролиращо участие

През представените периоди Групата е придобила допълнителни акции в следните дъщерни дружества и съответните нетни активи:

<i>В хиляди лева</i>	2011		2010	
	Нетни активи	%	Нетни активи	%
Елпром ЗЕМ АД	85	0.4%	-	-
КРЗ Порт Бургас АД	194	1.4%	-	-
Реколта 2011 ЕАД	8,000	100.0%	-	-
Реколта АД	-	-	70	50.0%
	<u>8,279</u>		<u>70</u>	

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 19. Нематериални активи, продължение

#### *Придобивания в дъщерни предприятия и неконтролиращо участие, продължение*

През месец декември 2010 г. дъщерното дружество ЗММ България холдинг АД придобива 50% от акциите на Реколта АД, което от асоциирано дружество на Групата става дъщерно, тъй като останалите 50% са собственост на Индустриален холдинг България АД.

През 2010 г. Индустриален холдинг България АД продаде на Международен индустриален холдинг България 4,533,510 броя акции от капитала на КЛВК АД, представляващи 64.48% на стойност 4,534 хил.лв. През 2010 г. Международен индустриален холдинг България продаде на Индустриален холдинг България АД 508,000 броя акции от капитала на Приват Инженеринг АД на стойност 4,534 хил. лв., представляващи 5.30%. Контролът на ИХБ върху двете дружества в групата остава непроменен.

През 2011 година ЗММ България холдинг закупи 4,870 бр. акции от капитала на Елпром ЗЕМ АД на стойност 12 хил.лв., с което дяловото му участие в капитала на дъщерното дружество достигна 80.78%.

През м. декември 2011 год. Холдингът придоби 100% дъщерното дружество Реколта 2011 ЕАД чрез замяна на акциите си в Агроменидж АД.

#### *Увеличение на капитала на дъщерни дружества*

##### *- Увеличение на капитала на дъщерни дружества през 2010 г.*

През периода 2010 г. Общото събрание на дъщерното дружество Приват инженеринг АД на два пъти взема решение за увеличение на капитала на дружеството – през месец януари и през месец март. Първото решение предвижда увеличение на капитала чрез издаване на 2,000,000 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 5 лв. всяка, а второто увеличение - чрез издаване на нови 2,858,000 броя с номинална стойност 1лев и емисионна стойност 7 лв. всяка. . И в двата случая на увеличение на капитала акциите са записани от Индустриален холдинг България АД и средствата са изцяло внесени.

Индустриален холдинг България АД внесе 2,185 хил.лв. за участие в увеличението на капитала на КРЗ Порт Бургас АД.

##### *- Увеличение на капитала на дъщерни дружества през 2011 г.*

През периода 01.01.2011 - 30.12.2011 год. Индустриален холдинг участва в регистрираното увеличение на капитала на дъщерното дружество КРЗ Порт Бургас АД, като придоби нови 2,497,224 бр. акции с право на глас и номинална стойност 1 лв. всяка. В резултат на това дяловото участие на Холдинга в капитала на това дружество се увеличи от 98.24 на 99.64%.

Индустриален холдинг записа всички акции в гласуваното увеличение на капитала на КЛВК АД, в резултат на което през м. юни 2011 год. стана собственик на 48.99% от капитала на дружеството. Останалата част от капитала се притежава от Международен индустриален холдинг България АД, дружество 100% собственост на ИХБ.

#### *Новосъздадени дъщерни дружества*

През 2011 г. бяха създадени две нови дружества Сердика Лтд и Августа Лтд като дъщерни дружества на КЛВК АД. Дружествата са регистрирани на Маршалските острови. Сердика Лтд закупи достроения в Булярд корабостроителана индустрия ЕАД кораб Даймънд Сии по канцелирания договор за строителството на кораба с турската фирма Дилър Шипинг енд Трейдинг Инк.

Дъщерното за групата дружество Реколта АД бе продадено през м. юни 2011 год.



## ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

### Бележки към консолидираните финансови отчети

#### 19. Нематериални активи, продължение

##### *Ликвидирани дъщерни дружества*

Общото събрание на Хидро Пауър България АД – в ликвидация, проведено на 10.06.2011 год., взе решение за прекратяване дейността на дружеството и обявяването му в ликвидация. Тъй като през периода на съществуването си дружеството не е развивало активна стопанска дейност, ликвидацията му няма да се отрази съществено на консолидирания финансов отчет на Групата и ликвидационният му капитал ще покрие почти изцяло направените инвестиции на дружествата в него.

#### 20. Инвестиции в асоциирани предприятия, отчитани по метода на капитала

Групата притежава следните инвестиции в асоциирани предприятия:

	Държава	Собственост	
		2011	2010
Дунав Турс АД	България	48.44%	48.44%
Иструм Травъл	Кипър	50.00%	50.00%
Одесос ПМБ АД	България	30.00%	30.00%

През 2010 г. асоциираното дружество Варцила ИХБ Дизайн АД, преименувано в Корабно проектиране АД, по решение на Общото събрание на акционерите беше обявено в ликвидация, като дейността му се прехвърли в Булярд корабостроителна индустрия ЕАД.

Считано от 11.02.2011 г., дружеството е заличено в Търговския регистър и дейността му е прекратена.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 20. Инвестиции в асоциирани предприятия, отчитани по метода на капитала, продължение

Обобщена финансова информация за инвестициите в асоциирани предприятия, преди корекция за процента собственост на Групата:

В хиляди лева	Собственост										Печалба / (загуба)	
	Краткотрайни активи	Дълготрайни активи	Общо активи	Краткосрочни задължения	Дългосрочни задължения	Общо задължения	Приходи	Разходи				
<b>2011</b>												
Дунав Турс АД	2,730	34,752	37,482	3,686	7,213	10,899	16,163	(13,872)			2,291	
Иструм Травъл	12,010	-	12,010	5,779	-	5,779	29,104	(25,787)			3,317	
Одесос ПМБ АД	780	5,568	6,348	85	9	94	2,396	(1,873)			523	
	15,520	40,320	55,840	9,550	7,222	16,772	47,663	(41,532)			6,131	
<b>2010</b>												
Дунав Турс АД	1,255	39,489	40,744	3,356	13,096	16,452	15,624	(13,597)			2,027	
Иструм Травъл	6,194	4,250	10,444	7,981	-	7,981	31,061	(29,846)			1,215	
Одесос ПМБ АД	785	5,469	6,254	171	5	176	2,478	(1,907)			571	
	8,234	49,208	57,442	11,508	13,101	24,609	49,163	(45,350)			3,813	

