

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ

МАРТ 2007 ГОДИНА

Този регистрационен документ представлява част от Годишния отчет на “Индустриален холдинг България” АД към 31 декември 2006 година.

Този регистрационен документ съдържа цялата информация за “Индустриален холдинг България” АД, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с “Индустриален холдинг България” АД и неговата дейност.

В интерес на инвеститорите е да се запознаят с регистрационния документ и с документа за предлаганите ценни книжа преди да вземат решение да инвестират.

Комисията за финансов надзор не е потвърдила този регистрационен документ и не носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Управителния съвет на “ИХБ” АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в проспекта, лицето по чл. 31, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството отговаря солидарно с тях за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на “ИХБ” АД, а регистрираният одитор – за вредите, причинени от одитираните от него отчети.



СЪДЪРЖАНИЕ

I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО.....	6
1. Данни за членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, консултантите и одиторите на “ИХБ” АД. Отговорност за изготвяне на регистрационния документ.....	6
1.1 Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите.....	6
1.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които Дружеството има трайни отношения.....	6
1.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на одиторите на “ИХБ” АДА за предходните 3 години. В случай че одиторите са напуснали, са отстранени или не са били преизбрани, се разкрива информация за тези факти.....	7
1.4. Имената на лицата, отговорни за изготвянето на регистрационния документ или на отделни части от него, както и декларация от същите, че при изготвянето му са положили необходимата грижа, и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна.....	7
2. Основна информация.....	8
2.1 Систематизирана финансова информация за “ИХБ” АД:.....	8
2.2. Рискови фактори.....	10
2.2.1. Систематични рискове.....	10
2.2.2. Несистематични рискове.....	13
3. Информация за “ИХБ” АД.....	18
3.1 Данни за “ИХБ” АД, историческа справка и развитие:.....	18
3.2 Преглед на направените инвестиции:.....	19
3.2.1 Преглед на направените инвестиции на “ИХБ” АД.....	19
3.3 Преглед на дейността на “Индустриален холдинг България” АД през последните 3 финансови години.....	22
3.3.1. Предмет на дейност на “ИХБ” АД и описание на основните сфери на дейност.....	22
3.3.2. Основни пазари на “ИХБ” АД, приходи по категории дейности и регионални пазари за всяка от последните 3 финансови години.....	25
3.3.3. Данни за конкурентоспособността на “ИХБ” АД и основания за приетите твърдения.....	26
3.3.4. Описание на основните сезонни дейности.....	27
3.3.5. Описание на суровините и материалите от съществено значение за дейността, тяхната наличност и дали цената им е променлива.....	27
3.3.6. Описание на маркетинговите канали и на специалните методи на продажба.....	27
3.3.7. Данни за степента на зависимост на “ИХБ” АД от патенти, лицензи, договори (включително с доставчици и потребители) или нов производствен процес.....	28
3.4 Организационна структура.....	28
3.5. Имущество, производствени единици и оборудване.....	43
3.5.1. Обем, структура и динамика на дълготрайните материални активи за последните 3 финансови години, включително оборудване на лизинг; тежести върху активите; производствен капацитет и степен на използване; начин на съхранение; произведени продукти и местоположение.....	43
3.5.2. Екологични въпроси, които биха могли да окажат влияние върху използването на активите.....	44
4. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи.....	45
4.1. Резултати от дейността.....	45



4.1.1. Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основна дейност на „ИХБ” АД, като се посочва степента на отражение върху приходите	45
4.1.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност и посочване на степента, в която те са резултат от изменение в цените или обема на стоките или услугите, предлагани от “ИХБ” АД или от въвеждането на нови стоки или услуги	47
4.1.3. Влияние на инфлацията и промените във валутния курс, ако тази информация е от съществено значение	47
4.1.4. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние или които биха имали съществено влияние върху дейността на „ИХБ” АД.....	48
4.2. Ликвидност и капиталови ресурси	48
4.2.1. Описание на вътрешните и външните източници на ликвидност за последните 3 финансови години и кратко разяснение относно значителните неизползвани източници на ликвидност	48
4.2.2. Оценка на източниците и количествата парични потоци.....	49
4.2.3. Размер на заемите към края на разглеждания период и информация за техния падеж.....	51
4.2.4. Информация за използваните финансови инструменти, падеж на всяко от вземанията, структура на наличностите във валута и на лихвените проценти, ако е от значение за оценка на ликвидността на „ИХБ” АД.....	53
4.2.5. Информация за съществените ангажименти на “ИХБ” АД за извършване на капиталови разходи	54
4.3 Описание на развойна дейност на “ИХБ” АД за последните 3 години	55
4.4. Основни тенденции	55
4.5. Прогнозна финансова информация	58
5. Членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители	61
5.1 Информация за членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, висшия ръководен състав и за служителите, от чиято работа емитентът зависи	61
5.2 Информация за дейността на управителните и на контролните органи:	70
5.3 Възнаграждения на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за последната финансова година, изплатени от “ИХБ” АД и неговите дъщерни дружества	70
5.4. Информация за служителите.....	71
5.5. Информация относно отношенията между управителните органи и профсъюзните организации на служителите.....	71
5.6. Информация за притежавани акции на “ИХБ” АД	72
5.7. Описание на постигнатите договорености за участие на служителите в капитала на “ИХБ” АД, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на “ИХБ” АД	72
5.8. Информация за притежаваните от “ИХБ” АД собствени акции	72
6. Акционери със значително участие. Сделки със свързани (заинтересувани) лица	73
6.1 Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас:.....	73
6.2 Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху “ИХБ” АД пряко или непряко, доколкото емитентът има информация за тях, и по-конкретно:.....	74
6.3. Сделки със свързани лица:	74
6.3.1. Информация относно сделките, сключени между “ИХБ” АД и лицата, посочени в т. 6.3.2, в периода от началото на първата от предходните 3 финансови години до датата на изготвяне на регистрационния документ:.....	74
6.3.3 Актуалната информация, оповестявана по чл. 114б ЗППЦК от членовете на управителните и на контролните органи, прокуриста и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или го контролират: ...	79
7. Финансова информация	79



7.1 Годишен отчет на “ИХБ” АД за 2004 г.	79
7.1 Годишен отчет на “ИХБ” АД за 2005 г.	80
7.3 Годишен отчет на “ИХБ” АД за 2006 г.	80
7.4 Информация за всички продажби зад граница и процентното им съотношение към всички продажби, в случай че количеството на продажбите зад граница представлява значителна част от продажбите, осъществени от “ИХБ” АД.	80
7.5 Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на “ИХБ” АД, ако такива са имали или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние на “ИХБ” АД или неговата рентабилност.	80
7.6 Дружествена политика по отношение разпределянето на дивиденди и информация относно дивидента на акция за последните 3 финансови години.	81
7.7 Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на “ИХБ” АД, настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.	82
8. Допълнителна информация.....	82
8.1 Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет, и към последната практически приложима дата, както следва:.....	82
8.2 Информация за устава на “ИХБ” АД	83
8.3.1 Кратко описание на всеки съществен договор, различен от договорите, сключени по повод неговата обичайна дейност, по който емитентът или член на икономическата група е страна, за периода от две години преди публикуването на документа, като се посочват датите, страните, предметът на договорите и условията по тях.	88
8.4 Информация относно всяко дружество, в което “ИХБ” АД има (пряко или непряко) дългосрочно участие, балансовата стойност на което възлиза на над 10 на сто от капитала му, както и всяко друго участие, което може да се отрази значително на оценката на активите и пасивите на “ИХБ” АД, на неговото финансово състояние или печалбата и загубата	88
8.5 Централен ежедневник, който “ИХБ” АД използва за публикуване на поканата за свикване на общо събрание на акционерите.	90
8.6 Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти.	90



Инвеститорите, проявили интерес, могат да получат информация и безплатно копие на хартиен и/или магнитен носител на регистрационния документ всеки работен ден

В офиса на “Индустириален холдинг България” АД

гр. София - 1000, бул. “Васил Левски” 47 всеки работен ден от 10 до 16 часа.

Лице за контакт: Богомила Христова – Директор за връзки с инвеститорите

Телефон за контакт: тел. 980 71 01, 981 55 06;

e-mail: ir@bulgariaholding.com

Инвестирането в ценни книжа е свързано с рискове. Рисковите фактори, специфични за дейността на “ИХБ” АД са посочени в т.2.2. в регистрационния документ



.....
I. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

I. Данни за членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, консултантите и одиторите на “ИХБ” АД. Отговорност за изготвяне на регистрационния документ.

I.1 Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите.

“ИХБ” АД е с двустепенна система на управление.

Надзорен съвет

Председател: “ДЗХ” АД, представлявано от Елена Кирчева

Членове: Константин Зографов – зам. председател

Снежана Христова

Управителен съвет

Председател: Божидар Данев

Членове: Данета Желева, Изпълнителен директор

Ангел Кацаров, Изпълнителен директор

Борислав Гаврилов

Бойко Ноев

Членовете на Управителния и Надзорния съвет носят солидарна отговорност за изготвяне на регистрационния документ.

Към датата на изготвяне на регистрационния документ “ИХБ” АД няма прокуристи.

I.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които Дружеството има трайни отношения

1.2.1. Основни банки, с които “ИХБ” АД има трайни отношения през последните 3 години:

ТБ “Алианц България” АД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: бул. “Мария Луиза” 79

ТБ “Алианц България” АД не носи отговорност за изготвянето на регистрационния документ.

“Райфайзенбанк (България)” ЕАД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: ул. “Н.В. Гогол” 18-20

“Райфайзенбанк (България)” ЕАД не носи отговорност за изготвянето на регистрационния документ.

“Банка ДСК” ЕАД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: ул. “Московска” 19

“Банка ДСК” ЕАД не носи отговорност за изготвянето на регистрационния документ.

1.2.2. Основни инвестиционни посредници, с които “ИХБ” АД има трайни отношения през последните 3 години:

ТБ “Алианц България” АД

Седалище: гр. София



Адрес на управление: бул. “Мария Луиза” 79

ТБ “Алианц България” АД не носи отговорност за изготвянето на регистрационния документ.

ИП “Авал ин” АД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: пл. “Славейков” 1А

ИП “Авал ин” АД не носи отговорност за изготвянето на регистрационния документ.

1.2.3. Основни правни консултанти, с които “ИХБ” АД има трайни отношения през последните 3 години:

Адвокатско дружество „Антоанета Димоларова, Розалина Градинарова и съдружници”

Седалище: гр. София

Адрес на управление: ул. “Узунджовска” 16

Адвокатско дружество „Антоанета Димоларова, Розалина Градинарова и съдружници” не носи отговорност за изготвянето на регистрационния документ.

“Евролекс” ООД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: ул. “11 Август” 16

“Евро лекс” ООД не носи отговорност за изготвянето на регистрационния документ.

1.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на одиторите на “ИХБ” АД за предходните 3 години. В случай че одиторите са напуснали, са отстранени или не са били преизбрани, се разкрива информация за тези факти.

За финансовите 2004, 2005 и 2006 година

KPMG България

Седалище: гр. София

Адрес на управление: бул. “Фритьоф Хансен” 37

Регистрираните одитори носят отговорност за одитираните от тях финансови отчети.

1.4. Имената на лицата, отговорни за изготвянето на регистрационния документ или на отделни части от него, както и декларация от същите, че при изготвянето му са положили необходимата грижа, и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна.

