



Индустиален холдинг България АД

Консолидирани финансови отчети

За годината, приключваща на 31 декември 2005 година

С независим одиторски доклад

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Консолидиран отчет за доходите

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2005	2004
Приходи	2	70,097	48,117
Други приходи от дейността	3	22,033	1,414
Увеличение/(намаление) на незавършено производство	4	9,071	1,571
Разходи за материали		(32,983)	(22,844)
Разходи за външни услуги		(13,918)	(7,030)
Разходи за амортизация		(2,855)	(1,666)
Разходи за персонал	8	(20,122)	(11,617)
Себестойност на продадени активи	5	(1,043)	(293)
Други разходи за дейността	6	(2,984)	(1,284)
Печалба/(загуба) от оперативна дейност		27,296	6,368
Нетни финансови приходи /(разходи)	9	7,017	(609)
Печалба/(загуба) от асоциирани предприятия	13	1,416	2,938
Печалба/(загуба) преди данъчно облагане		35,729	8,697
Разходи за данъци	10	(4,180)	(803)
Печалба/(загуба) след данъчно облагане		31,549	7,894
Малцинствено участие		(1,651)	(232)
Нетна печалба/(загуба) за годината		29,898	7,662
Основен доход на акция (лева)	22	1.423	0.36

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на страници от 7 до 40.

Данета Желева
Изпълнителен директор

Тошка Василева
Главен счетоводител

Стийв Натли
Управител
КПМГ България ООД
ул. "Фритъф Нансен" 37
София 1142

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Консолидиран баланс

Към 31 декември 2005 година

В хиляди лева

	Бел.	2005	2004
Активи			
Имоти, машини и съоръжения	11	53,334	42,422
Дълготрайни нематериални активи	12	183	202
Репутация	12	5,520	(2,060)
Инвестиции в асоциирани предприятия	13	7,706	11,029
Финансови активи налични за продажба	14	242	1,662
Дългосрочни вземания	19	943	1,282
Общо дълготрайни активи		<u>67,928</u>	<u>54,537</u>
Материални запаси	17	30,204	11,225
Търговски и други вземания	18	34,460	4,126
Финансови активи държани за търгуване	15	1,310	-
Парични средства и парични еквиваленти	20	21,864	8,103
Общо краткотрайни активи		<u>87,838</u>	<u>23,454</u>
Общо активи		<u>155,766</u>	<u>77,991</u>
Капитал			
Акционерен капитал	21	21,003	21,003
Резерви		13,735	11,897
Неразпределена печалба (нетно)		47,321	14,417
Общо капитал и резерви		<u>82,059</u>	<u>47,317</u>
Малцинствено участие		<u>21,303</u>	<u>6,293</u>
Пасиви			
Заеми	23	503	2,087
Облигационен заем	23	5,233	5,221
Търговски и други дългосрочни задължения	27	24	137
Провизии	24	2,686	1,378
Отсрочени данъчни задължения	16	1,348	1,541
Общо дългосрочни задължения		<u>9,794</u>	<u>10,364</u>
Заеми	23	2,052	2,990
Други задължения	25	40,322	10,854
Провизии	24	236	173
Общо краткосрочни задължения		<u>42,610</u>	<u>14,017</u>
Общо капитал и пасиви		<u>155,766</u>	<u>77,991</u>

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на страници от 7 до 40.

Данета Желева
Изпълнителен директор

Стийв Натли
Управител
КПМГ България
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142

Тошка Василева
Главен счетоводител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Консолидиран отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември 2005 година

В хиляди лева

	Бел.	2005	2004
Основна дейност			
Нетна печалба за годината		29,898	7,662
Корекции за:			
Амортизация	11,12	2,855	1,666
Провизии		1,378	100
Загуби от курсови разлики, нето	9	166	292
Разходи за лихви	9	673	571
Приходи от лихви	9	(438)	(147)
(Печалби)/загуби от асоциирани предприятия	13	(1,416)	(2,938)
(Печалба)/загуба от продажбата на акции в дъщерно дружество		283	-
(Печалба)/загуба от продажбата и отписване на имоти, машини и съоръжения	3а	(20,469)	417
Загуба/(печалба) от продажба на инвестиции, налични за продажба		(6,828)	-
Загуба/(печалба) от инвестиции, държани за търгуване		134	-
Разходи за данък печалба	10	4,180	803
Малцинствено участие		1,651	232
Амортизация на репутация	12	-	(600)
		<hr/>	<hr/>
Оперативна печалба преди промени в оборотен капитал и провизии		12,067	8,058
(Увеличение)/намаление на търговски и други вземания		(28,852)	1,128
(Увеличение)/ намаление на материални запаси		(3,105)	(1,054)
Увеличение /(намаление) на търговски и други задължения и провизии		20,409	(2,229)
		<hr/>	<hr/>
Постъпления от оперативна дейност		519	5,903
Изплатени лихви		(381)	(382)
Изплатен данък печалба		-	(608)
		<hr/>	<hr/>
Паричен поток от оперативна дейност		138	4,913
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на ДМА		13,579	178
Постъпления от продажба на акции в дъщерни дружества		339	-
Получени лихви		438	147
Покупка на дъщерни дружества, нетно от сумата на придобитите парични средства	12	(7,725)	-
Постъпления от продажба на инвестиции, налични за продажба		7,928	-
Постъпления от инвестиции, държани за търгуване		639	-
Придобиване на асоциирани дружества		(1,600)	(6,773)

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Консолидиран отчет за паричен поток, продължение

За годината, приключваща на 31 декември 2005 година

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2005	2004
Придобиване на ДМА		(2,075)	(5,740)
Придобиване на други инвестиции		(2,083)	-
Получени дивиденди		<u>1,526</u>	<u>1,584</u>
Паричен поток от инвестиционна дейност		<u><u>10,966</u></u>	<u><u>(10,604)</u></u>
Финансова дейност			
Постъпления от издаване на акционерен капитал		-	-
Получени заеми		2,059	9,611
Платени заеми		(5,438)	(1,189)
Плащания по лизингови договори		(65)	-
Изплатени други финансови разходи		(1,109)	-
Изплатени дивиденди		<u>(179)</u>	<u>-</u>
Паричен поток от финансова дейност		<u><u>(4,732)</u></u>	<u><u>8,422</u></u>
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		6,372	2,731
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	20	<u>8,103</u>	<u>5,372</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	20	<u><u>14,475</u></u>	<u><u>8,103</u></u>

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на страници от 7 до 40.

Данета Желева
Изпълнителен директор

Тошка Василева
Главен счетоводител

Стийв Натли
Управител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
гр. София 1142

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

За годината, приключваща на 31 декември 2005 година

В хиляди лева

	Бел.	Акционерен капитал	Допълнителни и законови резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2004 година		21,003	4,852	6,558	6,866	39,279
Призната печалба за текущата година		-	-	-	7,662	7,662
Заделяне на законови резерви		-	223	-	(223)	-
Отписване на преоценъчен резерв относно изписани активи		-	-	-	-	-
Промяна на данъчната ставка		-	-	447	-	447
Трансфер на резерви		-	(149)	-	149	-
Други движения		-	(11)	(23)	(37)	(71)
Салдо към 31 декември 2004 година		21,003	4,915	6,982	14,417	47,317
Промяна в началните салда поради:						
Корекции от 2004 година от преизчислен резултат на дъщерни дружества	21				(582)	(582)
Корекция от придобивания	13				(101)	(101)
Други корекции от 2004 година	21				(19)	(19)
Промяна в счетоводната политика в съответствие с МСФО 3	33				4,177	4,177
Коригирано салдо към 1 януари 2005 година		21,003	4,915	6,982	17,892	50,792
Призната печалба за текущата година		-	-	-	29,898	29,898
Заделяне на законови резерви		-	383	-	(383)	-
Заделяне на допълнителни резерви		-	137	-	(137)	-
Признат в капитала отсрочен данъчен пасив		-	-	(4)	-	(4)
Отписване на преоценъчен резерв относно изписани активи		-	-	(28)	28	-
Отписан дивидент от печалбата за 1997 год		-	1,323	-	-	1,323
Други движения		-	27	-	23	50
Салдо към 31 декември 2005 година		21,003	6,785	6,950	47,321	82,059

Отчетът за промените в капитала следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на страници от 7 до 40.

Данета Желева
Изпълнителен директор

Стийв Натли
Управител
КПМГ България

Тошка Василева
Главен счетоводител

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

Значими счетоводни политики

Индустриален холдинг България АД (Дружеството или Холдингът) е акционерно дружеството със седалище в София, България и адрес на управление София 1000, бул. "Васил Левски" 47. Консолидираните отчети на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2005 година включват 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, поддръжка и ремонт и други услуги. През 2004 година Групата разшири обхвата на дейностите си и в областта на пристанищните услуги и съпътстващи дейности от/на кораби и сухоземни транспортни средства.

Индустриален холдинг България, както и някои от дъщерните дружества се търгуват на Българската Фондова Борса - София.

Финансовите отчети са одобрени от ръководството на Групата на 27 юни 2006 година.