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

20. **Инвестиции в асоциирани предприятия, отчетани по метода на капитала, продължение**  
Движенията в инвестициите в асоциирани предприятия могат да бъдат анализирани, както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
<b>Дунав Турс</b>		
Към 1 януари	11,882	11,386
Дял в увеличението на нетните активи	989	982
Разпределени за дивидент	-	(486)
Към 31 декември	<u>12,871</u>	<u>11,882</u>
<b>Иструм Травърл</b>		
Инвестиция	1,423	1,500
Дял в увеличението на нетните активи	1,658	608
Разпределени за дивидент	-	(685)
Към 31 декември	<u>3,081</u>	<u>1,423</u>
<b>Одесос ПМБ АД</b>		
Към 1 януари	1,827	1,716
Дял в увеличението на нетните активи	157	171
Разпределени за дивидент	(99)	(60)
Към 31 декември	<u>1,885</u>	<u>1,827</u>
<b>Корабно проектиране АД – в ликвидация</b>		
Към 1 януари	-	325
Разпределени за дивидент	-	(98)
Прехвърлено като дъщерно дружество и обезценено	-	(227)
Към 31 декември	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Реколта АД</b>		
Към 1 януари	-	70
Прехвърлено като дъщерно дружество	-	(70)
Към 31 декември	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Агроменидж АД</b>		
Към 1 януари	-	-
Придобивания през периода	1,100	-
Замяна на акции срещу Реколта 2011ЕАД	(1,100)	-
Към 31 декември	<u>-</u>	<u>-</u>
Общо инвестиции в асоциирани предприятия към 31 декември	<u>17,837</u>	<u>15,132</u>

През годината като резултат на отчетане на инвестициите по метода на капитала е отчетен дял в увеличението на нетните активи на обща стойност 2,804 хил.лв. (2010: 1,761 хил.лв.).

21. **Други инвестиции**

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Метеко АД	4	7
Други	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>5</u>	<u>8</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 22. Дългосрочни вземания

<i>В хиляда лева</i>	2011	2010
Вземания по договор за цесия	-	34
Вземане от свързани предприятия – Дунав Турс АД	-	1,955
Вземания по отпуснати заеми	7,134	7,052
Други дългосрочни вземания	80	86
	<u>7,214</u>	<u>9,127</u>

Вземанията по отпуснати заеми включват вземане от търговско дружество в размер на 6,923 хил.лв., което е обезпечено със залог на акции.

### 23. Материални запаси

<i>В хиляда лева</i>	Бел.	2011	2010
Суровини, материали и други консумативи		38,870	67,954
Обезценка на суровини, материали и други консумативи		(138)	(138)
Незавършено производство	23а	26,224	31,078
Обезценка на незавършено производство	23а	(189)	(100)
Готова продукция		2,450	2,191
Обезценка на готова продукция		(196)	(284)
Стоки		2	5
		<u>67,023</u>	<u>100,706</u>

### 23а Незавършено производство

Незавършеното производство включва:

<i>В хиляда лева</i>	2011	2010
Незавършено производство по корабостроене	21,564	25,847
Други, свързани с корабостроене	44	4
Незавършено производство по машиностроене	4,398	5,122
Други	29	5
	<u>26,035</u>	<u>30,978</u>

### 24. Търговски и други вземания

<i>В хиляда лева</i>	Бел.	2011	2010
Търговски вземания		5,481	4,856
Съдебни вземания		22	19
Вземания от свързани предприятия	34.	-	7
Вземания по данъци		1,573	1,418
Други вземания		593	285
Авансови плащания и предплатени разходи		3,299	3,940
		<u>10,968</u>	<u>10,525</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 25. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляда лева</i>	2011	2010
Парични средства в банки	11,020	8,852
Парични средства в брой	55	54
Парични средства по паричен поток	11,075	8,906
Блокирани парични средства	-	-
Парични средства и парични еквиваленти, представени в отчета за финансовото състояние	11,075	8,906

### 26. Акционерен капитал и резерви

Акционерният капитал е отчетен по номинал в съответствие със съдебната регистрация. Към 31.12.2011 г. акционерният капитал включва 67,978,543 обикновени акции (2010: 58,282,079) с номинална стойност от 1 лев.

С решение No 20100607151811 от 07.06.2010 г. Агенцията по вписванията вписа в Търговски регистър увеличаване на капитала на Индустириален холдинг България АД от 43,756,718 лв. на 58,282,079 лв. чрез издаване на нови 14,525,961 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърлими акции, даващи право на 1 глас в Общото събрание на акционерите (ОСА), с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност 1.40 лв. всяка акция. Увеличението на капитала е в резултат на публичното предлагане (подписка) на акции от капитала на Индустириален холдинг България АД, което приключи успешно на 27.05.2010 г.

Новата емисия акции е регистрирана в Централен депозитар на 11.06.2010 г. Акции са регистрирани за търговия на БФБ – София АД, считано от 04.08.2010 г.

На 07.04.2011 г. в Агенцията по вписванията е вписано увеличение на капитала на Индустириален холдинг България АД от 58,282,079 лв. на 67,978,543 лв. чрез издаване на нови 9,696,464 бр. безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. и емисионна стойност 1.03 лв.

Основният капитал е записан по неговата номинална стойност и е изцяло внесен. Привилегировани акции и акции на приносител няма.

Притежателите на обикновени акции имат право на дивидент в съответствие с оповестения такъв след края на всяка година и право на един глас на акция на събрания на Групата. Всички акции на Групата са с еднакви права относно активите при ликвидация.