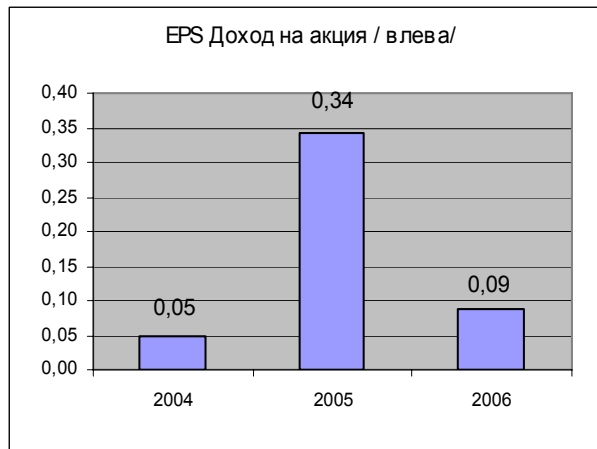
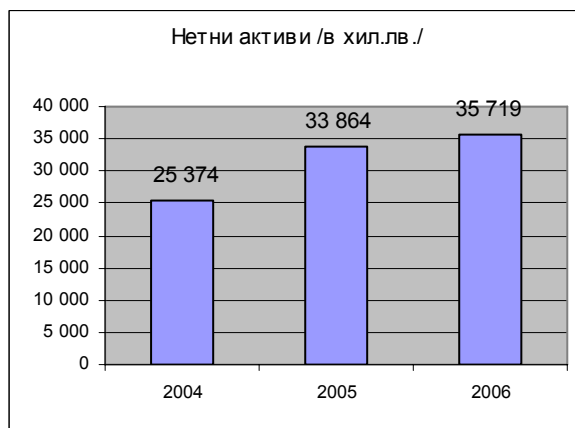
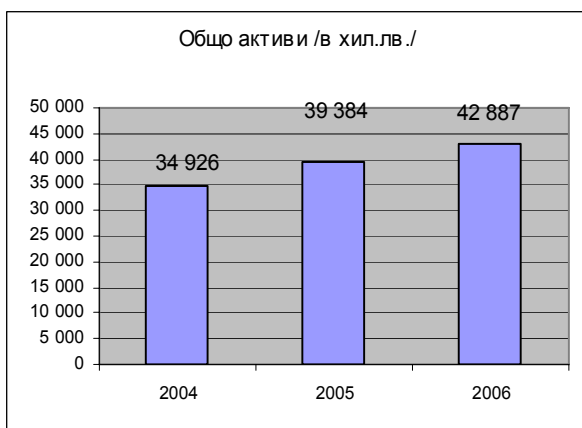
Членовете на УС и НС на дружеството са отговорни за изготвянето на настоящия регистрационен документ и декларират, че при изготвянето му са положили необходимата грижа и че доколкото им е известно информацията, съдържаща се в този проспект е вярна, пълна и не е подвеждаща. Декларации от горепосочените лица в този смисъл са приложени като неразделна част към настоящия проспект.

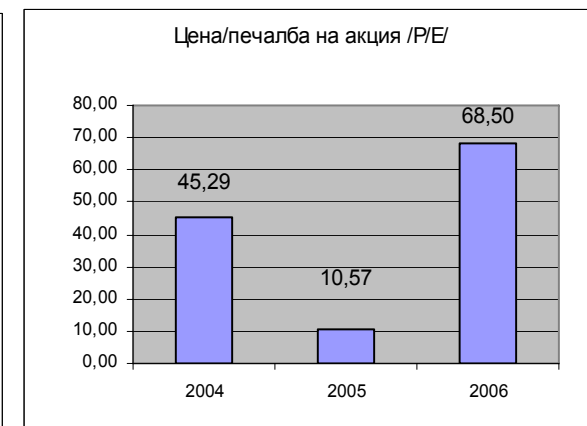
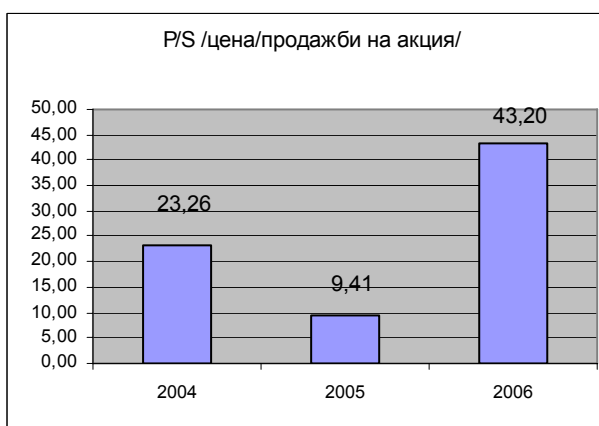
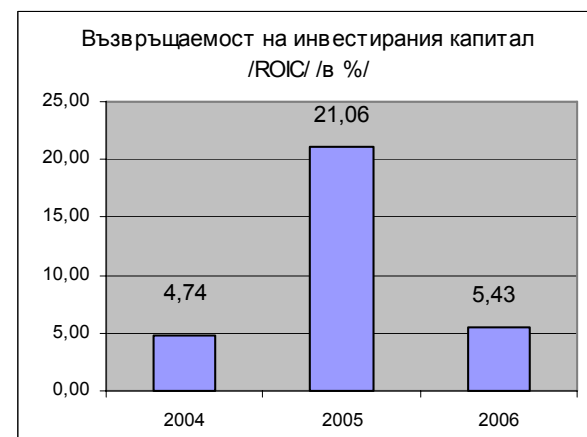
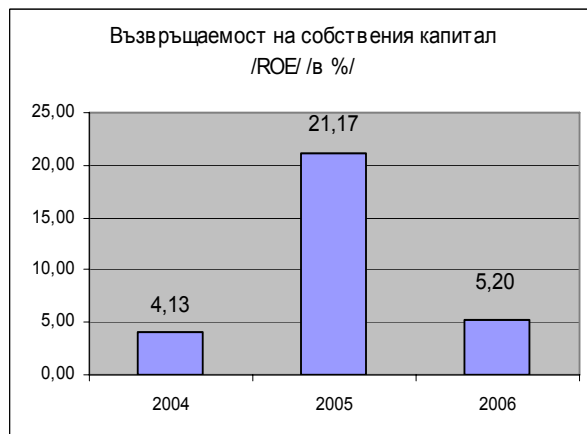
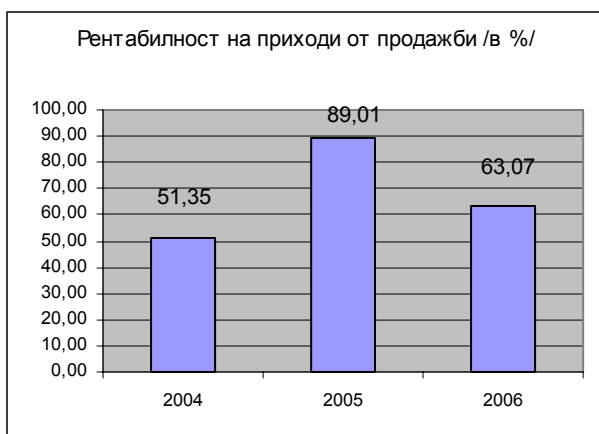


2. Основна информация

2.1 Систематизирана финансова информация за "ИХБ" АД:

Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /неконсолидирани/





Посочените данни са към 31.12 на съответната година и съгласно одитираните годишни финансови отчети за същия период на "ИХБ" АД.



2.2. Рискови фактори

Рисковете, оказващи влияние при инвестиране в ценните книжа на Холдинга, могат да се разделят на две групи:

2.2.1. Систематични рискове

Систематичните рискове оказват влияние върху всички икономически агенти и са дериватна величина на факторите на средата, в която същите оперират. Доколкото тези рискове са характерни не само за инвестиции в ценните книжа на дружеството или други емитенти, но и при влагане на средства в алтернативни направления, рационалният инвеститор не разполага с ефективни инструменти за тяхното елиминиране, а единствено за тяхното редуциране.

Групата на систематичните рискове може да се раздели на следните съставни елементи:

✓ Политически риск

Пълноправното членство на България в ЕС и НАТО, запазване на стабилния валутен борд, синхронизирането на националното законодателство с това на страните членки на ЕС, както и поемането от страна на България на редица международни ангажменти минимизира влиянието на този риск. Въпреки предвижданата стабилност, негативна импликация върху равнището на политическия компонент на недиверсифицируемите рискове може да се генерира от евентуалното забавяне на реформите, от евентуални различия и противоречия между политическите сили по отношение на важни социални и икономически мерки или от повишаване на социалното недоволство поради твърде бавното подобряване на жизнения стандарт.

✓ Валутен риск

Въвеждането на Валутния борд в България и на еврото като единна разплащателна единица в ЕС минимизира валутния риск за инвеститори, базираща вложенията си на еврото. За базиран на друга валута инвеститор валутният риск от колебанията в обменния курс между базовата му валута и българския лев се детерминира от флуктоациите на обменния курс на базовата му валута и еврото. В този аспект по отношение на валутния риск България предлага параметри, близки до тези на страните членки на ЕС.

✓ Инфлационен риск

По данни на Националния статистически институт годишната инфлацията за 2006 г. е 6.5%, а средногодишната инфлация възлиза на 7.3%. До голяма степен тя бе формирана от повишаването на ценовите нива заради относително високия икономически растеж, покачването на акцизните ставки, а през последните години – и на цените на петрола и горивата. Значителният ръст в административните цени се дължи на въведените нови акцизии при цигарите, с цел да се избегне влиянието на хармонизацията в акцизните ставки в България и ЕС върху нивото на инфлация през 2008 г. Тогава ще се следи дали се изпълняват успешно критериите за членство в еврозоната, един от които е ценовата стабилност. Очакванията са инфлацията да се понижи на годишна база предвид кандидатстването на България за присъединяване в европейския валутен съюз, съчетано с координираните мерки на БНБ и МФ за изпълнение на критериите на ERM II / Европейски валутен механизъм/.

Равнището на инфлацията в страната показва сравнително ниско равнище на този риск за инвеститорите в акции, емитирани от български дружества, в резултат на строгите рестрикции по отношение на използването на средствата на монетарната политика за макроикономическо въздействие. Фиксирането на българския лев към еврото обаче отвори възможността за внос на инфлация чрез покачване на цените на суровините.



Инфлация /индекс на потребителските цени/

Година	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Стойност, %	6.20	11.40	4.80	3.80	5.60	4.00	6.50	6.50

Източник: Национален статистически институт.

Средногодишна инфлация

Година	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Стойност, %	2.60	10.30	7.40	5.80	2.30	6.10	5.00	7.30

Източник: Национален статистически институт.

Динамиката на потребителските цени за първите два месеца на 2007 година показва натрупана инфлация в размер на 1.9%.

✓ **Кредитен риск**

Международните агенции за кредитен рейтинг оценяват положително високия темп на икономически растеж в резултат на стабилната фискална политика, структурните реформи в икономиката, напредъка в приватизационните процеси, които доведоха до намаляване на държавния дълг до 25.6% от БВП. Успоредно с благоприятните оценки същите сочат, че големият дефицит по текущата сметка на България - 16% от БВП, заедно с високия външен дълг, правят икономиката ни по-уязвима към неблагоприятни шокове. Вероятността от нестабилност е ниска и в случай на подобно сътресение правителството и банковата система изглеждат достатъчно стабилни, за да се противопоставят на евентуална криза.

Standard&Poor's повиши държавния кредитен рейтинг в чужда валута на Република България на **'BBB +'** / **'A-2'** от **'BBB'** / **'A-3'** и потвърди държавния кредитен рейтинг в местна валута **'BBB +'** / **'A-2'**. Рейтингът е със стабилна перспектива.

Кредитен рейтинг на България на Standard&Poor's

Чуждестранна валута			Местна валута		
Дългосрочен	Краткосрочен	Перспектива	Дългосрочен	Краткосрочен	Перспектива
BBB+	A-2	Стабилна	BBB+	A-2	Стабилна

Източник: Министерство на финансите

Международната рейтингова агенция **Fitch Ratings** потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута, съответно на **'BBB'** и **'BBB+**'. Краткосрочният рейтинг се запазва на ниво **'F3'**, а кредитният таван на страната - на ниво **'BBB'**. Перспективата за развитие, дадена от рейтинговата агенция, остава стабилна.