(а) Съответствие

Консолидираните финансови отчети за периода до 31 декември 2005 година са изготвени, в съответствие с Международните Стандарти за Финансова Отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Съгласно Закона за счетоводството, в сила от 1 януари 2005 г., на територията на Република България действат Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Същите следва да бъдат преведени официално на български език, приети от Министерския съвет на Република България и обнародвани в Държавен вестник (ДВ). Към датата на изготвяне на тези отчети, приетите от Комисията на Европейския съюз МСФО не са приети от Министерския съвет и не са публикувани в ДВ на български език. Въпреки това, настоящите финансови отчети са изготвени на базата на МСФО, приети от Европейския съюз, приложими за 2005 год., така както са публикувани в Официалния вестник на Европейския съюз на английски език. Ръководството на Групата е направило преглед и съпоставка на цифровата информация, представянията и оповестяванията, в случай че този финансов отчет би бил изготвен в съответствие с Международните Счетоводни Стандарти, утвърдени за прилагане в България с Постановление на Министерски съвет (МС) № 21/14.02. 2003 год. и обнародвани в Държавен вестник (ДВ), брой 13 от 2003 год. Установените разлики, които се отнасят до стойностите на положителната и отрицателната репутация са представени в бележка 33.

(б) База за изготвяне

Финансовите отчети са представени в български лева, закръглени до хиляда. Историческата стойност е използвана като база за изготвяне с изключение на земи, сгради, машини и съоръжения, които са представени по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка, и финансови активи държани за търгуване и финансови активи на разположение за продажба, които са оценени по тяхната справедлива стойност.

Счетоводната политика е прилагана систематично от дружествата в Групата и е съпоставима с тази, прилагана през предходната година с изключение на операциите по отчитането на положителна и отрицателна репутации възникнали през текущата година, както и от предходни периоди което е направено в съответствие с изискванията на МФСО 3 Бизнескомбинации (виж бележка 33),

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

(в) Сравнителна информация

В случаите, в които представяне или класификация на определени суми от отчетите са били коригирани, сравнителните данни са били рекласифицирани, за да се осигури сравнимост с текущия период. Подобни рекласификации са резултат от по-детайлно представяне на перата на баланса и отчета за доходите в бележките към финансовите отчети.

(г) База за консолидация

(i) Дъщерни дружества

Дъщерни дружества са тези, върху които Дружеството упражнява контрол. Контрол съществува, когато Дружеството е в състояние, пряко или непряко, да контролира финансовите и оперативни политики на дъщерното дружество, с цел да извлече ползи от дейността му. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидираните отчети от датата, на която е установен контрол до датата на преустановяването му.

(ii) Асоциирани предприятия

Асоциирани предприятия са тези, върху които Групата упражнява значително влияние, но не и контрол върху финансовите и оперативните им политики. Консолидираните финансови отчети включват дела на Групата в общите реализирани печалби и загуби на асоциираните предприятия, представен по метода на собствения капитал, от датата, на която е установено значително влияние до датата на преустановяването му. В случаите, когато дела на Групата в загубата надвишава балансовата стойност на инвестицията в асоциираното предприятие, тази стойност се намалява до нула и признаването на последващи загуби се преустановява с изключение на случаите, когато за Групата възникнат задължения към асоциираното 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 консолидираните финансови отчети. Нереализираните печалби произтичащи от сделки с асоциирани предприятия се елиминират пропорционално до размера на дела на компанията-майка в съответното дружество. 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.

(д) Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат в лева по валутния курс, валиден за деня на сделката. Паричните активи и пасиви деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса са преизчислени в лева по валутния курс, валиден за тази дата. Курсовите разлики възникнали в резултат на преизчисленията се отнасят в отчета за доходите. Групата не е извършвала сделки с непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранна валута.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

Значими счетоводни политики, продължение

(е) Имоти, машини и съоръжения

(i) Собствени активи

В резултат от решение на Управителния съвет на Групата, към 31 декември 2002 година земи, сгради, машини и съоръжения свързани с продължаващите дейности са били преоценени от независим оценител. Групата е възприела политика да отчита тези активи по преоценена стойност в съответствие с допустимия съгласно МСС 16, Имоти, машини, съоръжения и оборудване, алтернативен подход. Земите, сградите, машините и оборудването са представени по справедлива стойност, която следва да се определя периодично от независим лицензиран оценител. Когато се преоценяват имоти, машини, съоръжения и оборудване, амортизацията в деня на преоценка се елиминира срещу отчетната стойност на актива. В случаите, в които балансовата стойност на активите се е увеличила в резултат на преоценка, увеличението директно се отчита в капитала като преоценен резерв. В случаите, когато балансовата стойност се намалява в резултат от преоценката, намалението се признава или като намаление на съществуващия преоценен резерв или, когато това не е достатъчно, се отнася в отчета за доходите.

При продажбата на съответния актив преоценения резерв, формиран по повод на съответния актив, се прехвърля в неразпределена печалба.

Транспортните средства, стопанския инвентар, други дълготрайни материални активи и разходите за придобиване на дълготрайни материални активи се представят в баланса по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

Амортизацията се начислява по линейния метод за периода на полезния живот на дълготрайните материални активи.

Новопридобитите имоти, машини, съоръжения и оборудване са оценени по цена на придобиване, която включва покупна цена и разходите, направени за въвеждане на актива в експлоатация. Стойността на създадените от самото предприятие активи включва стойността на материалите и прекия труд. В случаите, в които един дълготраен материален актив съдържа значими компоненти, които имат различен срок на полезен живот, те са отчетени като отделни дълготрайни активи. Стойността на разходите за придобиване на дълготрайните материални активи включва стойността на материалите, на външните услуги, прекия труд и съответната част от общопроизводствените разходи.

(ii) Активи на лизинг

Лизинг при условията, на който Групата поема до значителна степен рисковете и ползите от собствеността се класифицира като финансов лизинг. Имоти, машини, съоръжения и оборудване придобити при условията на финансов лизинг се отчитат по по-ниската стойност от справедливата стойност и настоящата стойност на минималните лизингови плащания при сключване на лизинговия договор, намалени с натрупаната амортизация и загубите от обезценка (виж счетоводна политика л).

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

Значими счетоводни политики, продължение

(е) Имоти, машини и съоръжения, продължение

(iii) Последващи разходи

Разходите направени с цел подмяна на компонент на дълготраен материален актив, който е отчетен отделно, се капитализират. Други последващи разходи се капитализират само ако имат за резултат увеличаване на бъдещите икономически ползи от използването на съответния актив. Всички останали разходи са признати в отчета за доходите, в периода в който са направени.

(iv) Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за доходите по линейния метод за периода на полезния живот дълготрайните материални активи. Земята не се амортизира.

Очакваният полезен живот е както следва:

- сгради 7 - 50 години
- машини, съоръжения 4 – 20 години
- превозни средства 2 – 10 години
- стопански инвентар 5 – 10 години

Активите се амортизират от месеца, следващ датата, когато са придобити, а вътрешно генерираните активи се амортизират от месеца следващ датата, когато са въведени в употреба.

(ж) Дълготрайни нематериални активи

(i) Положителна репутация

Положителната репутация, възникваща при придобиване представлява превишението на разходите по придобиването над справедливата стойност на придобитите разграничими активи и пасиви. Положителната репутация се представя по себестойност намалена с натрупаната загуба от обезценка (виж счетоводна политика л). Положителната репутация не се амортизира повече, а се тества за обезценка всяка година. По отношение на асоциираните предприятия, балансовата стойност на положителната репутация се включва в балансовата стойност на инвестицията в асоциираното предприятие.

(ii) Отрицателна репутация

Отрицателната репутация, възникваща при придобиване представлява превишението на справедливата стойност на придобитите разграничими активи и пасиви над разходите по придобиването. От 1 януари 2005 година, отрицателната репутация се признава директно в отчета за доходите при нейното възникване. Преди 2005 година, всяка отрицателна репутация, която се отнася до очакване на бъдещи загуби и разходи, което се установява от плана за придобиване и може да бъде оценено надеждно, но което още не е било признато, е признато в отчета за дохода, когато бъдещите загуби и разходи са били признати. Всяка неамортизирана отрицателна репутация към 31 декември 2004 година е била отписана от неразпределената печалба към 1 януари 2005 година (виж бележка 33).

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Дълготрайни нематериални активи (продължение)

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

(iv) 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 в момента на възникване.

(v) Амортизация

Амортизацията се начислява в отчета за доходите по линейния метод за периода на полезния живот 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

(з) Търговски и други вземания

Търговските и други вземания са представени по амортизирана цена на придобиване намалена със сумите, за които се очаква да не бъдат получени. Последните са представени като загуби от обезценка на базата на изчислените възстановими стойности на търговските вземания.

(и) Материални запаси

Материалните запаси са отчетени по по-ниската от себестойността и нетната им реализируема стойност. Нетната реализируема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската 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 средно претеглена стойност за материали и незавършено производство. В случая 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.

Делът на непреките разходи включени в разходите за производство е определен на база преки разходи за труд.

(й) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват касови наличности и салда по банкови сметки. За целите на отчета за паричния поток, банковите овърдрафти, които са платими при поискване представляват неразделна част от управляваните от Групата парични потоци и са включени като компонент на парични средства и парични еквиваленти.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

Значими счетоводни политики, продължение

(к) Финансови инструменти

(i) Класификация

Инструментите, държани за търгуване са тези, които Групата държи с цел реализиране на краткосрочна печалба.

Активите, държани до падеж са финансови активи с фиксирани или лесно определими плащания и фиксиран падеж, които Групата има намерението и възможността да държи до падеж.

Активите налични за продажба са финансови активи, които не са държани с цел търгуване или съответно до падеж.

(ii) Отчитане

Групата отчита финансовите активи, държани с цел търгуване и активите на разположение за продажба на датата на търгуване. Печалбите и загубите произтичащи от промени в справедливата стойност на активите се отчитат в отчета за доходите.