Акционери в Индустириален холдинг България АД, които към 31 декември на съответната година притежават над 5% дял в капитала на Дружеството:

Акционер	Брой акции 31 декември 2011	2011 %	Брой акции 31 декември 2010	2010 %
Венсайд Ентърпрайзис АД	20,399,604	30.01%	17,485,375	30.00%
БУЛЛС АД	9,537,921	14.03%	5,831,539	10.00%
ДЗХ АД	3,513,143	5.17%	2,914,786	5.00%
ЗУПФ Алианс България АД	4,646,278	6.83%	4,007,095	6.88%
Други	29,881,597	43.96%	28,043,284	48.11%
	<u>67,978,543</u>	<u>100.00%</u>	<u>58,282,079</u>	<u>100.00%</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 26. Акционерен капитал и резерви, продължение

#### *Допълнителни и законови резерви*

Допълнителни и законови резерви включват резерви, формирани чрез заделяне на 10% от печалбата съгласно изискванията на Търговския закон, както и заделени допълнителни резерви в резултат на разпределение на печалбата. Те включват също и допълнителни и законови резерви на дружеството-майка, както и притежавания дял от формираните след датата на придобиване резерви на дъщерните дружества.

#### *Преоценъчен резерв*

Преоценъчният резерв е формиран вследствие на преоценка на имоти, машини и съоръжения и е намален с възникващите по повод преоценката пасиви по отсрочени данъци.

#### *Резерв от хеджиране*

Резервът от хеджиране съдържа ефективната част от нетната промяна в справедливата стойност на хеджинги на парични потоци, свързани с хеджирани сделки, които още не са се случили.

### 27. Доход на акция

#### (i) *Основен доход на акция*

Изчислението на основния доход на акция към 31.12.2011 г. се базира на нетната печалба (загуба), падаща се на мажоритарните собственици на обикновени акции, възлизаща на загуба в размер на 5,487 хил. лв. (2010: загуба от 13,176 хил. лв.) и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за годината, приключваща на 31 декември 2011 г., от 65,428 хил. бр. (2010: 52,034 хил. бр.). Изчислението е направено, както следва:

#### *Нетна печалба, припадаща се на притежателите на обикновени акции*

*В хиляда лева*

	2011	2010
Нетна загуба за годината	<u>(17,753)</u>	<u>(24,690)</u>
Нетна загуба, падаща се на мажоритарните собственици на обикновени акции	<u>(5,487)</u>	<u>(13,176)</u>

#### *Средно претеглен брой обикновени акции*

*В хиляди броя акции*

	2011	2010
Издадени обикновени акции към 1 януари	58,282	43,756
Емисия на нови акции в обръщение - 07.06.2010 год	-	14,526
Емисия на нови акции в обръщение - 07.04.2011 год.	9,696	-
Брой обикновени акции към края на съответния период	<u>67,978</u>	<u>58,282</u>
Средно претеглен брой акции към 31 декември	<u>65,428</u>	<u>52,034</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 27. Доход на акция, продължение

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

### 28. Заеми

Тази бележка предоставя информация относно договорните условия по заемите на Групата. За повече информация, свързана с експозицията на Групата към лихвен и валутен риск, виж бел. 33 Финансови инструменти.

<i>В хиляда лева</i>	2011	2010
<b><i>Дългосрочни пасиви</i></b>		
Обезпечени банкови заеми	105,691	41,389
Задължения по лизинг	774	526
	<u>106,465</u>	<u>41,915</u>
<b><i>Облигационен заем</i></b>		
Дългосрочна част	21,528	-
	<u>21,528</u>	<u>-</u>
<b><i>Краткосрочни пасиви</i></b>		
Краткосрочна част на обезпечените банкови заеми	22,702	31,244
Задължения по лизинг	354	188
	<u>23,056</u>	<u>31,432</u>
<b><i>Облигационен заем</i></b>		
Краткосрочна част	-	21,650
Краткосрочна част – задължения по лихви	357	304
	<u>357</u>	<u>21,954</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 28. Заеми, продължение

Общото събрание на Индустриален холдинг България АД, проведено на 30.06.2011 год. прие решение за издаване при условията на първично публично предлагане на емисия безналични, лихвоносни, конвертируеми, свободно прехвърляеми и необезпечени облигации, със следните параметри и цел:

Обща номинална и емисионна стойност на облигационния заем: до 21,718,000 лева;

Номинална стойност на една облигация: 100 лева;

Емисионна стойност на една облигация: 100 лева;

Брой облигации: до 217,180;

Минимален размер, при който заемът се счита за сключен: заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малко от 11,000,000 лева;

Срок (матуритет) на облигационния заем: 3 /три/ години (36 месеца);

Лихва: 8.00 % на годишна база;

Период на лихвено плащане: 6 – месечен;

Ред за превръщането на облигациите в акции (ред за конвертиране): конвертиране - на падежа на облигациите; всеки облигационер ще има право, съгласно условията на облигационния заем и проспекта за публично предлагане на емисията конвертируеми облигациите, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към момента на замяната конверсионно съотношение.

Публичното предлагане на конвертируемите облигации премина успешно и в края на процедурата, която приключи на 17 октомври, са записани и платени 217,139 лота. По набирателната сметка на Индустриален холдинг България АД след процедурата постъпиха 21,713,900 лв., като средствата от емисията бяха използвани за погасяване на облигационния заем по предходна емисия конвертируеми облигации ISIN BG2100024087, издадена от “Индустриален холдинг България” АД.

На 05.12.2011 г. стартира търговията с емисия корпоративни облигации на ИХБ - емисия 2011 на пода на БФБ-София АД, сегмент облигации. Борсовият код е 4IDD. Размерът на емисията е 21,713,900 лева, а броят на облигациите е 217,139 с номинална стойност на една облигация 100 лева.

Пазарната партида е един лот = 10 броя облигации. Цената на въвежданите поръчки е в процент от номинала на една пазарна партида /чиста цена/, като цената на поръчките за покупка и продажба на облигации не включва натрупаната лихва от датата на последното лихвено плащане до момента на въвеждане на поръчката. Цена на въвеждане за търговия на 05.12.2011 г. е 100% от номинала.

Паричният сетълмент по сделката се извършва в български лева.

#### Статистика за борсовата търговия на облигационния заем за периода 01.01.2011г. – 31.12.2011 г.

	Стойност	Дата
Последна средно-претеглена цена	1,011.209лв.	06.12.2011
Максимална средно-претеглена цена*	100.000%	
Минимална средно-претеглена цена*	100.000%	
Средно-претеглена цена за 2011 г.*	100.000%	
Брой сделки през 2011 г.	20	
Търгуван обем през 2011 г.	20 лота**	
Оборот през 2011 г.	20,224.18 лв	

\* Чисти цени (% от номиналната стойност на лота, т.е. % от 1,000.00 лв.).