Кредитен рейтинг на България на Fitch Ratings

Чуждестранна валута			Местна валута
Дългосрочен	Краткосрочен	Перспектива	Дългосрочен
BBB	F3	Стабилна	BBB+

Източник: Министерство на финансите

Японската агенция за кредитен рейтинг /JICRA/ повиши инвестиционния рейтинг на България за дългосрочния дълг в чуждестранна валута от **'BBB'** на **'BBB+**' и в местна валута, съответно от **'BBB +'** на **'A-'**. Повишението на рейтинга е със стабилна перспектива.



Кредитен рейтинг на България на JCR A

Чуждестранна валута		Местна валута	
Дългосрочен	Перспектива	Дългосрочен	Перспектива
BBB+	Стабилна	A-	Стабилна

Източник: Министерство на финансите

Международната рейтингова агенция *Moody's Investors Service* промени перспективата за рейтинга *Baa3* на дългосрочните облигации в чужда и местна валута от стабилна на положителна. Рейтингът на България, даден от всички кредитни агенции, става изцяло от инвестиционен клас.

Кредитен рейтинг на България на Moody's

Чуждестранна валута			Местна валута
Облигации и дългосрочни ценни книжа	Дългосрочни банкови депозити	Перспектива	Държавни ценни книжа
Baa3	Baa3	Положителна	Baa3

Източник: Министерство на финансите

Номиналният размер на държавния и държавногарантиран дълг в края на декември 2006 г. възлиза на 6 199,9 млн. евро, от който вътрешен - 1 511.3 млн. евро и външен – 4 688.7 млн. евро. Спрямо равнището му за предходната година дългът бележи спад с 9.42%, което се дължи основно на валутнокурсви разлики и на извършените плащания.

Структурата на дълга към 31.12.2006 г. е 24.38% вътрешен дълг и 75.62% - външен дълг. Дългът представлява 25.6% от БВП, което в сравнение с 2005 г. е спад с 6.3 процентни пункта (към 31.12.2005 г. съотношението дълг/БВП е 31.9%). Стойностите за вътрешен дълг/БВП са 6.2% и външен дълг/БВП – 19.4%.

Лихвената и валутна структура на дълга отбелязват положителни промени, което е от изключително значение, предвид приоритетността на действията, насочени към минимизиране на рисковете и предвидимостта на бъдещите плащания, произтичащи от движението на лихвените проценти и валутни курсове на международните финансови пазари.

В края на 2006 г. структурата на дълга от гледна точка на съотношението между задълженията с плаващи и фиксирани лихви се характеризира с превес на дела с фиксирани лихви и възлиза на 66.20%. Дългът с плаващи лихви е 33.80%.

По отношение на валутната композиция евровият и левов компонент са преобладаващи, заемайки съвкупен дял от 70.47%.

Валутната структура на дълга към 31.12.2006 г. е както следва:

- дълг, деноминиран в щатски долари – 21.04%;
- дълг, деноминиран в евро – 52.80%;
- дълг, деноминиран в лева – 17.67%;
- дълг деноминиран в други валути - 8.49%.

Целенасочената държавна политика за управление на дълга през последните години намалява потенциалния кредитен риск на България. Основните стратегически цели на политиката са:

- ✓ **Стриктно наблюдение на размера на дълга чрез:**
 - провеждане на внимателна и сигурна заемна политика, предполагаща конкретен анализ и оценка на местната и международна пазарна среда и на конкретните условия за



финансиране;

- наблюдение на размера и профила на дълга с цел превенция от нарушаване на индикативните му параметри, възможностите за неговото обслужване и рефинансиране, неконтролируемо нарастване, негативно влияние върху финансовата и макроикономическата стабилност и нарушаване на законово регламентирания параметри за дълг и Маастрихтския критерий за съотношение дълг/БВП;
- използване на различни техники за намаляване на риска, свързан с размера и структурата на дълга, както и оптимизиране на неговото обслужване;
- стриктно спазване на нормативно регламентирания ред, условия и процедури за оценка и избор на инвестиционни проекти, които да се финансират с държавни или с държавногарантирани заеми;
- ✓ ***Поддържане на разходите за обслужване на дълга на ниско ниво в средно- и дългосрочен аспект при приемлива степен на риск чрез:***
 - оптимална селекция на възможните дългови инструменти при ново заемане;
 - подкрепа развитието на ефикасен и ликвиден местен пазар на държавния дълг и на капиталовите пазари като цяло, включително по отношение на неговото плавно интегриране към европейския пазар;
 - поддържане на плавно разпределение на разходите за обслужване и амортизационните плащания по дълга;
 - придържане към договарянето на фиксирани лихвени купони при ново заемане и придържане към политика на заемане в лева и евро;
 - използване на дериватни инструменти за по-адекватно оформяне на паричните потоци, свързани с изплащането на дълга;
- ✓ ***Осигуряване на стабилни източници за финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга;***
- ✓ ***Поддържане на тясна координация и взаимна информираност между МФ и БНБ.***

2.2.2. Несистематични рискове

Те могат да се класифицират в две групи:

- *бизнес риск* - отразява неблагоприятно изменение на доходността на отрасъла, в който функционира фирмата, в резултат на намаляване на планираната рентабилност поради влошаване на параметрите на конкурентната среда и/или промени в специфичната нормативна база;
- *финансов риск* - зависи от една страна от естеството на дейността на дружеството и засяга вероятността за реализиране на различна по величина ефективност на тази дейност, а от друга - произтича от конкретната капиталова структура на дружеството и от динамичната връзка между финансовите ресурси, които то използва.

Поради характера на дейността на „ИХБ” АД несистематичните рискове, влияещи върху дейността му, се определят от една страна от бизнес и финансовия риск на дъщерните му дружества и от друга – от специфичните рискове за дружеството като самостоятелна икономическа единица.

Несистематични рискове на дъщерните дружества

Отрасловата диверсификация на портфейла на “ИХБ” АД включва множество сектори със специфични рискови характеристики, по-важните от които са:



Машиностроене

✓ **Бизнес риск:**

- *характер на търсенето* – продуктите са инвестиционни стоки и търсенето им е производно на общата инвестиционна активност;
- *срок на експлоатация на продукта* - продуктите, произвеждани от отрасъла, се характеризират с дълъг срок на експлоатация, което предопределя сравнително ниска честота на покупките;
- *жизнен цикъл на продуктите* - продуктите, произвеждани от сектора, са във фазата на “зрялост” от жизнения си цикъл. Това лимитира възможността за използването на нормата на доходност като механизъм за подобряване на финансовото състояние на фирмите в отрасъла и рефлектира в повишени маркетингови разходи и разходи за предлагане на допълващи продукта услуги;
- *липса на протекционистична политика на държавата към отрасъла* – държавата не използва средства за защитата на отрасъла чрез субсидии, дотации, данъчни облекчения, ограничения на квотите за внос и др.;
- *ниво на иновационна активност* – секторът се характеризира с много ниско ниво на иновационна активност и с ниска честота на създаване на нови продукти, което ограничава стратегическия му потенциал за развитие.

✓ **Финансов риск:**

- *ликвиден риск* – големият размер на фиксираните плащания на някои от дружествата създава финансови затруднения при обслужване на текущите им задължения;
- *производствен риск* - дългият производствен цикъл и бавната обращаемост на вложените средства изискват наличието на голям по размер оборотен капитал, осигуряван основно чрез заемни средства. Необходимостта от оборотни средства обуславя невъзможността да се създават задели от материали и кооперирани доставки, гарантиращи ритмичността на производството;
- *валутен риск* – поражда се от валутния дисбаланс между приходите от външни пазари в доларови експозиции и превеса на доставка на материали от внос и вложен труд в евро;
- *технологичен риск* - детерминиран е от остарелия машинен парк и ресурсоемкостта на технологиите, които се използват. Липсата на достатъчно финансови ресурси за обновяване на техниката и внедряването на нови технологии значително засилват влиянието му.

Корабостроене и кораборемонт

✓ **Бизнес риск:**

- *срок на експлоатация на продукта* - продуктите, произвеждани от отрасъла, се характеризират с дълъг срок на експлоатация, което предопределя сравнително ниска честота на покупките;
- *жизнен цикъл на търсенето* – при намаляващ темп на растеж на търсенето на нови кораби в световен мащаб има отрицателно влияние върху рентабилността на сектора, положително влияние оказва тенденцията за прехвърляне на товарите от суша на вода;
- *структура на отрасъла* – значителният производствен свръхкапацитет на корабостроителния отрасъл в световен мащаб поставя сектора в силна зависимост от световните тенденции в бранша, включително от липсата на доставки.

✓ **Финансов риск:**



- *производствен риск* – свързан е с дългия производствен цикъл, който рефлектира в бавна обращаемост на вложените средства и голям размер на необходимия оборотен капитал за осигуряване на нормален производствен процес;
- *технологичен риск* - детерминиран е от остарелия машинен парк и ресурсоемкостта на технологиите, които се използват. Липсата на достатъчно финансови ресурси за бързото обновяване на техниката и внедряването на нови технологии значително засилват влиянието му;
- *кредитен риск* – произтича от необходимостта от осигуряване на кредитни линии за издаване на възстановителни банкови гаранции за корабостроенето, за обратно финансиране и за инвестиционни цели. Обезпечението на кредитните линии налага тежести върху фирменото имущество и натоварва и усложнява обслужването на паричните потоци. Негативно влияние върху управлението на последните оказва и наложеното разсрочено плащане с дълъг период на падеж при кораборемонта, което увеличава периода на събираемост на вземанията.

Пристанищна дейност

✓ **Бизнес риск:**

- *срок на експлоатация на продукта* - услугите се характеризират с кратък срок на експлоатация, което предопределя висока честота на покупките. Спектърът на предлаганите услуги от двете пристанища в групата на Холдинга е сравнително малък и всеки вид товар се придружава от предварително подготвени технологични карти за обработка на товара с подробно описание на необходимите инвентар, персонал и машини;
- *жизнен цикъл на търсенето* – влияние върху товарооборота оказва международният стоков пазар. Ръстът на БВП предполага и ръст на предлаганите пристанищни услуги. Положително влияние оказва и тенденцията за прехвърляне на товарите от суша по вода;
- *структура на отрасъла* – висока конкурентност на пристанищните услуги в Черноморския регион - съществуват 5 пристанища. Значителното свръхпредлагане на услугата в регионален мащаб поставя сектора в силна зависимост от бизнеса.

✓ **Финансов риск:**

- *производствен риск* – производственият процес е кратък, изискващ голяма складова площ и специализирана техника. Свързан е с поддръжката на тежка и скъпоструваща инфраструктура;
- *технологичен риск* - предизвикан е от остарелия машинен парк и сграден фонд. Интензивната експлоатация на основните средства е съпроводена с увеличени разходи за амортизации и по-високи разходи за ремонт и поддръжка. Липсата на достатъчно финансови ресурси за обновяване на сградния фонд и техниката допълнително засилват влиянието на този риск;
- *кредитен риск* – съществува при некоректност на клиентите по отношение спазването на сроковете на разплащане.

Речни круизи по Рейн, Майн, Мозел, Дунав

✓ **Бизнес риск:**

- *климатичен риск* – обусловен е от силната зависимост на рентабилността на сектора от нивото на плаваемост на реките и други природни условия. Съществуват различия в корабоплаването по река Дунав и по канала Рейн - Майн. Най-съществените климатични рискове по река Дунав са ниските и високи води, силният вятър. Те биха могли да спрат



временно движението на плавателните съдове по реката. Каналът Рейн - Майн не се влияе толкова силно от нивото на река Дунав, но при него може да настъпи частично замръзване при много студена зима и това също силно да затрудни корабоплаването. Други трудности, които възникват при корабоплаването по Рейн - Майн са ниските мостове и неголямата ширина на канала. Друг фактор, влияещ върху разписанията на круизите и предварителното им планиране, са задължителните ремонти на шлюзовете по река Мозел и канала Рейн - Майн. Периодите на ремонтните дейности се обявяват предварително - в рамките на 10-15 дни;

- *характер на търсенето* – търсенето в сектора има сезонен характер, което влияе негативно върху равнището на приходите от дейността и пълното натоварване на производствените единици;
 - *зависимост на търсенето от психологически фактори* – наличието на мода в туристическите дестинации намалява дългосрочната стратегическа рентабилност и може да доведе до частична преориентация към друг пазарен сегмент;
 - *риск от терористични актове* – нарастващото ниво на терористическа активност в международен аспект може да окаже влияние върху равнището на търсенето, а оттам и върху рентабилността на дейността на фирмите в отрасъла;
 - *липса на протекционистична политика на държавата към отрасъла* – държавата не използва средства за защитата на отрасъла чрез субсидии, дотации, данъчни облекчения и др.
- ✓ **Финансов риск:**
- *стратегически риск* – детерминиран е от възможността да не се използват възможностите на средата и/или невъзможността за редуциране заплахите на същата поради навлизане на нови пазарни сегменти в други ценови равнища.