Инвестициите, държани с цел търгуване или продажба се признават/отписват от Групата на датата, на която Групата поеме неотменим ангажимент за покупка/ продажба на инвестициите. Инвестициите, държани до падеж се признават/отписват на датата на която са прехвърлени на/от Групата.

(iii) Оценка

Инвестициите, държани с цел търгуване са класифицирани като краткотрайни активи и се отчитат по справедлива стойност като всяка печалба и загуба се отнася в отчета за доходите. В случаите, в които Групата е с намерението да държи инвестиции до падеж, последните са отчетени по цена на придобиване, намалена с амортизацията и загубите от обезценка. Други инвестиции, класифицирани като налични за продажба са отчетени като дългосрочни и са оценени по справедлива стойност като произтичащите печалби или загуби се отнасят в отчета за доходите. В случаите, когато не е възможна надеждна оценка на справедливата стойност, се използва стойността на придобиване на инвестициите, или стойността при последна оценка.

(iv) Принципи за определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя на база пазарна цена към датата на баланса, без да се приспадат за разходите по сделките. В случай, че няма котировка за пазарна цена, справедливата стойност на инструмента се определя като се използват ценови модели или техники за изчисляване на дисконтирания паричен поток.

(л) Обезценка

Балансовите стойности на активите на Дружеството, с изключение на материалните запаси и отсрочените данъчни активи, подлежат на проверка на датата на баланса с цел да се определи дали съществуват индикации за обезценка. Ако съществуват такива индикации се определя възстановимата стойност на актива. Загуба от обезценка се признава винаги, когато балансовата стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите, освен ако няма предварително формиран преоценъчен резерв за съответния актив. Всяка обезценка на преоценен актив се третира като намаление на преоценъчния резерв доколкото загубата от обезценка не надвишава сумата на преоценъчния резерв формиран по отношение на самия актив.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

Значими счетоводни политики, продължение

(л) Обезценка, продължение

(i) Изчисление на възстановимата стойност

Възстановимата стойност на инвестициите на Групата в инвестиции държани до падеж и вземанията се изчислява като настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци, се дисконтират с ефективния лихвен процент валиден за съответния актив. Краткосрочните вземания не се дисконтират.

Възстановимата стойност на други активи е по-високата от нетната продажна цена и стойността им в употреба. При оценяването на стойността в употреба, очакваните бъдещи парични потоци са дисконтирани до тяхната настояща стойност като е използван дисконтов процент преди данъчно облагане, който взема под внимание текущите пазарни оценки за стойността на парите във времето както и специфичните за актива рискове. За актив, който не генерира самостоятелно парични потоци, възстановимата стойност се определя на база на обекта, генериращ парични потоци, към който принадлежи актива.

(ii) Възстановяване на загуби от обезценка

Загуба от обезценка свързана с инвестиции държани до падеж или вземане се възстановява в случай, че последващото увеличение във възстановимата стойност може обективно да се свърже със събитие настъпило след признаването на загубата от обезценка.

Загуба от обезценка, свързана с положителната репутация не се възстановява, с изключение на случаите в които загубата е резултат от специфично външно събитие с необичаен характер, което не се очаква да се повтори и увеличението във възстановимата стойност е свързано със коригирането на ефекта от това специфично събитие.

Относно други активи, загуба от обезценка се възстановява, ако се установи, че е имало промяна в оценките използвани да се определи възстановимата стойност.

Загубата от обезценка се възстановява само до степента, до която балансовата стойност не надвишава балансовата стойност, формирана след приспадането на амортизацията, която би била определена ако не е била призната загуба от обезценка.

(м) Акционерен капитал и резерви

Капиталът на Дружеството е представен по историческа стойност към датата на регистрация.

Допълнителни и законови резерви включват тези на дружеството-майка, както и притежавания дял от формираните след датата на придобиване резерви на дъщерните дружества.

Преоценъчните резерви са формирани към датата на извършени преоценки на имоти, машини и съоръжения.

(н) Заеми

Лихвоносните заеми първоначално се отчитат по стойност на възникване, намалена със съответните разходи по отпускане на заемите. При последваща оценка след първоначално признаване, такива заеми се отчитат по амортизирана стойност като всяка разлика между първоначалната стойност и стойност на падежа се отчита в отчета за доходите за периода на заема на база на ефективния лихвен процент.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

Значими счетоводни политики, продължение

(o) Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране

Групата отчита правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 “Доходи на наети лица”. Оценката се прави на базата на 5 годишен период след датата на баланса, прилагайки дисконтов фактор 7% годишно.

(п) Провизии

В случаите, 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, се отчита провизия в баланса. В случаите, когато ефектът е съществен, провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци на база лихвен процент преди данъчно облагане, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето. За случаите, в които това е подходящо, се вземат пред вид и други специфични рискове, характерни за задължението.

(р) Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по тяхната амортизирана стойност.

(с) Приходи

(i) Продадени стоки и предоставени услуги

Приходите от продажбата на готова продукция и стоки се признават, когато значителните рискове и права на собственост са прехвърлени на купувача. Приходите от извършени услуги се отчитат в отчета за доходите пропорционално на етапа на завършеност към датата на баланса. Етапът на завършеност се определя като съотношение на частта на разходите по договора, направени за извършената до момента работа към предвидените общи разходи по договора. Не се признават приходи, когато съществува значителна несигурност по отношение на получаване на възнаграждението, свързаните със сделката разходи и възможното връщане на стоките.

(ii) Строителни договори

В момента, в който резултата от даден договор за строителство може да бъде надеждно оценен, приходите и разходите се признават в отчета за доходите пропорционално спрямо етапа на завършеност на дейността по договора. Етапът на завършеност се определя чрез проверки относно свършената работа. Всяка очаквана загуба по договора се отчита веднага в отчета за доходите.

(т) Нетни финансови разходи

Нетния финансов приход/(разход) включва дължимите лихви по кредити, изчислени като е използван ефективния лихвен процент; лихвите, платими по финансов лизинг; печалбите и загубите от курсови разлики, както и банкови разходи които се отчитат в отчета за доходите. Приходите от лихви се записват в отчета в момента на възникване като се взема в предвид ефективния доход от актива.

Всички разходи за лихви и други разходи, произтичащи от заемни споразумения се отчитат в същия период като част от нетния финансов приход/(разход). Компонентът на финансовия лизинг, представляващ разходите за лихви се отчита в отчета за доходите на база ефективен лихвен процент

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

Значими счетоводни политики, продължение

(y) Данък печалба

Разходите/приходите за данъци върху печалбата включват текущ и отсрочен данък. Данък върху печалбата се отчита в отчета за доходите, с изключение на случаите в които се отнася директно в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на счетоводния баланс.

Отсроченият данък се начислява като се използва метода на пасивите в счетоводния баланс и се отнася за временните разлики между текущата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното отчитане и за данъчни цели. Следните временни разлики не се отчитат: разликите произтичащи от първоначалното заприхождаване на активи и пасиви, които не засягат счетоводната или данъчна печалба, както и разлики свързани с инвестиции в дъщерни дружества до степен, за която се очаква, че няма да се сторнират в предвидимо бъдеще. Сумата на отчетения отсрочен данък, се базира на очакваната погасяване на актив или пасив, прилагайки данъчна ставка, валидна към момента на съставяне на баланса.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно да възникнат бъдещи данъчни печалби, срещу които могат да се прихванат неизползваните данъчни активи. Отсроченият данъчен актив се намалява до размера, до който бъдеща икономическа изгода повече не е вероятно да бъде реализирана.

Допълнителният данък, който произтича от разпределянето на дивиденди се отчита в момента, в който възниква задължението за изплащане на съответния дивидент.

(ф) Сектори

Сектор представлява разграничим компонент на Групата, който предоставя продукция или услуги (бизнес сектор), или предоставя продукция или услуги в определена икономическа среда (географски сектор), който е субект на рискове и ползи, различни от тези на останалите сектори.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

Бел.	Стр.	Бел.	Стр.
1. Сectors	19	18. Търговски и други вземания	30
2. Приходи	20	19. Дългосрочни вземания	30
3. Други приходи от дейността	20	20. Парични средства и парични еквиваленти	30
4. Увеличение/(намаление) на незавършено производство	20	21. Акционерен капитал и резерви	30
5. Себестойност на продадени активи	20	22. Доход на акция	31
6. Други разходи за дейността	21	23. Заеми	32
7. Загуби от обезценка	21	24. Провизии	33
8. Разходи за персонал	21	25. Други задължения	33
9. Нетни финансови приходи/(разходи)	21	26. Финансови инструменти	34
10. Разходи за данъци	22	27. Търговски и други дългосрочни задължения	34
11. Имоти, машини и съоръжения	22	28. Свързани лица	35
12. Дълготрайни нематериални активи	23	29. Дружества от Групата	35
13. Инвестиции в асоциирани предприятия	26	30. Събития след датата на баланса	36
14. Други инвестиции	27	31. Потенциални задължения	36
15. Финансови активи държани за търгуване	28	32. Банкови гаранции	37
16. Отсрочени данъчни активи и пасиви	28	33. Стойностни разлики от прилагане на МСФО 3	37
17. Материални запаси	29	34. Стандарти, интерпретации и изменения на публикуваните стандарти, които все още не са в сила	39

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

1. Сектори

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

Вътрешносекторното ценообразуване се определя на база директна връзка купувач-продавач.

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. Перата, които не са разпределени включват репутация, малцинствено участие, заемите и данъчните задължения.

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:

Машиностроене. Производство и продажба на машини за тежко машиностроене и проучвателна и развойна дейност в тази област.