\*\* 1 лот=10 облигации



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 28. Заеми (продължение)

Условия и матуритет – 31 декември 2010 година

В хиляда лева	Общо	1 или под 1 година	над 1 година
<b>Обезпечени банкови заеми:</b>			
ЕВРО 430 хиляди – 3-м. EURIBOR + 4.9% инвестиционен	332	197	135
Лева 21,650 хиляди – 8% облигационен	21,650	21,650	-
ЕВРО 300 хил. – 3-м. EURIBOR + 4.65% овърдрафт	62	62	-
ЕВРО 5 млн. – 3-м. EURIBOR + 4.65%	9,779	9,779	-
ЕВРО 333 хиляди БЛП-EUR + 2.3% инвестиционен	293	-	293
Овърдрафт – 3-м. EURIBOR + 4.65%	188	188	-
ЕВРО 50 хиляди БЛП- EUR + 2.3 %	29	29	-
Лева 90 хиляди - 8%	90	90	-
Лева 80 хиляди - 8%	30	30	-
Лева 200 хиляди 1-м. SOFIBOR +2% - кредитна линия	200	200	-
ЕВРО 350 хиляди БЛП-EUR +3.50% оборотен	456	235	221
JPY – CIRР+Risk Premium + 2.5%	19,017	2,536	16,481
ЕВРО 600 хиляди 6-м. EURIBOR + 5%, но не по-малко от 7%	1,173	1,173	-
ЕВРО 712 хиляди - месечен EURIBOR + 3.5% (мин. 7.5%) инвестиционен	606	315	291
ЕВРО 335 хиляди - месечен EURIBOR +3.5%- (мин. 7.5%) инвестиционен	281	146	135
ЕВРО 7,190 хиляди – JBIC+2.5 пункта	7,031	7,031	-
ЕВРО 2,810 хиляди JBIC +2.5 пункта	2,748	2,748	-
USD 10,000 хиляди – 1-м. LIBOR+5%	13,161	2,143	11,018
USD 8,000 хиляди – 1-м. LIBOR+3%, но не по-малко от 4.25%	11,782	1,323	10,459
USD 55 хиляди -1 м. LIBOR+5%	81	81	-
Лева – кредитна линия – 1-м. SOFIBOR +3.5%	2,938	2,938	-
USD 1,600 хиляди – 1-м. LIBOR + 5%	2,356	-	2,356
<b>Финансови лизинги:</b>			
ЕВРО 25 хиляди – 10.50%	32	19	13
ЕВРО 73 хиляди – среден процент 7.5%	44	30	14
ЕВРО 17 хиляди – 3-м. EURIBOR + 4.6%	10	10	-
ЕВРО 47 хиляди – 6.70%	16	16	-
ЕВРО 484 хиляди – 7.5%	612	113	499
	<b>94,997</b>	<b>53,082</b>	<b>41,915</b>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 28. Заеми, продължение

Условия и матуритет – 31 декември 2011 година

В хиляда лева

	Общо	1 или под 1 година	над 1 година
<b>Обезпечени банкови кредити:</b>			
ЕВРО 430 хиляди – 3-м. EURIBOR + 4.9% инвестиционен	135	135	-
Лева 21,714 хиляди – 8% облигационен	21,885	357	21,528
ЕВРО 350 хиляди БЛП за EUR + 1 пункт годишно	319	319	-
ЕВРО 333 хиляди БЛП- EUR + 2.3 %	210	84	126
Лева 170 хиляди - 8%	170	80	90
ЕВРО 185 хиляди, БЛП за EUR+0,75%	362	97	265
Лева 200 хиляди 1-м. SOFIBOR +2% - кредитна линия	200	200	-
ЕВРО 350 хиляди БЛП-EUR +3.50% оборотен	304	152	152
JPY – CIRР+Risk Premium + 2.5%	17,804	2,739	15,065
ЕВРО 600 хиляди 6-м. EURIBOR + 5%, но не по-малко от 7%	1,173	1,173	-
ЕВРО 712 хиляди - месечен EURIBOR + 3.5% (мин. 7.5%) инвестиционен	291	291	-
ЕВРО 335 хиляди - месечен EURIBOR +3.5% (мин. 7.5%) инвестиционен	135	135	-
USD 575 хиляди – 1-м. LIBOR + 5%	870	870	-
USD 390 хиляди – 1-м. LIBOR+5%	590	590	-
USD 37,300 хиляди – 3-м. LIBOR+2.25 %	55,949	2,401	53,548
USD 10,000 хиляди – 1-м. LIBOR+5%	11,317	2,190	9,127
USD 10,000 хиляди – 1-м. LIBOR+4,75%	14,753	1,089	13,664
USD 11,000 хиляди – 1-м. LIBOR+3%, но не по-малко от 4.25%- рамков договор	13,864	1,397	12,467
Лева – кредитна линия – 1-м. SOFIBOR +3.8%	2,938	2,938	-
ЕВРО –кредитна линия – 3м EURIBOR+4.65%	62	62	-
USD 1,600 хиляди – 1-м. LIBOR + 5%	2,419	2,419	-
Лева 590 хиляди, SOFIBOR +4,7%	590	130	460
Лева 94 хиляди, трим. SOFIBOR+3%	58	58	-
Заеми към нефинансови институции - лихва- 6%	3,880	3,153	727
<b>Финансови лизинги:</b>			
ЕВРО 25 хиляди - 7.50%	12	12	-
Лева 1 хил. лева - безлихвен	1	1	-
ЕВРО 73 хиляди - 7.7%	13	6	7
ЕВРО 1,033 хиляди - 1М EURIBOR + 7.5%	1,102	335	767
	<b>151,406</b>	<b>23,413</b>	<b>127,993</b>

Банковите кредити са обезпечени с вписани ипотечи на земи и сгради и учредени особени залози върху машини, съоръжения, оборудване и транспортни средства, включително готовите кораби, собственост на дружества от групата, с обща балансова стойност към 31.12.2011 год. в размер на 250,783 хил.лв. (2010: 201,556 хил.лв.) Също така КРЗ Порт Бургас е заложено като цяло предприятие (виж и бележка „условни задължения“).