Несистематичните рискове на дъщерните дружества се редуцират чрез активното управление и диверсификацията на инвестиционния портфейл на Холдинга, както и използването на висококвалифицирани специалисти при вземането на управленски решения на стратегическо ниво и засилен контрол на ниво прилагане на приетите планове и стратегии за развитие.

Несистематични рискове на „ИХБ” АД

Доколкото дейността на „ИХБ” АД е свързана с управление на активи на други дружества, същата не може да бъде отнесена към отделен сектор на националната икономика и е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества, посочени по-горе. При това влиянието на отделните рискове е пропорционално на дела на съответния отрасъл в структурата на дългосрочния инвестиционен портфейл на Холдинга.

- ✓ **Рискове, свързани със структурата на портфейла на „ИХБ” АД:**
 - *риск от вертикална интеграция* – наличието на дружества в портфейла, чиито нетни приходи от продажби се сформират основно от продукти, продавани на други дъщерни дружества, поставя ефективността на дейността на същите в пряка зависимост от равнището на доходност на клиентите-свързани лица, което може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата група;
 - *структурен риск* – инвестициите на Холдинга в отрасли, които се характеризират с ниска норма на рентабилност и бавна обрачаемост на вложените средства /машиностроене, корабостроене/, редуцират равнището на възвращаемост на портфейла като цяло.
- ✓ **Рискове, произтичащи от капиталовата структура на “ИХБ” АД:**



-
- *лихвен риск* – изразява се във възможността за намаляване на приходите и/или нарастване на плащанията за лихви по кредити, договори и други споразумения при промяна на пазарните равнища на лихвените проценти;
 - *валутен риск* – поражда се възможността за изменение размера на плащанията по кредитни експозиции в щатски долари и други нефиксирани валути.



.....
3. Информация за "ИХБ" АД

3.1 Данни за "ИХБ" АД, историческа справка и развитие:

а) наименование на "ИХБ" АД и данни за изменения в наименованието, ако такива са настъпили;

Наименование: "Индустириален холдинг България" АД,
наричано по-долу за краткост "ИХБ" АД или "Дружеството" или Холдинга.

Данни за изменения в наименованието на дружеството, ако такива са настъпили:

Дружеството е учредено като "Приватизационен фонд България" АД.
С решение на СГС N5/13.03.1998 г., Дружеството е преименувано на "Индустириален холдинг България" АД.

б) номер и партида на вписване в търговския регистър, код по БУЛСТАТ и данъчен номер;

Съд, номер и партида на вписването в търговския регистър:

вписано в търговския регистър на Софийски градски съд по партида N 11,
том 1, регистър I А, страница 62 по Ф.Д. N 13081/1996 година

Номер в БУЛСТАТ: N 121631219 - серия Ю

Номер по НДР: 1221112349

Съдебната регистрация е обнародвана в Държавен вестник бр. 100 от 1996 година.

в) дата на учредяване и срок на съществуване, ако е предвиден такъв;

Дружеството е учредено на 26.09.1996 година.

Дружеството е учредено безсрочно.

г) държава, в която емитентът е учреден, седалище, адрес на управление, телефон (факс), електронен адрес (e-mail) и електронна страница в Интернет (web-site), ако има такива;

Държава: България

Седалище: гр. София - 1606, Столичен район "Красно село"

Адрес на управление: ул. "Дамян Груев" 42

Седалища на клонове: Дружеството няма регистрирани клонове

Адрес на офис: София 1000, бул. "Васил Левски" 47,

Телефон/факс за контакт: тел. 980 71 01, 981 55 06, факс 980 70 72.

Електронен адрес: office@bulgariaholding.com; ir@bulgariaholding.com

Електронна страница в Интернет (Website):

www.bulgariaholding.com

д) важни събития в развитието на "ИХБ" АД за последните 3 финансови години

През последните 3 финансови години:

- ✓ не е извършвано преобразуване на "ИХБ" АД по смисъла на Търговския закон;
- ✓ не е извършвано преобразуване или консолидация по смисъла на Търговския закон на дъщерно дружество на "ИХБ" АД;
- ✓ не е извършвано прехвърляне или залог на предприятието на "ИХБ" АД;
- ✓ не е извършвано придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му;
- ✓ не са настъпвали съществени промени в предмета на дейност на "ИХБ" АД;



- ✓ няма заведени искиви молби за откриване на производство по несъстоятелност за “ИХБ” АД или негово дъщерно дружество.

е) данни за всички търгови предложения, отправени от трети лица към “ИХБ” АД или от “ИХБ” АД към други дружества през предходната и текущата финансова година; посочване на цената за закупуване на акциите по търговото предложение и/или стойността на предложените за замяна акции, както и резултата от отправените предложения;

През 2006 г. и до момента на изготвяне на Регистрационния документ не са отправяни търгови предложения към акционерите на “ИХБ” АД.

През 2006 г. и до момента на изготвяне на Регистрационния документ “ИХБ” АД не е отправял търгово предложение към други дружества.

3.2 Преглед на направените инвестиции:

3.2.1 Преглед на направените инвестиции на “ИХБ” АД

Инвестиции на “ИХБ” АД за 2004, 2005 и 2006

Поради характера на дейността на “ИХБ” АД, инвестициите са основно в участия в български и чужди дружества.

2004 година

През 2004 г. “ИХБ” АД не е инвестирал в нови за портфейла дружества. Инвестициите бяха насочени към увеличаване на участието в някои от дружествата.

Най-голямата инвестиция на “ИХБ” АД през 2004 г. бе участието в увеличението на капитала на „Булярд” АД. Капиталът на дружеството бе увеличен от 50 хил. лв. на 24 019 хил. лв., като “ИХБ” АД записа 5 992 245 броя акции от увеличението на капитала на стойност 5 992 245 лева. Останалите акционери участваха със същия размер в увеличението на капитала на дружеството, така че акционерната структура се запази. Със средствата от увеличението на капитала, „Булярд” АД закупи 75% от капитала на „Булярд корабостроителна индустрия” АД, гр. Варна, дружество в което бяха апортирани активите на бившата Варненска корабостроителница. Основният предмет на дейност на „Булярд корабостроителна индустрия” АД е строителство на кораби и всички видове плавателни съдове, ремонт и реконструкция на кораби, търговия с кораби и търговско представителство.

“ИХБ” АД увеличи участието си в „Сано меритайм холдинг” АД – дружеството контролиращо Български корабен регистър. “ИХБ” АД закупи 39%, като едновременно с това предостави опция за продажба на 29% от тях.

“ИХБ” АД закупи 250 хиляди акции от капитала на „ЗММ България Холдинг” АД, в следствие на което прякото акционерно участие на Холдинга в капитала на дружеството достигна 99.998%.

През 2004 г. “ИХБ” АД увеличи участието си в „Дунав турс” АД гр. Русе. Двата основни акционера – “ИХБ” АД и „Юнион турс” ООД, подписаха писмено споразумение за следване на обща политика по управление на „Дунав турс” АД и отправиха търгово предложение към



останалите акционери на дружеството за закупуване на техните акции. Цената на търговото предложение бе 11 лева на акция. Търговото предложение мина успешно и така “ИХБ” АД и „Юнион турс” ООД увеличиха участието си с по 2 064 броя акции или 0.43% всеки. По решение на общото събрание на акционерите на „Дунав турс” АД, дружеството бе затворено и отписано от регистъра на публичните дружества.

“ИХБ” АД увеличи участието си в „КРЗ Порт Бургас” АД с 0.16% на 91.44% от капитала на дружеството.

Общият размер на инвестираните средства в корпоративни ценни книжа през 2004 г. е 6 771 хил. лв.

Таблица 1. Инвестиции направени през 2004 г. във връзка с осъществяване на основните стратегически инвестиционни цели на “ИХБ” АД.

Описание на инвестицията	Размер /брой акции/	/Капиталови разходи/ Инвестирана сума /в лв./	Дял от капитала на дружеството	Местонахождение на инвестицията	Начин на финансиране
“Булярд” АД	5 992 245	5 992 245	25.00%	гр. София	Собствени/ заемни средства
“ЗММ България Холдинг” АД	250 000	293 375	4.47%	гр. София	Собствени средства
„Сано меритайм холдинг” АД	102 258	455 998	39.00%	гр. Варна	Собствени средства
“Кораборемонтен завод Порт Бургас” АД	219	674	0.16%	гр. София	Собствени средства
“Дунав турс” АД	2 064	28 944	0.43%	гр. Русе	Собствени средства
Общо за 2004 г.		6 771 236			

2005 година

Най-голямата инвестиция на “ИХБ” АД през 2005 г. бе увеличението на участието в „Булярд” АД. През февруари 2005 г. „ИХБ” АД придоби 2 762 183 акции, представляващи 11.5% от капитала на „Булярд” АД, с което участието му в „Булярд” АД достигна до 36.5%.

Два месеца по-късно “ИХБ” АД придоби още 3 602 847 броя акции, представляващи 15% от капитала на „Булярд” АД, в резултат на което ИХБ вече притежава 51.50% от капитала на дружеството. По този начин “ИХБ” АД стана основен акционер на „Булярд корабостроителна индустрия” АД, в което „Булярд” АД притежава 75% от капитала. Общата стойност на инвестицията на “ИХБ” АД в „Булярд” АД през 2005 г. възлиза на 8 302 хил.лв.

През 2005 г. „ИХБ” АД инвестира в пристанищна дейност, която в отрасловата структура е включена в отрасъл строителство и ремонт на кораби. Инвестициите в пристанищната дейност са в 2 насоки – дружество във Варна на територията на „Булярд корабостроителна индустрия” АД и нова дейност за „КРЗ Бургас” АД – изграждане на пристанище на територията на дружеството.

Пристанищата се изграждат на собствени терени, което е и най-голямото им конкурентно предимство.



През март 2005 г. "ИХБ" АД участва в дружество «Одесос ПБМ» АД. Дружеството е с капитал 5 280 000 лева и предмет на дейност извършване на пристанищни услуги и съпътстващи дейности от/на кораби и сухоземни транспортни средства. Другите учредители са „КРЗ Одесос” АД и Пласко инвестмънтс лимитед като всички притежават по 1 760 000 броя акции с номинал 1 лев. По-късно през годината всеки от тримата акционера продаде по 10% от своя дял на „Електромашинари холдинг” АД. В резултат на това “ИХБ” АД притежава 30% от „Одесос ПБМ”, АД на стойност 1 584 хил.лв.

Инвестицията в пристанището в „КРЗ Порт Бургас” АД се извършва със средства на самото дружество и на този етап не са правени допълнителни инвестиции.

С цел участие в приватизацията на Българско речно плаване, “ИХБ” АД учреди ново дружество – „Дунавско речно плаване” АД с капитал 50 хил.лв. В последствие намеренията на ръководството бяха променени и дружеството беше продадено на „Дунав турс” АД.

През 2005 г. “ИХБ” АД увеличи участието си в „Дунав турс” АД като закупи от 14 373 броя акции или 2.96% за 14,5 хил.лв. Същото увеличение има и другия основен партньор на “ИХБ” АД и „Юнион турс” АД, като по този начин се запазва равенството на участието на всеки.

“ИХБ” АД увеличи участието си в „КРЗ Порт Бургас” АД с 0.28%, в резултат на което вече притежава 91.72% от капитала на дружеството.