Корабостроене и транспортни услуги. Производството и ремонт на кораби, както и свързаните услуги и продажбата на транспортни услуги, пристанищна дейност.

Инвестицията в сектор *строителство* остава под формата на инвестиция в асоциираното предприятие Химремонтстрой АД в размер на 25.86% акционерно участие.

Географски сектори

Всички сектори се намират и извършват дейност на територията на България.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

1. Сектори

Бизнес сектори

В хиляди лева	Машиностроене		Корабостроене и транспорт		Строителство		Други дейности		Елиминирани суми		Консолидирани суми	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Общо приходи от външни клиенти	44,042	37,307	23,199	4,779	-	-	25,089	6,845	-	-	92,130	49,931
Приходи от сделки между сектори		-	8	-			379	422	(387)	(422)	-	-
Общо приходи	44,042	37,307	23,207	4,779	-	-	25,468	7,267	(387)	(422)	92,130	49,931
Резултат по сектори	2,915	1,981	3,442	756	-	-	20,939	3,453			27,296	5,768
Амортизация на репутация		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	600
Печалба от дейността	2,915	-	3,442	-	-	-	20,939	-	-	-	27,296	6,368
Нетни финансови разходи	(509)	-	1,670	-	-	-	5,856	-	-	-	7,017	(609)
Приходи/(разходи) от асоциирани предприятия	-	-	1,562	2,908	(146)	30	-	-	-	-	1,416	2,938
Разходи за данък печалба	(232)	-	(762)	-	-	-	(3,186)	-	-	-	(4,180)	(803)
Малцинствено участие	(141)	-	(1,509)	-	-	-	(2)	-	-	-	(1,651)	(232)
Нетна печалба за годината	2,033	-	4,403	-	(146)	-	23,607	-	-	-	29,898	7,662

* Не цялата информация от 2004 година е налична и поради тази причина някои от сумите за сравнителната информация не са включени в таблицата по горе.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

1. Сектори, продължение

Бизнес сектори, продължение

	Машиностроене		Корабостроене и транспорт		Строителство		Други дейности		Неразпределени суми		Консолидирани суми	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
<i>В хиляди лева</i>												
Активи на секторите	43,853	49,755	61,128	3,388	-	-	37,559	15,879	-	-	142,540	69,022
Инвестиции в асоциирано предприятия	-	-	7,106	10,283	600	746	-	-	-	-	7,706	11,029
Неразпределени активи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,520	(2,060)
Общо активи	43,853	49,755	68,234	13,671	600	746	37,559	15,879	-	-	155,766	77,991
Пасиви на секторите	11,921	10,029	26,352	984	-	-	2,009	1,995	-	-	40,282	13,008
Задължения по заеми	2,365	-	-	-	-	-	5,581	-	-	-	7,946	10,298
Данъчни задължения	530	-	617	-	-	-	3,029	-	-	-	4,176	1,075
Общо пасиви	14,816	10,029	26,969	984	-	-	10,619	-	-	-	52,404	24,381
Капитални разходи	819	1,242	1,098	186	-	-	114	4,312	-	-	2,031	5,740
Паричен поток от основна дейност	2,807	1,875	(1,003)	597	-	-	(1,666)	2,441	-	-	138	4,913
Паричен поток от инвестиционна дейност	(583)	(1,933)	4,315	(130)	-	-	7,234	(8,541)	-	-	10,966	(10,604)
Паричен поток от финансова дейност	(996)	(306)	(475)	(575)	-	-	(3,261)	9,303	-	-	(4,732)	8,422

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

2. Приходи

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Продажба на продукция	44,988	35,566
Продажба на услуги	23,297	11,929
Продажба на стоки и материали	1,812	622
	<u>70,097</u>	<u>48,117</u>

3. Други приходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Амортизация на отрицателна репутация, нето	12 -	600
Печалба от продажба на дълготрайни активи	3а 20,469	125
Други приходи	1,564	689
	<u>22,033</u>	<u>1,414</u>

3.а

Приход от продажба на дълготрайни активи	31,522	254
Балансова стойност на продадени активи	(9,047)	(129)
Други разходи по развитието на проектите, разрешения за строеж и разходи по продажбата	(2,006)	
Нетна печалба от продажба на дълготрайни активи	<u>20,469</u>	<u>125</u>

4. Увеличение/(намаление) на незавършено производство

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Машстрой АД	1,189	451
Леярмаш АД	(267)	244
ЗММ Сливен АД	(72)	464
Августа Мебел АД	(85)	(71)
КРЗ Порт-Бургас АД	(20)	175
ЗММ Нова Загора АД	134	187
Елпром Зем АД	466	121
Булярд корабостроителна индустрия АД	7,726	-
	<u>9,071</u>	<u>1,571</u>

5. Себестойност на продадени активи

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Булярд корабостроителна индустрия АД	843	-
Машстрой АД	11	38
Леярмаш АД	3	73
ЗММ Сливен АД	80	65
Августа Мебел АД	31	66
КРЗ Порт - Бургас АД	7	9
ЗММ Нова Загора АД	7	56
Елпром Зем АД	43	-
ЗММ България Холдинг АД	18	(14)
	<u>1,043</u>	<u>293</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

6. Други разходи за дейността

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2005	2004
Обезценка	7	274	198
Провизии за съдебни задължения и гаранции		1,378	-
Разходи за командировки		323	255
Други разходи		<u>1,009</u>	<u>831</u>
		<u>2,984</u>	<u>1,284</u>

7. Загуби от обезценка

<i>В хиляди лева</i>		2005	2004
Обезценка на вземания		<u>274</u>	<u>198</u>
		<u>274</u>	<u>198</u>

Загубата от обезценка е изчислена на база възстановимата стойност на търговските вземания. Балансовата стойност на вземанията е намалена до възстановимата им стойност и разликата се отчита като разход в отчета за доходите.

8. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>		2005	2004
Заплати		15,120	8,546
Задължително социално осигуряване		<u>5,002</u>	<u>3,071</u>
		<u>20,122</u>	<u>11,617</u>

Средносписъчният персонал на Групата през 2005 година е 2,647 служители (2004 година: 1,817 служители).

9. Нетни финансови приходи/(разходи)

<i>В хиляди лева</i>		2005	2004
Разходи за лихви		(673)	(571)
Приходи от лихви		438	147
Приходи от дивиденди		43	6
Нетна курсова разлика		(166)	(292)
Нереализирана загуба от преоценка на финансови активи държани за търгуване		(207)	-
Нетна печалба произтичаща от операции с финансови активи		6,567	280
Призната положителна репутация		1,236	-
Други финансови печалби/(загуби), нето		<u>(221)</u>	<u>(179)</u>
		<u>7,017</u>	<u>(609)</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

10. Разходи за данъци

Отчетени в отчета за доходите

В хиляди лева

	Бел.	2005	2004
Разходи за данъци за текущия период			
Текуща година		4,286	707
Допълнително начисление от предходни години		-	-
		<u>4,286</u>	<u>707</u>
Разсрочени данъчни разходи			
Възникване и обратно проявление на временни разлики		(106)	19
Намаление в данъчната ставка		-	68
Активи по признати данъчни загуби		-	9
	16	<u>(106)</u>	<u>96</u>
Общо разходи за данък печалба според отчета за доходите		<u>4,180</u>	<u>803</u>

Текущите разходи за данък печалба са изчислени при ставка 15%, приложена към данъчната основа.

11. Имоти, машини и съоръжения

В хиляди лева	Земя и	Машини и	Други	Разходи за	Общо
	сгради	съоръжения	дълготрайни	придобиване на ДМА	
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2004 година	29,507	10,787	1,797	1,173	43,264
Придобити	3,808	661	532	1,370	6,371
Отписани	(32)	(166)	(115)	(403)	(716)
Трансфери	83	724	115	(922)	-
Салдо към 31 декември 2004 година	<u>33,366</u>	<u>12,006</u>	<u>2,329</u>	<u>1,218</u>	<u>48,919</u>
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 януари 2004 година	1,059	3,009	944	-	5,012
Разходи за амортизация за годината	548	741	317	-	1,606
Амортизация на отписани активи	(3)	(53)	(65)	-	(121)
Салдо към 31 декември 2004 година	<u>1,604</u>	<u>3,697</u>	<u>1,196</u>	<u>-</u>	<u>6,497</u>
Балансова стойност					
Към 1 януари 2004 година	<u>28,448</u>	<u>7,778</u>	<u>853</u>	<u>1,173</u>	<u>38,252</u>
Към 31 декември 2004 година	<u>31,762</u>	<u>8,309</u>	<u>1,133</u>	<u>1,218</u>	<u>42,422</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

11. Имоти, машини и съоръжения, продължение

	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2005 година	33,366	12,006	2,329	1,218	48,919
Придобиване чрез бизнескомбинация	6,554	14,393	330	76	21,353
Придобити	362	953	295	4,067	5,677
Отписани	(10,386)	(815)	(167)	(469)	(11,837)
Трансфери	1,311	2,780	19	(4,110)	-
Салдо към 31 декември 2005 година	<u>31,207</u>	<u>29,317</u>	<u>2,806</u>	<u>782</u>	<u>64,112</u>
Амортизация и загуби от обезценка					
Салдо към 1 януари 2005 година	1,604	3,697	1,196	-	6,497
Придобиване чрез бизнескомбинация	139	1,700	19	-	1,858
Разходи за амортизация за годината	692	1,809	291	-	2,792
Амортизация на отписани активи	(41)	(264)	(64)	-	(369)
Салдо към 31 декември 2005 година	<u>2,394</u>	<u>6,942</u>	<u>1,442</u>	<u>-</u>	<u>10,778</u>
Балансова стойност					
Към 1 януари 2005 година	<u>31,762</u>	<u>8,309</u>	<u>1,133</u>	<u>1,218</u>	<u>42,422</u>
Към 31 декември 2005 година	<u>28,813</u>	<u>22,375</u>	<u>1,364</u>	<u>782</u>	<u>53,334</u>

Към края на 2002 година Групата е преценила земи, сгради, машини и съоръжения, използвайки оценката на регистриран независим оценител. На базата на тази оценка, балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения е била увеличена с 10,875 хиляди лева, като тази сума е била отчетена в увеличение на преоценъчния резерв преди разпределение за малцинствено участие. В допълнение, на базата на същата оценка сумата на някои сгради, машини и съоръжения е била намалена с 630 хиляди лева, отчетени като загуба от обезценка през 2002 година.