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 28. Заеми, продължение

#### Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг са платими както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Бъдещи		Настояща		Настояща	
	минимални лизингови плащания	Лихва	стойност на минимални лизингови плащания	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихва	стойност на минимални лизингови плащания
	2011	2011	2011	2010	2010	2010
По-малко от 1 година	426	72	354	235	47	188
Между 1 и 5 години	842	68	774	602	76	526
	<u>1,268</u>	<u>140</u>	<u>1,128</u>	<u>837</u>	<u>123</u>	<u>714</u>

### 29. Други дългосрочни задължения

*В хиляди лева*

	2011	2010
Финансиране	408	516
Отсрочено плащане към доставчици	-	1,075
Други дългосрочни задължения	-	65
	<u>408</u>	<u>1,656</u>

Финансиранятията са по проект „Разработване на технология за инспектиране и присвояване на клас на кораби и интернет базирана система за управление на инспекционната дейност” в Български корабен регистър: финансиране от Национален инвестиционен фонд при Изпълнителна агенция за насърчаване на малките и средните предприятия за разработка на нова технология за изграждане на изолационна система в Елпром ЗЕМ АД, както за закупуване на технологична линия за изработка на полюсни бобини от медна шина и финансиране чрез Банка ДСК АД при условия на кредитна линия на ЕБВР за енергийна ефективност и възобновяеми енергийни източници в Леярмаш АД и Булярд корабостроителна индустрия ЕАД чрез МТСП и ЕБВР.

### 30. Провизии

<i>В хиляда лева</i>	Гаранции	Съдебни дела	Други	Общо
Салдо към 1 януари 2010 година	298	37	8	727
Начислени провизии през годината	213	-	-	233
Използвани провизии	(139)	(27)	(3)	(378)
Реинтегрирани провизии	(11)	-	-	(27)
Салдо към 31 декември 2010 година	<u>361</u>	<u>10</u>	<u>5</u>	<u>555</u>
Салдо към 1 януари 2011 година	361	10	5	376
Начислени провизии през годината	400	-	362	762
Използвани провизии	(142)	-	(156)	(298)
Реинтегрирани провизии	(47)	-	-	(47)
Салдо към 31 декември 2011 година	<u>572</u>	<u>10</u>	<u>211</u>	<u>793</u>
В т.ч.				
Дългосрочни	35	10	-	45
Краткосрочни	537	-	211	748

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 30. Провизии, продължение

#### *Гаранции*

Провизията за гаранциите се отнася главно за двигатели, продадени от Елпром ЗЕМ през годините преди 2011 год. и гаранционно обслужване по корабостроителни договори на Булярд корабостроителна индустрия АД. Изчисленията на провизията се базират на преценките, направени на основата на исторически данни за гаранции, свързани с подобни продукти или услуги. Гаранциите, отнасящи се за период по-дълъг от една година от датата на отчета, са представени като дългосрочни задължения.

#### *Провизии за съдебни дела*

Очакваните разходи за провизии, възлизащи на 10 хил. лв., се основават на подробна информация за заведени дела срещу дружества от Групата.

#### *Други*

Провизиите за разходи се отнасят за поети ангажименти по договор за изплащане на комисионни възнаграждения по произведено и доставено оборудване от Елпром ЗЕМ за Иран.

### 30 а. Доходи на наети лица

<i>В хиляди лева</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Задължение за планове с дефинирани доходи при пенсиониране	248	179
<b>Общо задължения за доходи на работници и служители</b>	<b>248</b>	<b>179</b>
В т.ч.		
Дългосрочни	222	156
Краткосрочни	26	23

#### *Задължения за планове с дефинирани доходи при пенсиониране*

Начислената провизия за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2011 възлиза на 248 хиляди. Приблизителният размер на задълженията към 1 януари 2010, 31 декември 2010, 31 декември 2011 и разходите, признати в печалби и загуби за 2011 и 2010 година, се основават на актюерски доклади, при които се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 6.09%;
- Очаквано увеличение на заплатите: от 0% до 10% (вариращо за различните дружества в Групата);
- Текучество на персонала: от 10% до 53% (вариращо за различните дружества в Групата);
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Движения на настоящата стойност на задълженията по планове с дефинирани доходи

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	179	384
Платени суми	(148)	(209)
Разходи за текущи услуги признати в печалби и загуби	217	4
<b>Настояща стойност на задълженията към 31 декември</b>	<b>248</b>	<b>179</b>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 31. Отсрочени данъчни активи и пасиви

#### Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви произтичат от следните пера:

В хиляди лева	Активи		Пасиви		Нето	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Имоти, машини и съоръжения	(115)	(100)	8,560	8,753	8,445	8,653
Търговски и други вземания	(14)	(21)	-	-	(14)	(21)
Провизии	(79)	(27)	-	-	(79)	(27)
Доходи на наети лица	(25)	(29)	-	-	(25)	(29)
Актив по формирана данъчна загуба	(2,021)	(93)	-	-	(2,021)	(93)
Други задължения	(121)	(67)	2	2	(119)	(65)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	<u>(2,375)</u>	<u>(337)</u>	<u>8,562</u>	<u>8,755</u>	<u>6,187</u>	<u>8,418</u>

Приложимите данъчни ставки, използвани за изчислението на отсрочените данъчни пасиви, са 10% за 2011 и за 2010 година.