“ИХБ” АД закупи 64 100 броя акции /0.87%/ от капитала на „Булгартабак Холдинг” АД на обща стойност 2 077 хил.лв. или 32.41 лв. на акция. По-късно през годината бяха продадени 17 312 броя акции по цена 36.56 лв. на акция.

Общият размер на инвестираните средства в корпоративни ценни книжа през 2005 г. е 12 205 хил. лв.

Описание на инвестицията	Размер /брой акции/	/Капиталови разходи/ Инвестирана сума /в лв./	Дял от капитала на дружеството	Местонахождение на инвестицията	Начин на финансиране
“Булярд” АД	6 365 030	8 302 448	26.50%	гр. София	Собствени /заемни средства
“Одесос ПБМ” АД	1 760 000	1 760 000	33.33%	гр. София	Собствени средства
„Булгартабак холдинг” АД	64 100	2 077 447	0.87%	гр. Варна	Собствени средства
“Кораборемонтен завод Порт Бургас” АД	388	718	0.28%	гр. София	Собствени средства
“Дунав турс” АД	14 373	14 460	2.96%	гр. Русе	Собствени средства
“Дунавско речно плаване” АД	50 000	50 000	100 %	гр. София	Собствени средства
Общо за 2005 г.		12 205 073			

**2006 година**

На основание на договор с «Кораборемонтен завод Одесо» АД от 28.03.2006 г., «ИХБ» АД закупути 2 401 898 бр. акции с право на глас, представляващи 10% от капитала на Булярд. «Кораборемонтен завод Одесос» АД прекрати участието си в капитала на Булярд, а участието на «ИХБ» АД стана 61.50%. Сделката е на стойност 3 120 100 лева.

«ИХБ» АД увеличи незначително участието си в „КРЗ Порт Бургас” АД с 20 акции или 0.01% и в „Дунав турс” АД с 60 акции или 0.01%.

Общият размер на инвестираните средства в корпоративни ценни книжа през 2005 г. е 3 120 460 лева.

Описание на инвестицията	Размер /брой акции/	/Капиталови разходи/ Инвестирана сума /в лв./	Дял от капитала на дружеството	Местонахождение на инвестицията	Начин на финансиране
“Булярд” АД	2 401 898	3 120 100	10%	гр. София	Собствени / облигационен заем
“Кораборемонтен завод Порт Бургас” АД	20	60	0.01%	гр. София	Собствени средства
“Дунав турс” АД	60	300	0.01%	гр. Русе	Собствени средства
Общо за 2005 г.		3 120 460			

3.3 Преглед на дейността на “Индустириален холдинг България” АД през последните 3 финансови години.**3.3.1. Предмет на дейност на “ИХБ” АД и описание на основните сфери на дейност****Дейност на “Индустириален холдинг България” АД**

“Индустириален холдинг България” АД е дружество учредено през 1996 година като приватизационен фонд по Закона за приватизационните фондове с основен предмет на дейност придобиване на акции от предприятия, предложени за приватизиране по реда на глава 8 от Закона за преобразуване и приватизация на държавни и общински предприятия /масовата приватизация/, управление и продажба на тези акции, инвестиране в ценни книжа на други емитенти.

През февруари 1998 г. Дружеството преуреди дейността си като холдингово дружество по Търговския закон и се преименува на “Индустириален холдинг България” АД. Основната сфера на дейност на “ИХБ” АД през последните 3 години е в следните направления:

- придобиване, оценка и продажба на участия в други дружества,
- управление на дружества от своя портфейл, в които “ИХБ” АД може да упражнява контрол пряко или чрез свързани лица,
- учредяване на нови дружества,
- инвестиране в дружествата от портфейла, към които “ИХБ” АД има дългосрочен интерес,
- финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва.



Придобиване, оценка и продажба на участия в други дружества

“ИХБ” АД следва политика на оптимизиране на своя портфейл. Дружеството закупува пакети акции от капитала на дружества, към които проявява дългосрочен интерес. Основната цел е постигане на контролно участие над 50%, позволяващо определянето на стратегия за развитие и осъществяване на управление в тези дружества.

За определяне и поддържане на правилна стратегия по отношение на портфейла си “ИХБ” АД периодически извършва оценка на своите участия. Оценява се от една страна привлекателността на отрасъла, към който принадлежи съответното дружество и от друга страна, конкурентната способност на самото дружество. Оценява се възможността за развитие на конкретното дружество, възможността на “ИХБ” АД да управлява дружеството, допринасяйки чрез своето управление за увеличаване на неговата стойност. На база на направените оценки ръководството на “ИХБ” АД определя своята стратегия по отношение дружествата от портфейла, която най-общо може да бъде:

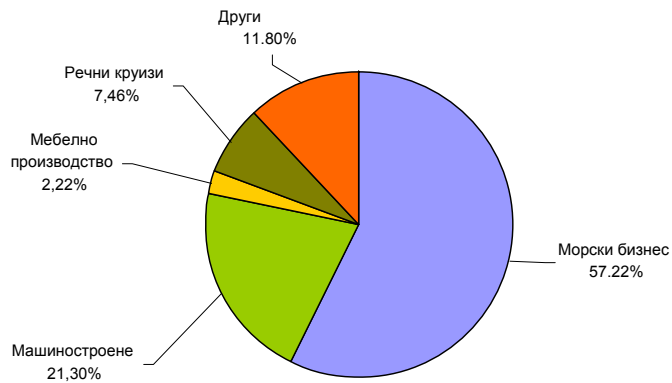
- запазване на дружеството в портфейла, осигуряване на ефективно управление и развитие, инвестиране в дружеството;
- запазване на дружеството в портфейла без извършване на инвестиции и намеса в управлението;
- продажба на участието в дружеството.

“ИХБ” АД продава миноритарните пакети акции от дружества, в които не може да влияе в управлението, а също и контролни пакети акции от дружества, развиващи се в отрасли, които остават извън стратегията на холдинга.

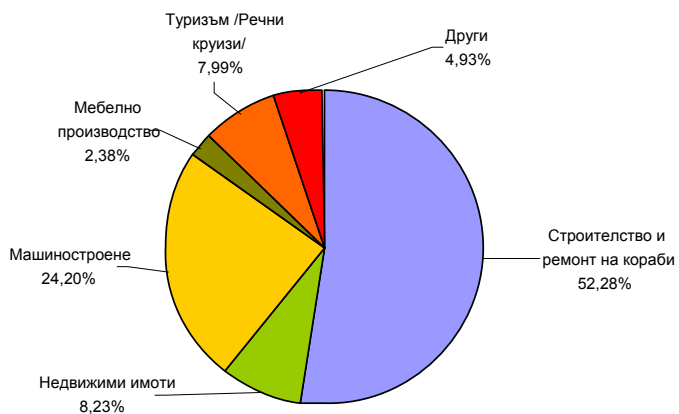


Графики 1-3: Структура на портфейла на ИХБ към 31 декември на последните 3 години

Структура на портфейла 2006 г. Инвестиции: 37 027 х.лв



Структура на портфейла 2005 г. Инвестиции: 34 559 х.лв



Структура на портфейла 2004 г. Инвестиции: 24 964 х.лв.





Управление на дружествата от портфейла на “ИХБ” АД

“ИХБ” АД е заложило в своята стратегия осигуряването на ефективно управление на дружествата от портфейла, в които може да упражнява контрол и има дългосрочен интерес.

Дейностите в тази насока се изразяват в:

- Активно участие в стратегическото управление на дъщерните дружества
- Оказване на съдействие и компетентна експертна помощ на дъщерните дружества по отношение на бизнес планиране, финансово осигуряване, технологично осигуряване, внедряване на нови технологии, инсталиране и въвеждане в експлоатация на ново оборудване и съоръжения, ремонт на оборудване и съоръжения, мероприятия за намаляване на производствените разходи, разработване и производство на нови продукти, усъвършенстване на съществуващите изделия, подобряване на качеството, маркетинг и продажби, организационно управление, човешки ресурси, взаимоотношения с обществеността.

Създаване на нови дружества

За периода на своето съществуване “ИХБ” АД е създадо няколко нови дъщерни дружества. Чрез тях Холдингът придобива участия в дружества от в неговия портфейл или осъществява нови инвестиционни проекти.

Инвестиране в дружествата от портфейла на “ИХБ” АД

“ИХБ” АД прави инвестиции в дружества от портфейла си, към които проявява дългосрочен интерес и преценява, че имат потенциал за развитие. Най-често инвестициите се осъществяват посредством записване акции от увеличаване на капитала на съответното дружество.

Финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва

“ИХБ” АД осъществява финансиране на дружествата от своя портфейл чрез отпускане на заеми. Познавайки добре своите дружества и техните намерения и възможности “ИХБ” АД реагира на нуждата им от финансови средства. Отпусканите заеми са краткосрочни и дългосрочни - за обратно финансиране на производствената дейност и за инвестиционни цели.

3.3.2. Основни пазари на “ИХБ” АД, приходи по категории дейности и регионални пазари за всяка от последните 3 финансови години

Основната дейност на “ИХБ” АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в други дружества и финансиране на своите дъщерни дружества. Затова не може да се говори за негови пазари в смисъла, който имат пазари на стоки и услуги.

**Приходи от дейността на “ИХБ” АД към 31 декември 2004, 2005 и 2006 година**

В хиляди лева	2006	2005	2004
Нетни приходи от лихви	220	289	396
Печалба от продажба на акции	187	6 997	197
Нереализирана печалба / загуба от преоценка на активи	281	(206)	74
Приходи от дивиденди	1218	862	684
Приходи от продажба на услуги	1036	113	673
Други	4	-	17
Общо приходи	2946	8 055	2 041

3.3.3. Данни за конкурентоспособността на “ИХБ” АД и основания за приетите твърдения

Анализът на дейността на “ИХБ” АД и на структурата на портфейла му от дъщерни дружества показват наличието на множество конкурентни предимства, които предопределят способността му за поддържане на равнището на доходност. **Основните фактори и предпоставки**, които определят високото равнище на конкурентоспособност на Холдинга са следните:

- *професионална подготовка на мениджмънта и персонала* - определя ефективността на управленските действия за използване на благоприятните възможности на средата и приемане на навременни и ефикасни мерки за предпазване или минимизиране на ефекта от заплахите, които същата генерира;
- *ефект на опита* – проявява се в намаляване на разходите от време и средства вследствие на натрупания опит във фирмата по отношение на конюнктурата на икономиката, нормативната база, връзките и контактите с държавните ведомства и учреждения, проучвания на пазара и др.;
- *прозрачност относно дейността на „ИХБ” АД спрямо инвеститорите* - информация за дейността се предоставя в максимално изчерпателен вид, съгласно изискванията на закона и най-добрите международни практики и в срок на фондовата борса, регулаторните органи и на интернет страницата на дружеството, което я прави максимално достъпна за всички, които искат да се запознаят с нея;
- *достъп до различни източници на финансиране* - правната форма на организация на “ИХБ” АД, както и наличието на голям брой активи на консолидирана база дават възможност на фирмата да използва както вътрешни източници на финансиране, така и широка гама от външни такива /банкови кредити, лизинг, облигационни заеми и др./;
- *диверсифицираност на портфейла в различни отрасли на икономиката* - предопределя максимизиране на равнището на доходност на портфейла при същевременно намаление на риска в него;
- *наличие на дъщерни дружества ориентирани към износ* - допринася за нарастване на конкурентоспособността на Холдинга чрез намаляване на обвързаността на доходността му



от равнището на доходите на населението и други фактори на макросредата и нивото на инвестиционна активност на българските фирми;

- *вертикална интеграция* - намалява риска от отрицателно въздействие на клиентите или доставчиците върху доходността на някои от дъщерните дружества на Холдинга, чиито продукти се явяват компоненти в продуктите на други дружества в портфейла;
- *ефект от мащаба* – проявява се от една страна по отношение на окрупняване на доставките, намаляване цените на суровините и материалите, разсрочване на плащанията, и от друга страна - интензифициране на маркетинговите усилия и подобряване на тяхната ефективност в резултат на наличието на стратегически единици в портфейла на Холдинга, опериращи в един и същ отрасъл на икономиката и произвеждащи идентични или близки продукти;
- *наличие на дъщерни дружества от типа “дойна крава”* – резултира във възможността да се генерират средства за инвестиции от дъщерни дружества, които оперират в отрасли с намаляващ темп на растеж на търсенето и същевременно с голям пазарен дял и насочването на набраните средства към дъщерни дружества от типа “звезда” или “куче”, т.е. такива, опериращи в отрасли с висок темп на растеж на търсенето и доходността и заемащи съответно висок или нисък пазарен дял, което предопределя стратегическата ефективност на дейността на Холдинга в дългосрочен план.