Част от имотите, машините и съоръженията служат за обезпечение на банковите заеми на Групата (виж също бележка 23 Заеми).

Във връзка с обезпечение на договор, обезпечаващ издаването на банкови гаранции е вписана първи по ред ипотека върху земи и сгради и първи по ред особен залог върху машини, съоръжения и оборудване на обща стойност 46,504 хил.лв. , която е приета от банката на основание на оценка на лицензиран оценител (виж също бележка 32)

12. Дълготрайни нематериални активи

	Патенти и търговски марки	Програмни продукти	Други нематериални активи	Общо
<i>В хиляди лева</i>				
Балансова стойност				
Към 1 януари 2005 година	<u>152</u>	<u>35</u>	<u>15</u>	<u>202</u>
Към 31 декември 2005 година	<u>111</u>	<u>31</u>	<u>41</u>	<u>183</u>

Амортизационните начисления за нематериалните активи за годината, приключваща на 31 декември 2005 година, възлизат на 63 хиляди лева (2004 година: 60 хиляди лева). Тъй като нематериалните дълготрайни активи които Групата притежава са незначителна част, не е изготвена подробна бележка относно движенията им през 2005 година.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

12. Дълготрайни нематериални активи, продължение

(i) Репутация

В хиляди лева

		Положителна репутация	Отрицателна репутация	Общо
Салдо към 1 януари 2005 година		855	(2,915)	(2,060)
Увеличения чрез бизнес комбинации	12(iii)	4,665	-	4,665
Призната отрицателна репутация в началното салдо на неразпределената печалба	12(ii)	-	2,915	2,915
Салдо към 31 декември 2005		<u>5,520</u>	<u>-</u>	<u>5,520</u>

В хиляди лева

		Положителна репутация	Отрицателна репутация	Общо
Себестойност				
Салдо към 1 януари 2004 година		3,275	(10,781)	(7,506)
Увеличения чрез бизнес комбинации		-	(549)	(549)
Продажба на дъщерно предприятие		-	-	-
Салдо към 31 декември 2004 година		<u>3,275</u>	<u>(11,330)</u>	<u>(8,055)</u>

Амортизация и загуба от обезценка

Салдо към 1 януари 2004 година		1,575	(6,970)	(5,395)
Амортизационни начисления за годината		845	(1,445)	(600)
Салдо към 31 декември 2004 година		<u>2,420</u>	<u>(8,415)</u>	<u>(5,995)</u>

Балансова стойност

Към 1 януари 2004 година		<u>1,700</u>	<u>(3,811)</u>	<u>(2,111)</u>
Към 31 декември 2004 година		<u>855</u>	<u>(2,915)</u>	<u>(2,060)</u>

Ефективно от 1 януари 2005 година групата прилага изискванията на МСФО 3 Бизнескомбинации при отчитане на придобиванията и при отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия за целите на изготвяне на консолидирания финансов отчет.

В резултат на това е спряно начисляването на амортизация на положителна репутация, като в края на отчетния период същата се тества за обезценка.

През периода е възникнала положителна репутация в резултат на придобиване на контрол върху Булярд АД в размер на 4,591 хил.лева и 74 хил.лева в резултат на придобиване на 34% от капитала на Леярмаш АД.

В резултат на направени допълнителни придобивания в капиталите на други дъщерни дружества е възникнала отрицателна репутация в размер на 1,236 хил.лева, която директно е призната в Отчета за доходите. (Виж също бележка 9)

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

12. Дълготрайни нематериални активи, продължение

(ii) Отрицателна репутация, продължение

Възникналата отрицателна репутация ,в резултат на придобивания в дъщерни дружества за двата отчетни периода , може да бъде анализирано по следния начин:

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Елпром Зем АД	-	364
ЗММ Нова Загора АД	183	1,351
Машстрой АД	283	829
ЗММ Сливен АД	761	-
Кораборемонтен завод Порт Бургас АД	9	-
Меритайм холдинг АД	-	371
Общо отрицателна репутация	1,236	2,915
Призната в начално салдо на неразпределената печалба	-	(2,915)
Призната в Отчета за доходите (бележка 9)	(1,236)	-
Остатък към края на периода	-	-

(iii) Придобивания в дъщерни предприятия

През годината групата е придобила допълнителни акции в следните дъщерни дружества и съответните нетни активи и пасиви :

<i>В хиляди лева</i>	Нетни активи	%
ЗММ Нова Загора АД	218	4,04
ЗММ Сливен АД	877	12,24
Машстрой АД	373	5,04
Леярмаш АД	646	34,00
Кораборемонтен завод порт Бургас АД	10	0,28
Булярд АД, Булярд корабостроителна индустрия АД	9,715	38,62
	<u>11,840</u>	

Ефекти от придобиването

Придобиванията имат следните ефекти върху Груповите активи и пасиви

Машини, съоръжения и оборудване	9,166
Нематериални активи	24
Материални запаси	2,472
Търговски и други вземания	1,220
Пари и парични еквиваленти	1,538
Заеми	(362)
Търговски и други задължения	(2,218)
Нетни идентифицируеми активи и пасиви	11,840
Положителна репутация от придобивания	4,665
Отрицателна репутация от придобивания	(1,236)
Платени парични средства и еквиваленти по придобиванията	15,269
Получени парични средства при придобиване	(1,538)
Нетно платени пари и парични еквиваленти	13,731
Платени парични средства при придобиване на дял в асоциирано предприятие	(6,006)
Нетно платени парични средства	<u>7,725</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

13. Инвестиции в асоциирани предприятия

Групата притежава следните инвестиции в асоциирани предприятия:

	Държава	Собственост	
		2005	2004
Дунав Турс АД	България	48,39%	45,43%
Химремонтстрой АД	България	25,86%	25,86%
Булярд АД	България	-	25,00%
Иструм Травъл	Кипър	50,00%	50,00%
Одесос ПМБ АД	България	30,00%	-

Делът на Групата във формираните след придобиването резерви на Дунав Турс АД, за годината приключваща на 31 декември 2004 година е в размер на 176 хиляди лева.

През първото шестмесечие на 2005 г. Индустириален холдинг АД закупи 14 373 бр. акции от капитала на Дунав Турс АД на стойност 14 хил.лева, с което дяловото участие в капитала на дружеството достигна 48.395%.

В съответствие с изискванията на МСФО 3 Бизнескомбинации отрицателната репутация се признава директно в Отчета за доходите. Натрупаната отрицателна репутация възлиза на 2,915 хил.лв. ,която е била отчетена преди това в баланса на Дружеството към 31 декември 2004 година, е коригирана и призната в началното салдо на неразпределената печалба.

През месец ноември 2003 е създадено дружеството Булярд АД с цел участие като стратегически партньор на БМФ за управление дейностите и активите на Варненска корабостроителница. Делът на Групата в това дружество възлиза на 25% при записани 12,500 бр. акции. Индустириален холдинг България АД участва в увеличението на капитала на Булярд АД от 50 хил.лв. на 24,019 хил.лв., като записва 5,992,245 бр. акции от увеличението на капитала. През 2005 година холдинга придобива 51.50% от капитала на последното, стана негов мажоритарен собственик, в резултат на което и придоби непряк контрол върху Булярд Корабостроителна индустрия АД гр. Варна, дружество което е 75 % собственост на Булярд АД. През 2004 г. инвестициите в Булярд АД са отчетени като инвестиции в асоциирани предприятия, а през 2005 в резултат на установения контрол те са отчетени като инвестиции в дъщерни предприятия.

През м. март 2005 година Групата взема решение за участие в капитала на дружество Одесос ПМБ АД гр. Варна с предмет на дейност извършване на пристанищни услуги и съпътстващи дейности от / на плавателни съдове и сухоземни транспортни средства. Капиталът на Одесос ПМБ АД е разпределен на 5 280 000 бр. Акции. Размерът на участието на Индустириален холдинг АД е 30% .