#### Движения през годината във временните разлики

##### 2011

В хиляди лева	Салдо	Отчетена в печалби и загуби	Отчетена в друг всеобхватен доход	Салдо
	1 януари 2011			31 декември 2011
Имоти, машини и съоръжения	8,653	(208)	-	8,445
Търговски и други вземания	(21)	7	-	(14)
Провизии	(27)	(52)	-	(79)
Доходи на наети лица	(29)	4	-	(25)
Актив по формирана данъчна загуба	(93)	(1,928)	-	(2,021)
Други задължения	(65)	(15)	(39)	(119)
	<u>8,418</u>	<u>(2,192)</u>	<u>(39)</u>	<u>6,187</u>

##### 2010

В хиляди лева	Салдо	Отчетена в печалби и загуби	Отчетена в друг всеобхватен доход	Салдо
	1 януари 2010			31 декември 2010
Имоти, машини и съоръжения	5,395	(451)	3,709	8,653
Търговски и други вземания	(36)	15	-	(21)
Провизии	(34)	7	-	(27)
Доходи на наети лица	(38)	9	-	(29)
Актив по формирана данъчна загуба	-	(93)	-	(93)
Други задължения	(57)	27	(35)	(65)
	<u>5,230</u>	<u>(486)</u>	<u>3,674</u>	<u>8,418</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 32. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	Бел.	2011	2010
Търговски задължения		19,385	25,389
Задължения към персонала		1,611	1,447
Дължими социални осигуровки		329	277
Задължения към бюджета		423	230
Получени аванси		3,359	25,337
Задължения по продадени права на акционери		18,594	18,763
Финансирания		54	-
Справедлива стойност на лихвен суап	32а	762	372
Други		345	385
		<u>44,862</u>	<u>72,200</u>

32а През 2010 г. дъщерно дружество сключи договор за лихвен суап с търговска банка. Той е предназначен за защита от риска от промяна на бъдещи парични потоци (хеджиране на парични потоци), свързани с плащания на лихви по банков заем, в резултат от промяна в LIBOR. По договора за суап дружеството плаща фиксиран лихвен процент и получава променлив лихвен процент (1-м LIBOR), като разплащанията са на нетна база. Падежите по договора са на 1-месечни времеви периоди, като първият падеж е на 30.03.2012 г., а последният падеж по договора е на 28.02.2017 г. Фиксираният лихвен процент за периода 28.2.2012 г. - 28.02.2017 г. по суапа е 4.30%. Номиналната стойност на суапа е 5,820 хил.ш.д. за първия период и се намалява с 97 хил.лв. за всеки следващ период така, че за последния период номиналната стойност е 97 хил.лв.

Лихвеният суап към 31.12.2011 г. е оценен по справедлива стойност в размер на 762 хил. лв. (2010: 372 хил. лв.), пасив за Дружеството, и е представен в отчета за финансовото състояние като текущ пасив.

Справедливата стойност на лихвения суап към 31.12.2011 г., предназначен за хеджиране на лихвените плащания по банковия заем на Дружеството, в размер на 685 хил. лв., нетно от отсрочен данък, е отчетена като самостоятелен компонент на собствения капитал в резерв от хеджиране (отрицателен).

Няма признат в текущата печалба през 2011 г. реализиран негативен ефект от лихвения суап.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 33. Финансови инструменти

Експозицията към кредитен, лихвен и валутен риск възниква в нормалния ход на бизнеса на Групата. Групата не използва деривативи с цел да намали експозицията към промените в лихвения процент.

#### Кредитен риск

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

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
Пари и парични еквиваленти	11,075	8,906
Други инвестиции	5	8
Търговски и други вземания	5,481	4,856
Вземания от свързани предприятия	-	1,962
Дългосрочни вземания	7,214	7,172
	<u>23,775</u>	<u>22,904</u>

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

<i>В хиляди лева</i>	2011	2010
В страната	1,468	2,208
В еврозоната	1,236	1,233
Извън еврозоната	2,777	1,415
	<u>5,481</u>	<u>4,856</u>

#### Загуби от обезценка на търговски и други вземания на Групата

Времето на структура на търговски и други вземания към датата на отчета, които не са обезценени е както следва:

	31 декември 2011	31 декември 2010
	<i>В хил. лева</i>	<i>В хил. лева</i>
Недължими	3,429	2,688
С период от 0 - 180 дни	1,832	1,047
От 180 - 360 дни	140	399
Над 360 дни	321	722
	<u>5,722</u>	<u>4,856</u>

Движението на обезценката на търговски вземания през годината е:

<i>В хил. лева</i>	31 декември 2011	31 декември 2010
Обезценка в началото на годината	(110)	(364)
Начислена обезценка през периода	(63)	(13)
Отписана обезценка	51	267
Обезценка в края на годината	<u>(122)</u>	<u>(110)</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 33. Финансови инструменти, продължение

#### Ликвиден риск

31 декември 2011

В хил.лева

	Отчетна стойност	Договоре ни парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Над 5 години
<b>Недеривативни задължения</b>							
Заеми	129,521	(144,032)	(12,191)	(14,950)	(73,291)	(34,733)	(8,867)
Облигационен заем	21,885	(26,926)	(869)	(869)	(1,737)	(23,451)	-
Търговски и други задължения	19,385	(19,385)	(19,385)	-	-	-	-
Задължения по продадени права на акционери	18,594	(18,594)	(18,594)	-	-	-	-
Други задължения	345	(345)	(345)	-	-	-	-
	<u>189,730</u>	<u>(209,282)</u>	<u>(51,384)</u>	<u>(15,819)</u>	<u>(75,028)</u>	<u>(58,184)</u>	<u>(8,867)</u>
<b>Деривативни задължения</b>							
Справедлива стойност на лихвен суап	762	(773)	(111)	(151)	(239)	(272)	-
	<u>762</u>	<u>(773)</u>	<u>(111)</u>	<u>(151)</u>	<u>(239)</u>	<u>(272)</u>	<u>-</u>

31 декември 2010

В хил.лева

	Отчетна стойност	Договоре ни парични потоци	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 годин	2-5 години	Над 5 години
<b>Недеривативни задължения</b>							
Заеми	73,347	(84,204)	(20,112)	(14,224)	(10,985)	(27,724)	(11,159)
Облигационен заем	21,954	(23,382)	(868)	(22,514)	-	-	-
Търговски и други задължения	25,389	(25,389)	(25,389)	-	-	-	-
Задължения по продадени права на акционери	18,763	(18,763)	(18,763)	-	-	-	-
Други задължения	222	(222)	(222)	-	-	-	-
	<u>139,675</u>	<u>(151,960)</u>	<u>(65,354)</u>	<u>(36,738)</u>	<u>(10,985)</u>	<u>(27,724)</u>	<u>(11,159)</u>
<b>Деривативни задължения</b>							
Справедлива стойност на лихвен суап	372	(382)	-	-	(201)	(181)	-
	<u>372</u>	<u>(382)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(201)</u>	<u>(181)</u>	<u>-</u>



# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 33. Финансови инструменти, продължение

#### Валутен риск

Експозиция на Групата към валутен риск е както следва:

В хиляди	Евро			USD			JPY		
	31 декември 2011			31 декември 2010			31 декември 2010		
Пари и парични еквиваленти	1,273	502	-	773	416	-			
Търговски вземания	1,311	810	-	1,067	419	-			
Вземания от свързани предприятия	-	-	-	1,000	-	-			
Дългосрочни вземания	3,688	-	-	3,524	-	-			
Заеми	(3,479)	(66,298)	(912,107)	(12,114)	(18,591)	(1,052,442)			
Облигационен заем и начислени лихви към него	-	-	-	-	-	-			
Задължения по продадени права на акционери	-	-	-	-	-	-			
Други задължения	-	(504)	-	(37)	-	-			
Търговски и други задължения	(530)	(746)	(24,039)	(2,773)	(421)	(25,347)			
	2,263	(66,236)	(936,146)	(8,560)	(18,177)	(1,077,789)			

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

Следните значими валутни курсове са приложими през периода:

	Среден приложим курс за периода		Курс на датата на отчета	
	2011	2010	2011	2010
Щатски долари	1.40669	1.47789	1.51158	1.47276
Японски йени	0.01754	0.01688	0.01951	0.01807

#### 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. Анализът е направен на същата база за 2010 година.

#### 31 декември 2011

В хил. лева

	В капитала	В печалби и загуби
Щатски долари	-	(10,012)
Японски йени	-	(1,827)
	-	(11,839)

#### 31 декември 2010

В хил. лева

	В капитала	В печалби и загуби
Щатски долари	-	(2,677)
Японски йени	-	(1,948)
	-	(4,625)

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.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 33 Финансови инструменти, продължение

#### Лихвен риск

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

	2011 В хил. лева	2010 В хил. лева
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	18,234	15,487
Финансови пасиви	(25,604)	(31,641)
	<u>(7,370)</u>	<u>(16,154)</u>
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(125,445)	(63,356)
	<u>(125,445)</u>	<u>(63,356)</u>

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

Групата 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 отчета не би засегнала отчета за доходите и капитала.

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

Увеличението на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличило / (намалило) капитала и печалбите и загубите със сумите, показани по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, особено валутните курсове, са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2010 година.

#### Към 31 декември 2011

В хиляди лева	В капитала	В печалби и загуби
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	(1,254)

#### Към 31 декември 2010

В хиляди лева	В капитала	В печалби и загуби
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	(633)

#### Справедливи стойности и отчетни стойности

Към 31 декември 2011 и 2010 година няма разлика между отчетната и справедливата стойност на отчетените финансови активи и пасиви.

#### Йерархия на справедливите стойности

По-долу са представените различните нива на йерархия при анализи на финансовите инструменти, отчетани по справедлива стойност според метода на оценката.

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;
- Ниво 2: входящи данни, различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които могат да се намерят за актива или пасива, или директно (т.е. като цени) или индиректно (т.е. получени от цени);
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на налична пазарна информация (неналични входящи данни);

Справедливата стойност на договора за лихвен суап е изчислена на базата на Ниво 2 (през 2010 г. се използва същото Ниво 2).

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 34. Свързани лица

Групата има отношения с акционерите, представляващи връзки със свързани лица и отнасящи се до упражняването на контрол.

Групата също така има връзки със свързани лица с асоциираните предприятия (виж бел. 20), както и с директорите и изпълнителните ръководни кадри.

Сделки с директори и изпълнителни ръководни кадри

В хиляди лева	2011	2010
Разходи за заплати и социално осигуряване на Изпълнителни директори, Управителни съвети и Надзорни съвети, и Съвети на директорите	1,387	1,331
	<u>1,387</u>	<u>1,331</u>

**Вземания от свързани лица**

В хиляди лева	2011	2010
Дунав Турс АД – вземания по предоставен заем	-	1,955
Дунав Турс АД – вземания по лихви	-	7
	<u>-</u>	<u>1,962</u>

**Сделки с други свързани лица**

*Асоциирани предприятия*

Сделките с асоциираните предприятия са както следва:

В хиляди лева	2011	2010
Приходи от продажба на услуги от Дунав турс АД	-	48
Приходи от лихви по отпуснат заем на Дунав турс АД	58	6
Приходи от дивиденди от Дунав Турс	-	486
Приходи от ликвидация на Корабно проектиране АД –в ликвидация	26	98
Приходи от дивиденди от Иструм Травъл	-	480
Приходи от дивиденди от Одесос ПБМ АД	99	60
	<u>183</u>	<u>1,178</u>

**Заеми**

Отпуснат паричен заем на Дунав Турс АД	391	1,955
Върнат паричен заем от Дунав Турс АД	2,347	-
	<u>2,738</u>	<u>1,955</u>

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 34 Свързани лица, продължение

#### Значими дъщерни дружества

	Държава на регистрация	Процент собственост	
		2011 %	2010 %
Приватинженеринг АД	България	100.00	100.00
Августа Мебел АД	България	97.86	97.86
Хидропауър България АД - в ликвидация	България	100.00	100.00
ЗММ България Холдинг АД	България	100.00	100.00
ЗММ Сливен АД	България	95,98	95,98
ЗММ Нова Загора АД	България	93.57	93.57
Леяремаш АД	България	100.00	100.00
Машстрой АД	България	80.81	80.81
Елпром Зем АД	България	80.78	80.38
КРЗ Порт-Бургас АД	България	99.64	98.24
КЛВК АД	България	100.00	100.00
Международен Индустириален Холдинг България АГ	Швейцария	100.00	100.00
Меритайм Холдинг АД	България	61.00	61.00
Български Корабен Регистър АД	България	61.00	61.00
Булярд АД	България	61.50	61.50
Булярд корабостроителна индустрия АД	България	61.50	61.50
Булкари ЕАД	България	100.00	100.00
ИХБ Шипинг КО ЕАД	България	100.00	100.00
Емона ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Карвуна ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Марциана ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Скития ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Одрия ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Тириста ЛТД	Маршалски острови	100.00	100.00
Реколта 2011 ЕАД	България	100.00	-
Реколта АД	България	-	100.00
Августа ЛТД	Маршалски острови	100.00	-
Сердика ЛТД	Маршалски острови	100.00	-

### 35. Събития след датата на отчета

През м. април 2012 год. бе продадено дъщерното дружество Август Мебел АД.