През последните 3 финансови години дейността на “ИХБ” АД не е била повлияна от извънредни фактори.

3.3.4. Описание на основните сезонни дейности

Дейността на “ИХБ” АД не е сезонна в смисъла, в който е прието да се разглежда. Трябва да се отбележат обаче следните особености:

- ✓ Дейността, свързана с покупка и продажба на акции не е регулярна /в смисъл ежесмесечна/. “ИХБ” АД купува акции, когато възникне изгодна възможност за инвестиране. По същия начин дружеството продава свои участия – когато повече няма интерес в даденото дружество и/или получава изгодно предложение от потенциален инвеститор.
- ✓ Приходи от дивиденди се получават веднъж годишно, след провеждане на редовните годишни общи събрания на акционерите на дъщерните дружества и в случай, че се разпределя печалба.

3.3.5. Описание на суровините и материалите от съществено значение за дейността, тяхната наличност и дали цената им е променлива

Основната дейност на “ИХБ” АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в други дружества. В този смисъл не може да се говори за суровини и материали.

“ИХБ” АД придобива участия в други дружества, като няма ограничение в отраслева и териториална принадлежност. Също така “ИХБ” АД може да придобива участия в съществуващи дружества, както и да инвестира в нови дружества.

3.3.6. Описание на маркетинговите канали и на специалните методи на продажба

При продажба на участия в други дружества, “ИХБ” АД използва един от следните методи:

- пряко договаряне с инвеститорите;
- посредничество на инвестиционни посредници.

Използват се различни методи на плащане по сделките за продажба на участия в други дружества –

.....

доставка срещу плащане или разсрочено плащане.

3.3.7. Данни за степента на зависимост на “ИХБ” АД от патенти, лицензи, договори (включително с доставчици и потребители) или нов производствен процес.

От учредяването на Дружеството до датата на Регистрационния документ дейността му не е била зависима от патенти, лицензионни, франчайзингови договори и други обекти на интелектуална собственост, и концесионни права.

“ИХБ” АД има регистрирана комбинирана търговска марка N 44809 с дата на заявяване 17.05.2003 г. и срок на защита 27.06.2011 година, представляваща фирмения знак на “Индустриален холдинг България” АД.

3.4 Организационна структура

“ИХБ” АД е холдингово дружество и включва в портфейла си други дружества. В зависимост от размера на участие на “ИХБ” АД в капитала им, тези дружества се класифицират както следва:

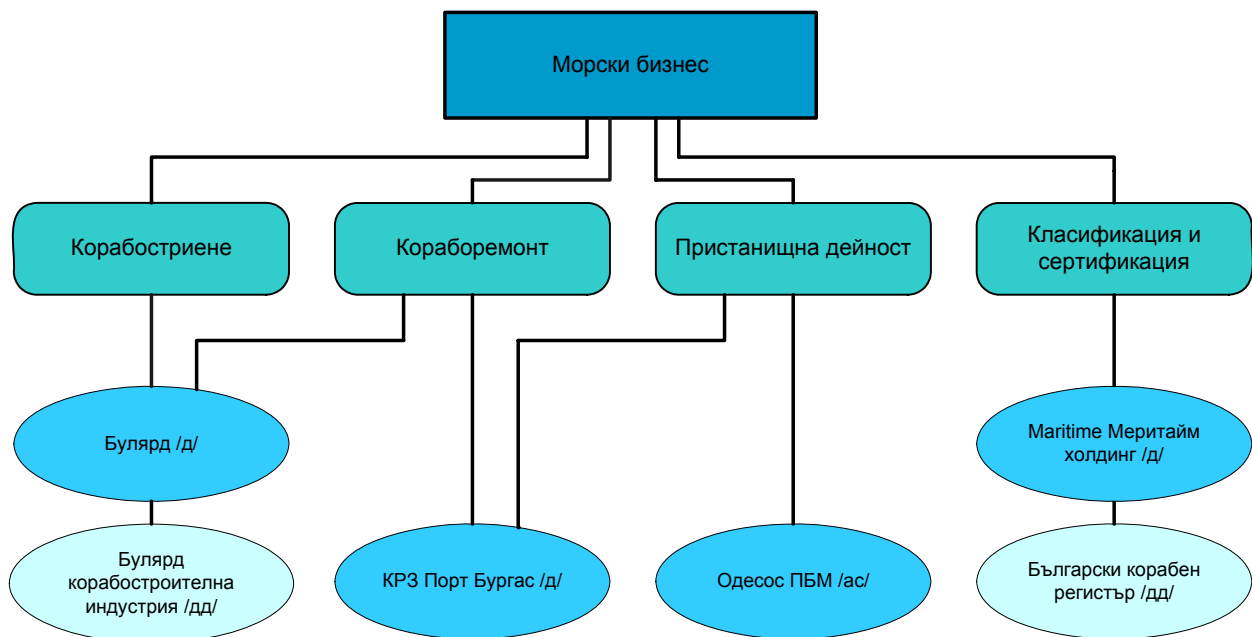
- ✓ дъщерни дружества /д/- дружества, върху които “ИХБ” АД упражнява контрол.
/Контрол съществува, когато Дружеството е в състояние, пряко или непряко, да определя финансовите и оперативни политики на дъщерното дружество, с цел да извлече ползи от дейността му./;
- ✓ асоциирани предприятия /ас/- дружества, върху които “ИХБ” АД упражнява значително влияние, но не и контрол върху финансовите и оперативни политики;
- ✓ дружества с незначително участие /портфейлна инвестиция/ /пи/- дружества, върху които “ИХБ” АД не упражнява влияние;
- ✓ дъщерни дружества на дъщерните дружества /дд/ – дружества, които са собствени и/или контролирани от дъщерно дружество на “ИХБ” АД, т.е. “ИХБ” АД индиректно упражнява контрол върху тях;
- ✓ дъщерни дружества на асоциирани предприятия /дас/ – дружества, които са собствени и/или контролирани от асоциирано предприятие на “ИХБ” АД.

Дейност на дружествата от портфейла на “ИХБ” АД

Към 31.12.2006 г. портфейлът на “ИХБ” АД пряко и чрез свързани лица се формира от 25 дружества както следва: 9 дъщерни дружества, 2 асоциирани предприятия, 13 дъщерни дружества на дъщерни дружества и асоциирани предприятия и 1 дружество портфейлна инвестиция.



Морски бизнес



Строителство и ремонт на кораби

„БУЛЯРД” АД /ас/

„Булярд” АД е основано през 2003 г. от „ИХБ” АД, „КРЗ Одесос” АД, „Булком Лимитед” и „Електромашинари холдинг” АД.

В началото на 2004 г., „Булярд” АД и „Параходство Български морски флот” АД учредиха дружество „Булярд - Корабостроителна индустрия” АД. „Булярд” АД притежава 75% от капитала на новото дружество.

„БУЛЯРД КОРАБОСТРОИТЕЛНА ИНДУСТРИЯ” АД /дас/

„Булярд - корабостроителна индустрия” АД притежава и управлява активите на бившата Варненска корабостроителница.

Основната дейност е:

- Строителство на кораби и всички видове плавателни съдове;
- Ремонт и реконструкция на кораби;
- Търговия с кораби и плавателни съдове.

Ремонт на кораби и пристанищна дейност

“КРЗ ПОРТ БУРГАС” АД /д/

Дружеството е създадено през 1973 година. Разполага с плаващ док с товароподемност 4 500 тона и кей 200 метра, оборудван с кранов път.

Предметът на дейност на дружеството включва:

- кораборемонт;
- производство на машини и съоръжения;



- производство на резервни части и нестандартно оборудване за кораби и промишлени нужди;
- ремонт и поддръжка на брегови съоръжения и плавателни съдове;
- извършване на заваръчни, тръбарски, монтьорски, електротехнически и дърводелски работи, ремонт на котли, хладилни и охладителни съоръжения;
- пристанищна дейност.

Предлагат се и други услуги свързани с ремонт и поддръжане на брегови съоръжения и плавателни съдове, транспортно-спедиторски услуги, услуги по наемане на подемно-транспортни машини и съоръжения, складови услуги.

От 11.2004 г. дружеството има удостоверение за експлоатационна годност на пристанището, което е актуализирано на 20.02.2007 г. То е пристанище за обществен транспорт с регионално значение с предназначение обработка на опасни генерални и наливни товари и насипни товари от хранителен произход.

Дружеството е регистрирано като пристанищен оператор на 28.05.2005 в Регистъра на пристанищните оператори на РБългария за предоставяне на пристанищни услуги в пристанище „КРЗ Порт Бургас”.

Пристанището е разположено на терен около 51 дка, собственост на „КРЗ Порт Бургас” АД. Дружеството разполага с над 10 000 кв.м закрыта складова площ с възможност за временно и митническо складиране. Приема кораби с газене до 7.90 м. Кейовата стена на пристанището е с дължина 200 л.м. През 2006 г. са направени значителни инвестиции в товаро-подемна техника. От 2007 година се очаква пристанищната дейност да бъде приоритетна.

Пристанищна дейност

„ОДЕСОС ПБМ” АД /ас/

Основната дейност на „Одесос ПБМ” АД извършване на пристанищни услуги и съпътстващи дейности от/на кораби и сухоземни транспортни средства, контейнеризация и деконтейнеризация, складова дейност и обработка на товари.

Дружеството е регистрирано като пристанищен оператор в Регистъра на пристанищните оператори на РБългария за предоставяне на пристанищни услуги в пристанище „Одесос ПБМ-Варна”.

От 05.2005 г. дружеството има удостоверение за експлоатационна годност за пристанище „Одесос ПБМ – Варна” за обществен транспорт с регионално значение, с предназначение обработка на генерални и насипни товари и контейнери. Пристанище „Одесос ПБМ-Варна” е регистрирано в Регистъра на пристанищата на РБългария.

Пристанището е разположено на терен над 155 дка /бивш 2ри район на Варненска горобостроителница/, собственост на „Одесос ПБМ” АД. Дружеството разполага с над 10 000 кв.м закрыта складова площ с възможност за временно и митническо складиране. Приема кораби с газене до 5.8 м. Кейовата стена е с дължина 500 л.м.

Класификация и сертификация

“МЕРИТАЙМ ХОЛДИНГ” АД /д/

Дружеството е учредено през 2001 година с предмет на дейност:

- придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;



- придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва;
- финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва;
- технически консултации за кораби, съоръжения и материали, които подлежат на преглед;
- инспекция на кораби и товари;
- търговско представителство и посредничество;
- консултантски услуги.

През октомври 2001 г., дружеството придобива 80% от капитала на “Български корабен регистър” АД, гр. Варна. Към 31.12.2006 г. “Меритайм холдинг” АД притежава 100% от капитала на “Български корабен регистър” АД и е собственик на “Български лойд” ЕООД.