Движенията в инвестициите в асоциирани предприятия могат да бъдат анализирани както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Булярд АД		
Към 1 януари	6,106	13
Дял в увеличението на нетните активи	-	101
Корекция в резултат на придобиване на контрол	(101)	-
Прехвърляне към инвестиции в дъщерни дружества, в резултат на придобиване на контрол	(6,006)	-
Учредяване и увеличение на капитала	-	5,992
Към 31 декември	-	6,106

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

13. Инвестиции в асоциирани предприятия, продължение

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
<i>Дунав Турс</i>		
Към 1 януари	3,178	2,906
Корекция съгласно МСФО 3	1,262	-
Дял в увеличението на нетните активи	468	176
Отчетена репутация от придобиване на 2,96%	234	-
Амортизация на репутация	-	67
Закупени допълнително	15	29
Към 31 декември	<u>5,157</u>	<u>3,178</u>
<i>Химремонтстрой АД</i>	2005	2004
Към 1 януари	746	716
Обезценка	(146)	-
Дял в печалбата	-	30
Към 31 декември	<u>600</u>	<u>746</u>
<i>Иструм Травъл</i>	2005	2004
Инвестиция	999	19
Дял в увеличението на нетните активи	875	2,564
Изплатени през периода дивиденди	(1,495)	(1,584)
Към 31 декември	<u>379</u>	<u>999</u>
<i>Одесос ПМБ АД</i>	2005	2004
Инвестиция	1,585	-
Дял в увеличението на нетните активи	(15)	-
Към 31 декември	<u>1,570</u>	<u>-</u>
Общо инвестиции в асоциирани предприятия към 31 декември	<u>7,706</u>	<u>11,029</u>

14. Други инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	% собственост	2005	% собственост	2004
Елпо АД	17.99%	121	17.99%	121
Кораборемонтен завод Одесос – Варна АД	-	-	18.35%	1,100
Трансболкан ойл пайплайн България АД	14,29%	107	14,29%	429
Метеко АД	-	7	0.67%	-
Други	-	7	-	12
		<u>242</u>		<u>1,662</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

14. Други инвестиции, продължение

В съответствие с МСС 39 Групата отчита инвестициите държани на разположение за продажба по справедлива стойност, когато такава е достоверно определима. За дружествата, търгувани на борсата е необходимо наличието на активна търговия. В случаите, когато не е възможна надеждна оценка на справедливата стойност, се използва стойността на придобиване на инвестициите, или стойността при последна оценка.

През 2005 година бяха продадени всичките 100,000 броя акции от капитала на КРЗ Одесос АД, притежание на Групата. Продажбата на акциите е на стойност 7,928 хил.лева, като са отчетени и разходи по продажбата в размер на 48 хил.лв. Прихода е представен на реда Приходи от операции с инвестиции (виж бележка 9)

Поради невъзможност Трансболкан ойл пайплайн България АД да изпълни целта, за която бе създадено се налага съобразно условията на устава на дружеството да влезе в процедура на ликвидация. Задължението от 321 хил. лв. за довносяне на капитал отпада, в резултат на което е намалена и стойността на инвестицията.

15. Финансови активи държани за търгуване

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Акции по покупна стойност	1,516	-
Обезценка	(206)	-
Стойност към 31 декември 2005	<u>1,310</u>	<u>-</u>

През годината са закупени 64,100 броя обикновени акции на Булгартабак холдинг АД на стойност 2,077 хил.лева, при покупна цена на една акция 32,40 лева. През годината са продадени 17,312 броя акции. Към датата на баланса групата притежава 46,788 броя акции на стойност 1,310 хил.лв. Акциите са оценени по стойност, на която те се търгуват на Българска фондова борса към 31 декември 2005 година (28.0 лева за една акция). В резултат на това е отчетена обезценка спрямо покупната стойност.

16. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви произтичат от следните пера:

<i>В хиляди лева</i>	Активи		Пасиви		Нето	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	1,954	1,870	1,954	1,870
Търговски и други вземания	(87)	(52)	-	-	(87)	(52)
Провизии	(66)	(75)	-	-	(66)	(75)
Обезценка на краткотрайни финансови активи	(31)	-	-	-	(31)	(31)
Провизии за обезщетение при пенсиониране	(31)	(29)	-	-	(31)	(29)
Други задължения	(159)	(27)	-	10	(159)	(17)
Признат данъчен актив по пренесените от предходни периоди загуби	(232)	(156)	-	-	(232)	(156)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	<u>(606)</u>	<u>(339)</u>	<u>1,954</u>	<u>1,880</u>	<u>1,348</u>	<u>1,541</u>

Приложимите данъчни ставки използвани за изчислението на отсрочените данъчни пасиви са 15% за 2005 и 2004 година.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

16. Отсрочени данъчни активи и пасиви , продължение

Движения през годината във временните разлики

<i>В хиляди лева</i>	Салдо 1 януари 05	Ефект от придобив ане	Отчетена сума в ОПР	Отчетена в капитал	Салдо 31 декември 05
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1,870	5	83	(4)	1,954
Търговски и други вземания	(52)	-	(35)	-	(87)
Обезценка на краткотрайни финансови активи	-	-	(31)	-	(31)
Провизии	(75)	-	9	-	(66)
Провизии за обезщетение при пенсиониране	(29)	-	(2)	-	(31)
Други задължения	(17)	(88)	(54)	-	(159)
Признат данъчен актив по пренесените от предходни периоди загуби	(156)	-	(76)	-	(232)
	<u>1,541</u>	<u>(83)</u>	<u>(106)</u>	<u>(4)</u>	<u>1,348</u>

<i>В хиляди лева</i>	Салдо 1 януари 2004 преизчислено	Отчетена сума в ОПР	Отчетена в капитал	Салдо 31 дек. 04
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	2,387	11	(528)	1,870
Търговски и други вземания	(40)	(12)	-	(52)
Провизии	(157)	82	-	(75)
Провизии за обезщетение при пенсиониране	(41)	12	-	(29)
Други задължения	(13)	(4)	-	(17)
Признат данъчен актив по пренесените от предходни периоди загуби	(163)	7	-	(156)
	<u>1,973</u>	<u>96</u>	<u>(528)</u>	<u>1,541</u>

17. Материални запаси

<i>В хиляда лева</i>	Бел.	2005	2004
Суровини ,материали и други консумативи		12,711	4,278
Незавършено производство	17а	12,868	4,959
Готова продукция		2,459	1,955
Доставки		2,017	-
Стоки		149	33
		<u>30,204</u>	<u>11,225</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

17.а. Незавършено производство

Незавършеното производство включва

	2005	2004
<i>В хиляда лева</i>		
Незавършено производство по корабостроене	7,170	-
Незавършено производство по кораборемонт	483	9
Незавършено производство по машиностроене	5,215	4,950
	<u>12,868</u>	<u>4,959</u>

18. Търговски и други вземания

В хиляда лева

	2005	2004
Търговски вземания	27,221	2,983
Съдебни вземания	298	43
Вземания по данъци	1,454	576
Други вземания	218	486
Авансови плащания и отсрочени разходи	5,269	38
	<u>34,460</u>	<u>4,126</u>

19. Дългосрочни вземания

В хиляда лева

	2005	2004
Мак – Габрово	210	280
Химремонтстрой инженеринг АД	313	626
Други дългосрочни вземания	420	376
	<u>943</u>	<u>1,282</u>

20. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляда лева

	2005	2004
Парични средства в банки	14,338	8,010
Парични средства в брой	137	93
Парични средства по паричен поток	14,475	8,103
Блокирани парични средства	7,389	-
Парични средства и парични еквиваленти представени в баланса	<u>21,864</u>	<u>8,103</u>

Блокирани парични средства в размер на 4,944 хил.лв. представляват суми за обезпечаване на акредитиви, открити в полза на доставчици във връзка с извършване на дейност по корабостроене и кораборемонт. За обезпечаване на издадени банкови гаранции в полза на трети лица са блокирани 2,399 хил.лв. Сумата от 46 хил.лв. е блокирана във връзка с получен аванс, който не може да бъде усвоен до окончателното приключване на етапа на работа.

21. Акционерен капитал и резерви

Акционерният капитал е отчетен по номинал в съответствие със съдебната регистрация. Към 31 декември 2004 година акционерният капитал включва 21,003,235 обикновени акции (2003: 21,003,235) с номинална стойност от 1 лев.

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.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

21. Акционерен капитал и резерви, продължение

Акционер	Брой акции 31 декември 2005	2005 %	2004 %
Венсайд Ентърпрайзис АД	7,626,799	36.31%	36.31%
Други търговски дружества	4,297,078	20.46%	9.79%
Физически лица	9,079,358	43.23%	53.90%
	<u>21,003,235</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

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.

22. Доход на акция

Основен доход на акция

Изчислението на основния доход на акция към 31 декември 2005 година се базира на нетната печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции, възлизаща на 29,898 хиляди лева (2004: 7,662 хиляди лева) и средно претегления брой на обикновените акции налични за годината приключваща на 31 декември 2005 година, от 21,003,235 (2003 година: 21,003,235), Изчислението е направено както следва:

Нетна печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции

В хиляда лева	2005	2004
Нетна печалба за годината	<u>29,898</u>	<u>7,662</u>
Нетна печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции	<u>29,898</u>	<u>7,662</u>

Средно претеглен брой обикновени акции

В хиляди акции	2005	2004
Издадени обикновени акции към 1 януари 2004	<u>21,003</u>	<u>21,003</u>
Брой обикновени акции към 31 декември 2004	<u>21,003</u>	<u>21,003</u>
Средно претеглен брой акции към 31 декември 2004	<u>21,003</u>	<u>21,003</u>

Доход на акция за продължаващи дейности

За годината, приключваща на 31 декември 2005 година, доходът на акция за продължаващите дейности са изчислени като са използвани същите цифри както за доход на акция като се изключи това, че нетната печалба за годината използвана при изчислението е нетната печалба отнасяща се за продължаващите дейности и възлиза на 29,898 хиляди лева (2004 година: 7,662 хиляди лева).

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

23. 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 бележка 26.