На 18.04.2012 год. бе извършено първото лихвено плащане по новата емисии облигации, емитирана през м. октомври 2011 год.

Всички ангажименти по съществуващия рамков договор за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и предоставяне на кредити (виж. бел. 36 Условни задължения) между Булярд корабостроителна индустрия ЕАД и търговска банка са погасени към март 2012 год. и издадената запис на заповед в размер на 12,900 хил. щ. долара е обезсилена.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 36. Условни задължения

По договор, сключен с Банка ДСК ЕАД за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и оборотно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група с размер на лимита 10,000 хил. лв., към 31.12.2011 г. са издадени банкови гаранции за 136 хил.лв., обезпечаващи авансови плащания от клиенти, открити са акредитиви на Булярд Корабостроителна Индустрия ЕАД за 6,795 хил.лв. и е открита револвираща кредитна линия с цел оборотно финансиране за 3,000 хил.лв. Договорът с Банка ДСК ЕАД е обезпечен с втори по ред особен залог върху търговското предприятие КРЗ Порт - Бургас АД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения с вписване на основните активи в съответните регистри.

Булярд корабостроителна индустрия ЕАД има сключени два договора с търговски банки както следва:

- Инвестиционен кредит, който е обезпечен с движимо имущество на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД и със записи на заповед, издадени от Дружеството и авалирани от Булярд АД на стойност 1,047 хил. евро и
- Рамков договор за издаване на банкови гаранции, откриване на акредитиви и предоставяне на кредити, който е обезпечен с движимо и недвижимо имущество на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД и със запис на заповед, издадена от Дружеството и авалирана от Булярд АД на стойност 12,900 хил. щатски долара. Към 31.12.2011 год. по рамковия договор поради изпълнени ангажименти по строежа на кораби, издадените банкови гаранции са отпаднали и издадената запис на заповед обезпечава само задължението по кредит.

Поради изпълнени ангажименти от страна на Булярд корабостроителна индустрия ЕАД по Договор за банков кредит под условие за поемане на кредитни ангажименти под формата на банкови гаранции и документарни акредитиви във връзка със строителството на кораб със строителен номер №103, сключен между Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна и Уникредит Булбанк АД, град София, предоставената корпоративна гаранция от Индустиален холдинг България АД под формата на поръчителство за Булярд корабостроителна индустрия ЕАД, град Варна, отпадна.

Дъщерното дружество КЛВК АД е солидарен длъжник с Булярд корабостроителна индустрия ЕАД по договор за банков кредит за финансиране на доставки на оборудване за изработка на кораб със строителен номер 102 в размер на 1,122,594 хил. японски йени, с начална дата на кредита 28.02.2010 г. и срок на издължаване 30.08.2018 г.

КЛВК АД е солидарен длъжник с дъщерното си дружество Сердика Лтд по договор за синдикиран банков кредит в размер на 37,300 хил. щатски долара за финансиране на покупката на моторен кораб DIAMOND SEA, с начална дата на кредита 28.12.2011 г. и срок на издължаване 31.03.2013 г.

През м. февруари 2010 г. дъщерното дружество Приват инженеринг АД сключи договор с търговска банка, по силата на който получава кредит в размер на 10,000 хил. щ. долара. За обезпечение на кредита е вписана първа по ред морска ипотека на търговски кораб Карвуна, собственост на дружество от групата, и е подписан договор за поръчителство между банката и Индустиален холдинг България АД.

На 29.08 2011 г. дъщерното дружество Приват инженеринг АД сключи договор с търговска банка, по силата на който получава кредит в размер на 10,000 хил. щ. долара при лихвени условия - 1M Libor + 4.75%. Кредитът е обезпечен с първа по ред морска ипотека на моторен кораб Емона и е подписан договор за поръчителство между банката и Индустиален холдинг България АД.

Към 31.12 2011 год. остатъкът по двата кредита е в размер на 17,278 хил. щ. долара.

Приват инженеринг сключи договор с търговска банка за предоставяне от страна на банката на кредитен лимит в размер на USD 800,000.00 (осемстотин хиляди) щатски долара, в рамките на който банката може да издава банкови гаранции или да извършва плащания по издадени банкови гаранции за добро изпълнение за възстановяване на авансови плащания или др. подобни плащания към трети страни. Към 31.12.2011 год. усвоената сума е в размер на USD 403,200.

# ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

## Бележки към консолидираните финансови отчети

### 36. Условни задължения, продължение

През м. декември 2010 г. дъщерното дружество Тириста Лтд. получи от Търговска банка инвестиционен кредит в размер на 8,000 хил.щ. долара. На 31.03.2011 год. дружеството сключва със същата банка рамков договор за револвиращ кредитен лимит в общ размер на 3,000 хил. щатски долара. За обезпечение на кредитите е вписана първа по ред морска ипотека на кораб Антея. Солидарен длъжник по договорите за кредит е дъщерното дружество Приват инженеринг АД.

На 7.11. 2011 год. ЗММ България АД встъпва като съдлъжник по договор за оборотен кредит в размер на 185 хил. евро, сключен между дъщерното му дружество ЗММ Нова Загора АД и българска търговска банка.

ЗММ България холдинг АД е съдлъжник по договори за кредит, отпуснати от Банка ДСК АД на Леярмаш АД за инвестиции и кредитна линия за остатъка към 31.12.2011 г. в размер на 335 хил.лв.

Дъщерното дружество Елпром ЗЕМ АД ползва банкови гаранции за добро изпълнение по силата на договор за издаване на банкови гаранции за добро изпълнение. Към 31.12.2011 год. издадените банкови гаранции към ANDRITZ HYDRO GmbH и Мавел Уганда са в размер на 1,171 хил.лв, като 483 хил. лв. от тях са авалирани от ЗММ България Холдинг АД, а останалите 688 хил. лв. са обезпечени със залог на машини и съоръжения.

Издадени гаранции към клиент на Елпром ЗЕМ и авалирани от ЗММ България АД в размер 399 хил. лв са предявени. Изпълнението е спряно до приключване на съдебното дело, заведено от Елпром ЗЕМ в Германия.

На основание на съдебно решение възниква съсобственост от 13.69% дялово участие от страна на трето лице в недвижимото имущество на Августа Мебел, гр. Шумен.