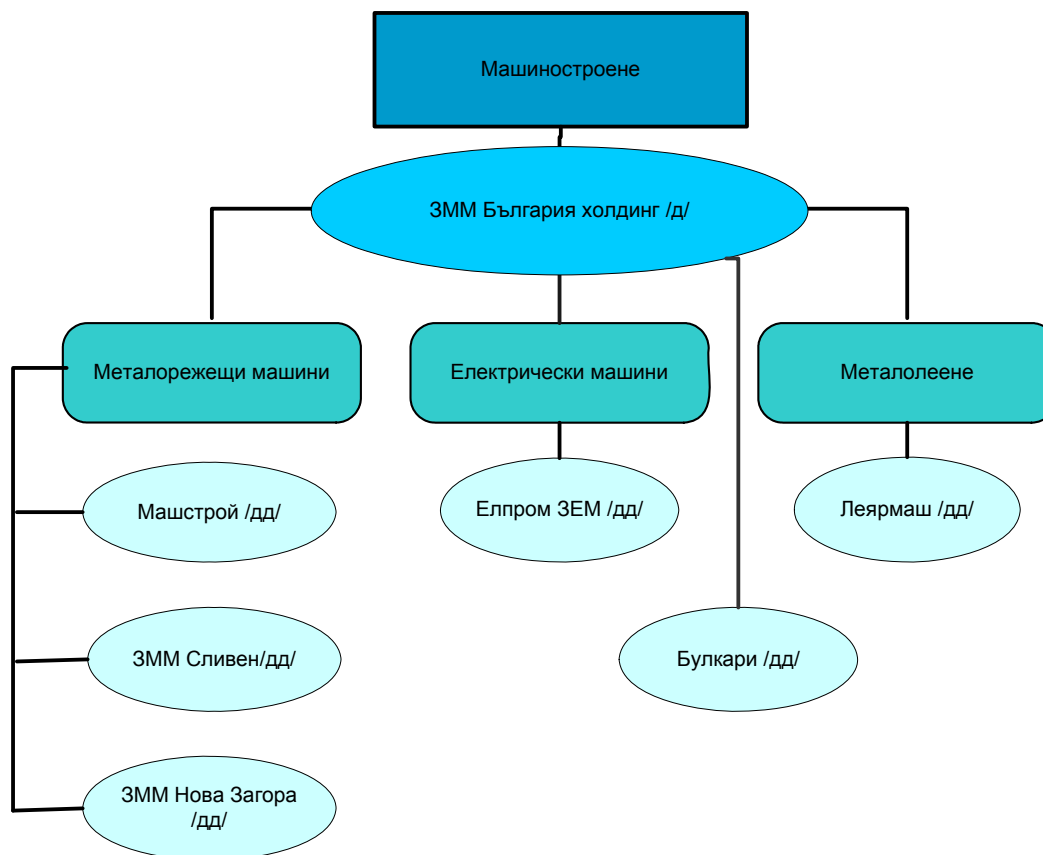
„БЪЛГАРСКИ КОРАБЕН РЕГИСТЪР” АД /дд/

БКР извършва технически надзор и класификация, включително:

- Одобряване на техническа документация за строеж и ремонт на морски и речни кораби, сондажни платформи и контейнери;
- Допускане на фирми и лаборатории, които произвеждат, ремонтират и изпитват подлежащи на надзор от БКР конструкции, обзавеждане, материали и изделия в морската индустрия и промишлеността;
- Надзор на строежа и преобзавеждането на кораби, сондажни платформи и контейнери;
- Освидетелствуване на кораби и контейнери в експлоатация;
- Надзор при производството на материали и изделия предназначени за строеж и ремонт на кораби, подлежащи на надзор от БКР;
- Надзор и освидетелствуване на новостроящи се кораби, кораби в експлоатация, материали и изделия в съответствие с договори за взаимно заместване с чужди класификационни организации;
- Конвенционни прегледи в съответствие с договори за признаване от морски администрации;
- Технически консултации и експертизи;
- Консултации за въвеждане и прилагане на системи за управление на качеството и съдействие при сертифициране съгласно изискванията на стандартите от серията ISO 9000;
- Сертифициране съгласно изискванията на ISM Code и ISPS Code.



Машиностроене



“ЗММ – БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ” АД /д/

Дружеството е учредено в началото на 2001 година с наименование “ЗММ - България” АД и с идеята да обедини четири предприятия, производители на металорежещи машини – “ЗММ Сливен” АД, “Машстрой” АД, “Машиностроене” АД и “Леярмаш” АД. Предметът на дейност на “ЗММ България холдинг” АД е производство и продажба на металорежещи машини, търговско представителство и посредничество, складова дейност, както и всяка друга дейност незабранена от закона.

Към 31.12.2006 година дружеството е собственик на 93 % от капитала на “ЗММ Сливен” АД, 81 % от капитала на “Машстрой” АД, 94 % от капитала на “ЗММ Нова Загора” АД, 100% от капитала на “Леярмаш” АД и 80% от капитала на “Елпром ЗЕМ” АД.

През 2006 бе учредено едно ново дружество –

„**БУЛКАРИ**” ЕАД /дд/ – собственост на ЗММ „България Холдинг” АД с цел участие в приватизацията на „Балканкар-Средец” АД. Офертата на „Булкари” ЕАД бе класирана на 2ро място и дружеството не спечели търга.



Металорежещи машини

„ЗММ СЛИВЕН” АД /дд/

„ЗММ Сливен” АД е основано през 1971г. Фирмата е усвоила и предлага на пазара следните основни групи машини:

- Универсални стругови машини с максимално обработваем диаметър над тялото от 300мм до 1250мм и разстояние между центри от 750мм до 6000мм.
- CNC стругови машини
- Колонни пробивни машини
- Комбинирани дървообработващи машини

„ЗММ Сливен” АД се е утвърдило като водещ производител на стругови машини в Източна Европа. До края на 2006г. дружеството е произвело и реализирало на пазара повече от 48 000 бр. машини. Продукцията се реализира в повече от 40 страни на света.

„МАШСТРОЙ” АД /дд/

„Машстрой” АД е създадено през 1947 г. на базата на съществуващите до тогава малки занаятчийски работилници за металообработка.

Основни продукти които дружеството произвежда са:

- универсални стругове и техните типови разновидности и модификации;
 - C210T- универсален струг , тип “хоби”
 - C350TM, C400TM
 - C11MS, C11MS80, C11MS103, C10MS, C630 , C10MS.10/12- монолитно тяло с крака
 - C11MSTS280, C11MSTS103, C10MSTS, C350TS, C400TS- универсални стругове с честотно регулиране на оборотите
- цифрови машини на база универсални стругове: C560BE, C630BE, C730BE, C830BE
- СТ стругови машини с ЦПУ: СТ251М със система FANUC, SIEMENS , HEIDENHAIN
- колонни пробивни машини: PM28, PM40.

„Машстрой” АД е един от водещите производители на стругови машини в Източна Европа. До края на 2006г. дружеството е произвело и реализирало на пазара повече от 60 000 бр. машини. Продукцията се реализира в повече от 50 страни на света.

„ЗММ НОВА ЗАГОРА” АД /дд/

„ЗММ Нова Загора АД” е създаден през 1970 година.

Днес основната дейност на дружеството е проектиране и производство на металорежещи машини, възли и детайли за металорежещи и дървообработващи машини, технологични линии, селскостопански машини, машини и изделия от общото машиностроене, резервни части, ремонт и услуги.

Дружеството произвежда:

- Ротационни детайли
- Възли за металорежещи машини
- Лентоотрезни машини: ръчни – LM150G, LM160G; полуавтоматични – LM150GH, LM160GH, LM220DGH, LM250DGH и пълни автомати с NC управление – LM250GA, LM280AZP, LM320AZP, LM430AZP;



- възли и машини вградени в дървообработващи комплекси;
- Раздробители PZ5; PZ7; PZ9; PZ11;
- Бетонобъркачка BP150;
- Ротационна навесна сенокосачка РСМ 160;
- Резервни части
- Услуги.

Електрически машини

“ЕЛПРОМ – ЗЕМ” АД /дд/

Елпром ЗЕМ АД е основано през 1950г.

Елпром ЗЕМ разработва, произвежда, доставя, монтира и провежда ремонти на следните електрически машини:

- Асинхронни електродвигатели за ниско напрежение до 660 V, с накъсо съединен ротор, мощност от 7,5 до 315 kW и честоти 50 и 60 Hz;
- Асинхронни електродвигатели за високо напрежение 3 и 6 kV, с мощности от 200 до 1000 kW, честота на въртене 1500, 1000, 750, 600 и 500 об./мин;
- Специални асинхронни електродвигатели за високо напрежение;
- Вертикални асинхронни електродвигатели;
- Синхронни електродвигатели;
- Синхронни електродвигатели;
- Вертикални синхронни електродвигатели;
- Хидрогенератори, хоризонтални и вертикални, с мощности до 200 MVA за различни напрежения и честоти на въртене.

Металолееене

„ЛЕЯРМАШ” АД /дд/

Леярмаш АД, София е акционерно дружество, създадено през 2001 г. на база обособени производствени мощности, които не са прекратявали своята дейност от създаването им до днес.

Леярната е изградена през 1958 г. и е претърпяла две основни реконструкции – през 1970 г. и през 1989 г., както и модернизация на топилния участък през 2002 г.

Произвежда се голямо разнообразие от отливки, които представляват пълна гама от компоненти за металорежещи машини, корпуси, супортни тела, колони, задни седла, основи, скоростни кутии и др.

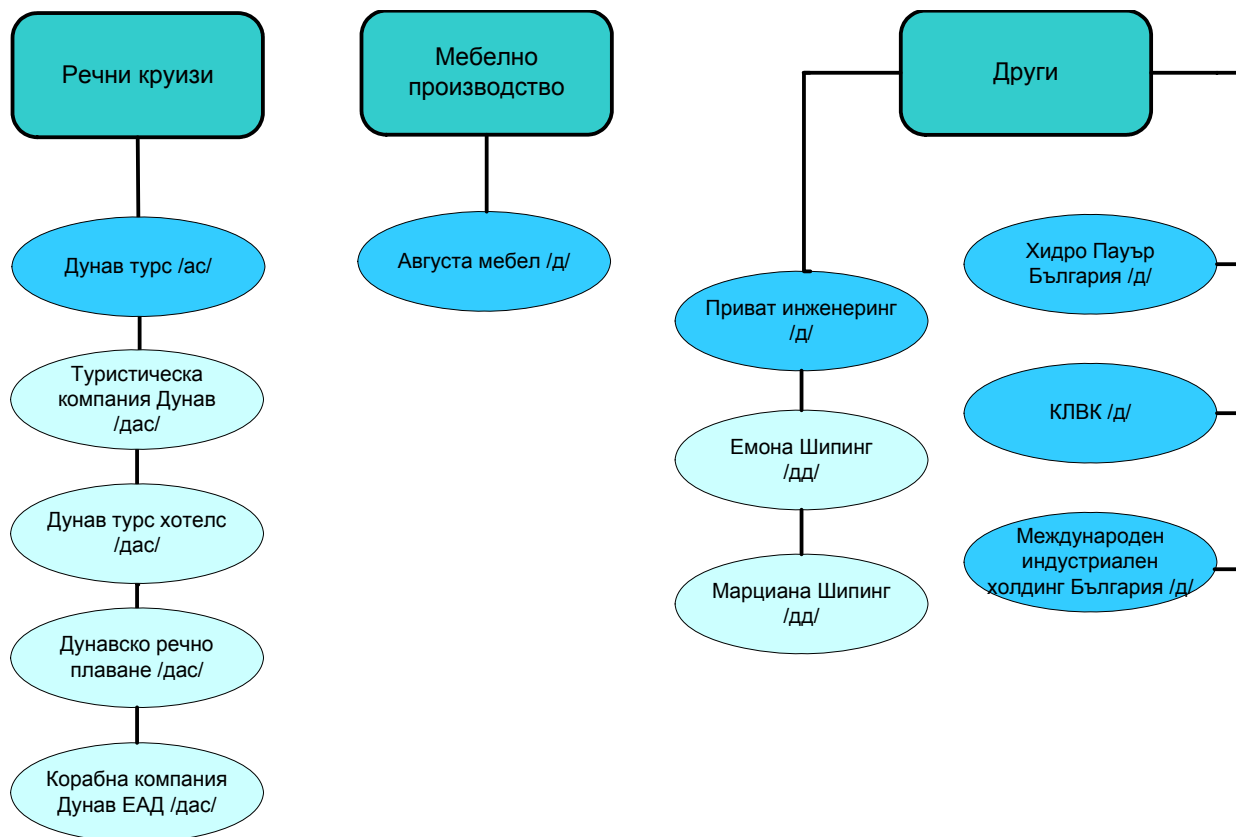
Отливките на Леярмаш отговарят на изискванията на Европейския пазар.