<i>В хиляда лева</i>	2005	2004
Дългосрочни пасиви		
Обезпечени банкови заеми	503	2,087
	<u>503</u>	<u>2,087</u>
Краткосрочни пасиви		
Краткосрочна част на обезпечените банкови заеми	2,052	2,990
	<u>2,052</u>	<u>2,990</u>
Облигационен заем		
Дългосрочна част	5,233	5,221
Краткосрочна част – задължения по лихви	25 158	158
	<u>5,391</u>	<u>5,379</u>

Параметрите на емисията облигации, издадени от Индустиален холдинг България АД са следните:

- Вид: конвертируеми поименни безналични облигации;
- Общ брой облигации: 5 250 805;
- Обща номинална стойност: 5 250 805 лева;
- Номинална стойност: 1 лев;
- Емисионна стойност: 1 лев;
- Срок: 3 години;
- Лихва: 6% годишно, платима на 6 месеца.
- Дата на сключване на облигационния заем: 2 юли 2004 г.
- Дати на падежите на лихвените плащания: 25 януари 2005 г., 25 юли 2005 г., 25 януари 2006 г., 25 юли 2006 г., 25 януари 2007 г., 2 юли 2007 г.
- Дата на падеж на плащане на главницата: 2 юли 2007 г.
- Банка, обслужваща плащанията: ТБ Алианц България

Условия и матуритет

<i>В хиляда лева</i>	Общо	1 или под 1 година	над 1 година
Обезпечени банкови заеми:			
ЕВРО 205 хиляди – месечен -ЛИБОР+5,5%	300	100	200
ЕВРО 100 хиляди – месечен -ЛИБОР+5,5%	196	196	-
Лева 75 хиляди – плаващ около 9,28%	75	75	-
ЕВРО 200 хиляди – плаващ около 7%	189	189	-
USD 400 хиляди – плаващ около 8%	588	440	148
Лева 55 хиляди – плаващ около 9.37 %	55	55	-
Лева 228 хиляди – плаващ около 8.71 %	228	228	-
Лева 734 хиляди – плаващ около 5.37 %	734	587	147
Лева 175 хиляди – плаващ около 10,50%	175	175	-
Лева 15 хиляди – безлихвен	15	7	8
	<u>2,555</u>	<u>2,052</u>	<u>503</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

23. Заеми, продължение

Банковите заеми са обезпечени със земя и сгради с балансова стойност 1,447 (2004: 1,196 хиляди лева), машини и оборудване с балансова стойност 2,641 (2004: 5,067 хиляди лева). Също така КРЗ Порт-Бургас АД е заложено като предприятие.

В полза на банките кредиторки са учредени и залог на готова продукция за 171 хил.лв. и на търговски вземания за 120 хил.лв. Издадени са и записи на заповед на стойност 1,688 хил.лева.

24. Провизии

<i>В хиляда лева</i>	Обезщетения при пенсониране	Гаранции	Съдебни дела	Общо
Салдо към 1 януари 2005 година	353	173	1,025	1,551
Провизии в резултат на придобиване	180	85	-	265
Начислени провизии през годината	133	94	1,151	1,378
Реинтегрирани провизии	(90)	(116)	(66)	(272)
Салдо към 31 декември 2005 година	<u>576</u>	<u>236</u>	<u>2,110</u>	<u>2,922</u>

Обезщетения при пенсиониране

Групата е направила приблизителна оценка на дължимите обезщетения при пенсиониране в съответствие с Кодекса на труда и Колективните трудови договори, където има такива, по дружества. Като база за изготвяне на оценката е използван пет годишен период и норма на дисконтиране 7%. Провизията за обезщетения при пенсиониране е представена като дългосрочен пасив в баланса на Групата.

Гаранции

Провизията за гаранциите се отнася главно до двигатели, продадени от Елпром ЗЕМ и ремонти на кораби извършени от Порт-Бургас АД. Изчисленията на провизията се базират на преценките направени на основата на исторически данни за гаранции свързани с подобни продукти или услуги.

Провизии за съдебни дела

Очакваните разходи за провизии, възлизащи на 2,110 хиляди лева се основават на подробна информация за заведени дела срещу Елпром ЗЕМ АД в размер на 103 хиляди лева и 2,007 хиляди лева провизия, която включва задължения за погасяване на заеми (главница и лихви), в съответствие със Закона за уреждане на неуредените кредити – ЗУНК на дъщерното дружество Машстрой АД през 2005 година. През 2005 година е начислена допълнителна провизия по ЗУНК задължението на предприятието, в размер на 1,151 хил.лв. Машстрой АД е иницирирало съдебни дела срещу Министерството на финансите, като изхода от делата не е ясен към момента на съставяне на финансовия отчет. Размерът на начислената провизия се основава на възможно най-подробна информация, получена от юристите, ангажирани с делото за хода на самото съдебно дело и сумите, които е възможно да бъдат платени при неблагоприятно развитие.

25. Други задължения

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Дължими дивиденди	-	1,346
Търговски задължения	10,435	5,508
Задължения към персонала	1,897	645
Дължими социални осигуровки	616	291
Задължения към бюджета	4,176	1,075
Получени авансови плащания	22,429	331
Краткосрочна част на облигационен заем	23	158
Други	<u>611</u>	<u>1,500</u>
	<u>40,322</u>	<u>10,854</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

26. 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.

Лихвен риск

През отчетния период Дружеството е било изложено на лихвен риск. Тъй като оперира постоянно с недостатъчен оборотен капитал, Групата финансира дейността си чрез облигационен заем и обезпечени банкови заеми и е изложено в значителна степен на лихвен риск като това положение ще се запази и в бъдеще.

Ефективен лихвен процент

По отношение на някои лихвоносни финансови активи и пасиви, таблицата по-долу показва свързания с тях ефективен лихвен процент към датата на баланса.

В хиляди лева	Ефективен лихвен процент		до 1 година		1-2	2-5
	Бел.	процент	Общо		години	години
Парични средства и парични еквиваленти	20	0.2%-3%	21,864	21,864	-	-
Облигационен заем	23	6.26%	(5,391)	(158)	-	(5,233)
Обезпечени заеми	23	5.5% - 12%	(2,555)	(2,052)	(503)	-
Общо			<u>13,918</u>	<u>19,654</u>	<u>(503)</u>	<u>(5,233)</u>

Кредитен риск

Групата е изложена на кредитен риск, тъй като има значителна експозиция на търговските си вземания.

Ръководството на Групата е установило кредитна политика и експозицията към кредитен риск се наблюдава постоянно. Групата не изисква обезпечение по отношение на финансовите активи.

Към датата на баланса няма значителна концентрация на кредитен риск. Максималната експозиция към кредитен риск е представена чрез балансовата стойност на всеки финансов актив в баланса.

Валутен риск

Групата е изложена на валутен риск чрез продажбите, покупките и заемите които са деноминирани във валута, различна от българския лев. Валутата, която основно води до такъв риск е щатски долар.

С цел управление на този риск Групата извършва сделки със стоки, продукция и услуги и сделки, свързани с покупко - продажба на инвестиции в съпоставима пропорция в различните валути.

27. Търговски и други дългосрочни задължения

В хиляди лева	2005	2004
Дългосрочни задължения към Държавен резерв	-	137
Други дългосрочни задължения	<u>24</u>	<u>-</u>
	<u>24</u>	<u>137</u>

Дългосрочните задължения представляват задължения по получено финансиране на основание на сключен договор с фонд „Условия на труд”. Финансирането е предназначено за реконструкция и модернизация на част от съоръженията в дъщерно дружество.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

28. 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 бележка 14) както и с директорите и изпълнителните ръководни кадри.

Сделки с директори и изпълнителни ръководни кадри

В хиляди лева

	2005	2004
Разходи за заплати и социално осигуряване на Изпълнителния директор, Управителния съвет и Надзорния съвет.	801	625
Вземания по предоставени заеми, включително лихви – член на УС	-	10

Сделки с други свързани лица

Асоциирани предприятия

През годината, приключваща на 31 декември 2005 година сделките с асоциираните предприятия са както следва:

В хиляди лева

	2005	2004
Приходи от продажба на услуги от Дунав турс	72	80
Приходи от продажба на услуги Дунав турс Хотелс	24	-

Към 31 декември 2005 година Групата няма вземания/задължения от/към свързани лица:

29. Дружества от Групата

Значими дъщерни дружества

	Държава на регистрация	Процент собственост	
		2005	2004
Приватинженеринг АД	България	100.00	100.00
Августа Мебел АД	България	97.86	97.86
Хидропауър България АД	България	67.00	67.00
ЗММ България Холдинг АД	България	100.00	100.00
ЗММ Сливен АД	България	92.89	80.65
ЗММ Нова Загора АД	България	91.10	87.06
Леярмаш АД	България	100.00	66.00
Машстрой АД	България	80.81	75.78
Елпром Зем АД	България	82.19	82.19
Кораборемонтен завод Порт-Бургас АД	България	91.72	91.44
Билд 2000 АД	България	-	100.00
КЛВК АД	България	100.00	100.00
Международен Индустиален Холдинг	Швейцария	100.00	100.00
Меритайм Холдинг АД	България	61.00	90.00
Български Корабен Регистър АД	България	61.00	90.00
Булярд АД	България	51.50	25.00

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

Булярд корабостроителна индустрия АД	България	38.63	18.75
--------------------------------------	----------	-------	-------

30. Събития след датата на баланса

С договор от м. май 2006 год. между Индустириален холдинг България АД и Химремонстрой инженеринг АД, Индустириален холдинг България АД продаде останалите 430 489 бр. акции, представляващи 25.86% от капитала на Химремонстрой АД. Сделката е на стойност 600 хил.лв.

На основание на Договор между Кораборемонтен завод Одесос и Индустириален холдинг България АД от 28.03.2006 год., Индустириален холдинг България АД закупува 2 401 898 бр. обикновени поименни акции с право на глас, представляващи 10% от капитала на Булярд АД . Кораборемонтен завод Одесос прекрати участието си в капитала на Булярд АД , а участието на Холдинга става 61.50%.

С договор от 15.02.2006 Индустириален холдинг България АД продаде наличните свои 39 349 бр. акции ,представляващи 17,99 % от капитала на Елпо АД.

През първото тримесечие на 2006 дъщерното дружество ЗММ България холдинг АД учреди акционерното дружество БУЛКАРИ АД с капитал 2 000 хил..лева , с цел участие в приватизацията на Балканкар Средец АД.

Дъщерното дружество Приват инженеринг АД учреди две свои дъщерни дружества –Емона шипинг Лтд и Марциана шипинг Лтд, регистрирани в Малта, които сключиха споразумение за строителство на два многоцелеви / МРС/ 9800 тонни кораба в Булярд корабостроителна индустрия. Плавателните съдове са с неограничен район на плаване , с възможност за превозване както на насипни товари ,така и на контейнери. Стойността на всеки един кораб е 13.5 мил .евро.

На проведено годишно общо събрание на акционерите на Индустириален холдинг България,проведено на 15 юни 2006 година, ръководството бе овластено да сключва сделки, попадащи в приложното поле на чл.236, ал.2, т.3 от Търговския закон. Сделките са във връзка с осигуряване на корпоративни гаранции /встъпването в дълг/, които Индустириален холдинг България АД ще издаде в полза на клиентите на Булярд корабостроителна индустрия АД по договори за строителство на кораби. Гаранциите няма да надвишават EUR 10,630 ,000 и USD 8,869,770.

31. Потенциални задължения

Към 31 декември 2005 г. дружеството е предоставило гаранции за задължения на дъщерни дружества под формата на авали на записи на заповед на обща стойност 298 хил.лв. (2004: 314 хил. лв., от които 100 хил.лв. 2004: 100 хил. лв.) са за банков заем и 198 хил.лв. (2004: 214 хил. лв.) са по гаранции за добро изпълнение.

Дружество от групата е гарантирало задълженията по банков заем, като е авалирало запис на заповед на стойност 1,588 хил. лева, в полза на банките кредиторки.

Дружество от групата е предоставило гаранции към трети страни във връзка с поети задължения по сключени договори на обща стойност 536 хил.лв.

Ръководството на дружеството не счита, че съществуват индикации записите на заповед да бъдат предявени, поради което не са начислени провизии по условни задължения.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

32 Банкови гаранции

На 26 юли 2005 година , дружество от групата е сключило договор с две български банки за синдикиран револвиращ кредит, обезпечаваш издаването на банкови гаранции. Кредитния лимит е в размер на 12,500 хил. евро и 10,900 хил.щ.д. Крайния срок на погасяване е 25 юли 2009 година.

Кредитът е обезпечен с първа по ред ипотека върху земи и сгради, и първи по ред особен залог върху машини, съоръжения и оборудване на обща стойност 46,504 хил.лв. която както е оповестено в бележка 11 , е приета от банките на основание оценка на лицензиран оценител.

Към 31 декември 2005 година в рамките на кредита, Дружеството има открити 5 гаранции на обща стойност 4,458 хил.евро, и 5,547 хил. щатски долара. (приблизителна стойност в лева – 18,205 хил.лв.)

Банковите гаранции са обезпечени и със записи на заповед авалирани от Булярд АД.

Дружество от групата е сключило договор с българска банка за издаването на банкови гаранции в размер на 671 хил. евро за обезпечаване на задължения на едно дъщерно дружество към трета страна. Издадените банкови гаранции са обезпечени с втори по ред особен залог на търговско предприятие, което е дъщерно дружество от групата.

33. Стойностни разлики в балансовата стойност на активите и пасивите, и в Отчета за доходите в резултат на прилагането на МСФО 3 Бизнескомбинации в сравнение с МСС 22 Бизнескомбинации

Положителната репутация към 31 декември 2005 година е в размер на 5,520 хил.лева, и включва неамортизираната част на репутацията произтичаща от придобиването на ЗММ България в размер на 855 х.лв., и възникналите през настоящата 2005 год. положителна репутация при придобиването на 51.50 % от капитала на Булярд АД, притежаващ 75% от Булярд корабостроителна индустрия АД и при придобиването на 34% от Леярмаш АД. в общ размер на 4,665 хил.лева. Положителната репутация съгласно МСФО 3 не се амортизира, а в края на годината се тества за обезценка.

Остатък от неамортизираната част от отрицателната амортизация към 31 декември 2004 год. в размер на 2,915 хил.лева е отнесена към началното салдо на неразмесената печалба. Възникналата през 2005 год. отрицателна репутация в резултат на увеличаване на дяловото участие на Групата в Машстрой АД, ЗММ Нова Загора АД, ЗММ Сливен, и КРЗ Порт Бургас АД в общ размер на 1 236 хил. лева е отчетена директно в текущия резултат .

В случай ,че Групата изготвяше своя отчет по Международните Счетоводни стандарти, утвърдени за прилагане в България с Постановление на Министерски съвет (МС) № 21/14.02. 2003 год. , ефектът би бил следния, посочен по-долу .

Неамортизираната репутация отнасяща се до инвестиция в асоциирано предприятие към 31 декември 2004 година на стойност 1,262 хил.лева е била отнесена в началното салдо на неразмесената печалба на 1 януари 2005.

Относно отчетената в Баланса репутация

Международни Счетоводни Стандарти (2002)

В хиляди лева

	31 декември 2005	31 декември 2004
Положителна репутация	4,159	855
Отрицателна репутация	<u>(2,088)</u>	<u>(2,915)</u>
Салдо положителна (отрицателна) репутация	<u>(2,071)</u>	<u>(2,060)</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

33. Стойностни разлики в балансовата стойност на активите и пасивите, и в Отчета за доходите в резултат на прилагането на МСФО 3 Бизнескомбинации в сравнение с МСС 22 Бизнескомбинации - продължение

Международни стандарти за финансово отчитане (2005)

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2005	31 декември 2004
Положителна репутация	5,520	855
Отрицателна репутация	<u>-</u>	<u>(2,915)</u>
Салдо положителна (отрицателна) репутация	<u>5,520</u>	<u>(2,060)</u>

Относно призната в Отчета за доходите репутация

Международни Счетоводни Стандарти (2002)

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Амортизация на положителна репутация	1,361	845
Амортизация на отрицателна репутация	<u>(2,063)</u>	<u>(1,445)</u>
Нетен разход (приход)	<u>(702)</u>	<u>(600)</u>

Международни стандарти за финансово отчитане (2005)

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Амортизация на положителна репутация	-	845
Амортизация на отрицателна репутация	-	(1,445)
Призната отрицателна репутация от придобивания	<u>(1,236)</u>	<u>-</u>
Нетен разход (приход)	<u>(1,236)</u>	<u>(600)</u>

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Бележки към консолидираните финансови отчети

- 34. Стандарти, интерпретации и изменения на публикуваните стандарти, които все още не са в сила**
Към 31 декември 2005 година са публикувани стандарти и интерпретации, които все още не са в сила, и които не са използвани при изготвянето на настоящите отчети. Дружеството все още не е завършило своя анализ на вероятния ефект от измененията, но ръководството смята, че няма да има значителен ефект за 2006 година, тъй като значителни промени се отнасят до финансови отчети покриващи този период. Следните стандарти биха оказали ефект:

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (в сила от 1 януари 2007 година) – Стандартът изисква повече оповестявания по отношение на финансовите инструменти на групата. Той отменя МСС 30 Оповестявания в счетоводните отчети на банки и сходни финансови институции и е приложим за всички дружества, които изготвят финансови отчети по МСФО.

Промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети – Оповестяване на капитала (в сила от 1 януари 2007) – като допълнителна промяна произтичаща от МСФО 7 (виж по-горе), стандартът ще изисква повече оповестителни сведения по отношение на капитала на Групата.

Промени в МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – Хеджиране на Парични Потоци от очаквани вътрешногрупови транзакции (в сила от 1 януари 2006 година). Изменението позволява валутния риск от силно вероятна вътрешногрупова транзакция да бъде определена като хеджирана сума, ако отговаря на определени критерии.

Промени в МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – Относно справедливата стойност (в сила от 1 януари 2006 година). Изменението определянето на финансовите инструменти „по справедлива стойност чрез печалба или загуба”.

Промени в МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване и МСФО 4 Застрахователни договори – Договори за финансови гаранции (в сила от 1 януари 2006 година). Изменението изисква гаранции, които не са застрахователни договори да бъдат оценявани по справедлива стойност при първоначалното им признаване.

Комитет за разяснения по международна финансова отчетност (IFRIC) 4 – Определящ дали определена договореност се състои от лизинг (в сила от 1 януари 2006 година)
Разяснението изисква определени договорености да бъдат отчитани като лизинг, въпреки че законово не представляват такъв.

Комитет за разяснения по международна финансова отчетност 9 – Преценка на въплътени деривативи (в сила от 1 юни 2006 година). Разяснението уточнява, че третирането на въплътени деривативи се оценява за всяко дружество, когато то стане страна по договора, и че преценка не се позволява освен ако няма промяна в условията на договора, които значително да изменят паричните потоци, които иначе биха били налични според договора.