Производственият капацитет на леярната е 3 000 тона годишно.

Леярмаш е специализирана в производството на висококачествени отливки:

- Отливки от сив чугун, с единично тегло от 20 кг до 10 000 кг и отливки от сферографитен чугун с единично тегло до 5 000 кг, с висока степен на сложност;
- Отливки от модифицирани сиви чугуни;
- Отливки от сферографитни чугуни

Леярмаш издава сертификати за качество на отливката.



Речни круизи:

„ДУНАВ ТУРС” АД /ас/

„Дунав турс” АД е наследник на Балкантурист – Русе. „Дунав турс” АД е собственик на 4 четиризвездни и 1 петзвезден речни пътнически кораби:

- Русе - 210 местен, произведен 1983 г. в Холандия, реновиран 2001 г.
- София - 210 местен, произведен 1983 г. в Холандия, реновиран 2001 г.
- Русе престиж - 161 местен, произведен 2004 г. в Холандия;
- Хайнрих Хайне - 108 местен, произведен 1991 и реновиран 2004-2005
- Елегант Лейди - петзвезден - 128 местен, произведен 2003

Дружеството предлага и собствени круизни пътувания по реките Рейн-Майн-Дунав и Мозел. Дружеството разполага със собствен понтон на р.Дунав, удобен за акостиране на всякакви речни кораби включително на пасажерски. Годишно посреща над 250 корана.

„Дунав турс” АД е мажоритарен собственик на дружествата „Дунав турс хотелс” АД, „Туристическа компания Дунав” АД, „Дунавско речно плаване” АД и „Корабна компания Дунав” ЕАД.

„ДУНАВ ТУРС ХОТЕЛС” АД /дас/

„Дунав турс хотелс” АД е учредено през 2000 г.

Дружеството има предмет на дейност: търговско представителство и посредничество, консултантски услуги, хотелиерство, посредническа дейност по информиране и наемане на работа, туроператорска



.....

дейност, корабно агентирание и корабно снабдяване, логистика, спедиционна дейност, ресторантьорство, външноикономическа дейност, продажба на самолетни билети и други дейности.

Дружеството извършва:

- Туристически услуги за чужди кораби в България
- Корабно агентирание
- Туристическо агентийство, член е на IATA
- Продажба на самолетни и автобусни билети
- Организиране на пакетни програми на екскурзии в страната и чужбина
- Екскурзоводство.

„ТУРИСТИЧЕСКА КОМПАНИЯ ДУНАВ” АД /дас/

„Туристическа компания Дунав” АД е учредено през януари 2003 г.

Дружеството има предмет на дейност: хотелиерство, ресторантьорство, външноикономическа дейност, експлоатация на кораби, продажба на стоки от внос и местно производство, организиране на екскурзии в страната и чужбина и други дейности свързани с международния и вътрешен туризъм.

Дружеството е собственик на кораба Русе Престиж, който бе построен и пуснат в експлоатация през 2004 г. в Холандия.

“ДУНАВСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ” АД /дас/

„Дунавско речно плаване” АД е учредено през март 2005 г.

Дружеството има предмет на дейност: Търговско корабоплаване и свързаните с него вътрешни и външни търговски, производствени, технически, посреднически дейности, инвестиционна и инженерингова дейност и други.

Дружеството бе учредено с цел участие в приватизацията на „Българско речно плаване” АД /БПР/.

„КОРАБНА КОМПАНИЯ ДУНАВ” ЕАД /дас/

„Корабна компания Дунав” ЕАД е учредено презноември 2006 г.

Дружеството има предмет на дейност: хотелиерство, ресторантьорство, външноикономическа дейност, експлоатация на кораби, продажба на стоки от внос и местно производство, организиране на екскурзии в страната и чужбина, информационни, комунално-битови, рекламни, спортни, анимционни, културни и други видове допълнителни услуги, свързани с международния и вътрешен туризъм.

Дружеството е собственик на кораба Елегант Лейди, който бе закупен в края на 2006 г.

Мебелно производство:

“АВГУСТА МЕБЕЛ” АД /д/

"Августа мебел" АД произвежда мебели от различен вид масивна дървесина /дъбова, иглолистна, липа/ и МДФ, облицовачни от естествени фурнири:

- мебели за дома - спални, дневни, антрета,
- детски мебели
- хотелски мебели
- офис мебели.



Производството на фирмата традиционно е ориентирано за износ. Нейни клиенти са търговци на дребно, търговци на едро, хотели, дизайнери и индивидуални клиенти. Августа мебел има трайни отношения и изнася своята продукция за фирми от Великобритания, САЩ и Германия, Гърция, Франция, Ирландия и др. Августа мебел АД присъства на пазари като Азърбайджан, Узбекистан, Армения и Русия.

Други:

“ПРИВАТ ИНЖЕНЕРИНГ” АД /д/

Дружеството е учредено през 1998 година с основен предмет на дейност инженерингова дейност в страната и чужбина, лицензии, ноу-хау, трансфер на технологии, вътрешна и външна търговия както и всяка друга дейност, незабранена от закона.

През юни 2000 година “Приват инженеринг” АД разширява своя предмет на дейност със застрахователно и презастрахователно посредничество. Дружеството притежава лиценз за извършване на дейност като застрахователен брокер N 75/30.05.2000 г. и започва да извършва тази дейност през втората половина на 2000 година.

През м. юни 2003 г. “Приват инженеринг” АД закупи недвижим имот в размер на около 92 декара в местността Буджака край гр. Созопол.

В края на декември 2005 г. “Приват инженеринг” АД продаде този недвижим имот и прекрати инвестициите си в недвижими имоти.

През февруари 2006 г. „Приват инженеринг” АД създаде две свои дъщерни дружества **„EMONA SHIPPING” Ltd /дд/** и **„MARCIANA SHIPPING” Ltd /дд/**, които постигнаха споразумение за строителство на два многоцелеви /МРС/ 9 800-тонни кораба в „Булярд корабостроителна индустрия” АД. Плавателните съдове са с неограничен район на плаване, с възможност за превозване на насипни товари и контейнери. С построяването на двата плавателни съда актуална за групата ще стане и дейността „Shipping” /„Морски транспорт”, която се отнася към „Морски бизнес”.

“КЛВК” АД /д/

Дружеството е учредено през 2001 година с основен предмет на дейност търговска и производствена дейност, покупка и производство на стоки с цел продажба, представителство и агентство, външноикономическа дейност, маркетингова дейност, както и всяка друга дейност, която не е забранена със закона.

Дейността му е свързана с организиране, консултиране, посредничество по повод участие на фирми в международни изложения. От м. октомври 2003 г., “ИХБ” АД контролира 100% от капитала на “КЛВК” АД.

През м. юли 2004 г. “КЛВК” АД придоби 75% идеални части от недвижим имот в размер на 94 дка, находящ се в курортен комплекс „Шкорпиловци – Изгрев Хоризонт”. През април 2005 г. “КЛВК” АД продаде този недвижим имот и прекрати инвестициите си в недвижими имоти.



“ХИДРО ПАУЪР БЪЛГАРИЯ” АД /д/

Дружеството е учредено през април 2000 година с основен предмет на дейност търговско представителство и посредничество, консултантски услуги, внос и износ на стоки, както и всяка друга дейност, незабранена със закон.

“Хидро пауър България” АД е работило по проект за изграждане на водноелектрически централи с единична мощност под 5 MW, при които държавата е задължена да изкупи цялата нетна произведена електроенергия при преференциални цени, съгласно действащата законова рамка. До този момент няма реализирани проекти. Развива консултантска дейност.

“МЕЖДУНАРОДЕН ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ” АГ /д/

Дружеството е учредено през 2001 година в гр. Цуг, Швейцария. Основният предмет на дейност е придобиване, управление и отчуждаване на дялови участия в местни и чуждестранни предприятия от всякакъв вид и особено в такива от областта на търговията, услугите и производството в България; предоставяне на гаранции на свързани дружества; участие в други предприятия; придобиване, управление и отчуждаване на субективни права върху нематериални блага и лицензии; придобиване, управление и отчуждаване на права върху недвижимо имущество; предоставяне на заеми, както и предоставяне на гаранции и други обезпечения.

“БУЛГАРТАБАК ХОЛДИНГ” АД /пи/

“Булгартабак-холдинг” АД е публично дружество с предмет на дейност - управление на акционерно участие и финансови ресурси; външна и вътрешна търговия; научноизследователска, инженерингова и производствена дейност; участие в български и чуждестранни дружества и в тяхното управление, сделки с интелектуална собственост. Към 31.12.2005г. БТХ притежава мажоритарен дял в 19 дъщерни акционерни дружества в страната, от които: три цигарени фабрики, извършващи и манипулационна дейност; една цигарена фабрика; тринадесет манипулационни предприятия; едно предприятие за производство на специфични за бранша резервни части, оборудване и спомагателни материали; една фабрика в ликвидация.

б) Данни за дъщерните дружества на “ИХБ” АД, включително наименование, седалище и адрес на управление, предмет на дейност, държава, в която дъщерното дружество е регистрирано, дялово участие на “ИХБ” АД в него и процентно участие от гласовете в общото събрание на дружеството, ако е различно от броя на притежаваните акции

Към 31.12.2006 г. “ИХБ” АД има 9 дъщерни дружества:

▪ **“ПРИВАТ ИНЖЕНЕРИНГ” АД**

а/ Седалище и адрес на управление: гр.София , ул. ‘Д. Груев’ N 42

б/ Предмет на дейност: инженерингова дейност в страната и чужбина, лицензии, ноу-хау, трансфер на технологии, вътрешна и външна търговия както и всяка друга дейност, незабранена от закона;



.....
в/ Номер и партида на вписване в търговския регистър:

Ф.Д. N 3186/ 1998 г., парт. N 46305 ,том 507, рег. I, стр. 19, на СГС;

г/ Код по БУЛСТАТ: Ю 121664151

д/ Данъчен номер: 1221134032

е/ Размер на капитала: 2 880 000 /два милиона осемстотин и осемдесет хиляди/ лева

ж/ Брой на пряко притежаваните дялове и техния процент от гласовете в общото събрание на съдружниците на дружеството:

2 800 000 броя акции по 1,00 лев всяка, т.е. 97,22% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите

з/ Брой на притежаваните акции чрез свързано лице и техния процент от гласовете в общото събрание на дружеството:

80 000 броя акции по 1,00 лев всяка, т.е. 2,78% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите

▪ “ХИДРО ПАУЪР БЪЛГАРИЯ” АД

а/ Седалище и адрес на управление: гр.София, бул. “Васил Левски” N47

б/ Предмет на дейност: търговско представителство и посредничество, консултантски услуги, внос и износ на стоки, както и всяка друга дейност, незабранена от закона

в/ Номер и партида на вписване в търговския регистър:

Ф.Д. N 5388/2000 г., парт. N 55910 ,том 607, рег. I, стр. 71, на СГС

г/ Код по БУЛСТАТ: 130261651

д/ Данъчен номер: 1220138417

е/ Размер на капитала: 50 000 /петдесет хиляди/ лева

ж/ Брой на пряко притежаваните акции и техния процент от гласовете в общото събрание на дружеството:

33 500 броя акции от по 1 лев всяка, т.е. 67% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите

▪ “КЛВК” АД

а/ Седалище и адрес на управление: гр.София , общ. Триадница, ул. ‘Узунджовска’ N16, ет. 3

б/ Предмет на дейност: Търговска и производствена дейност; покупка и производство на стоки с цел продажба; представителство и агентство; външноикономическа дейност; маркетингова дейност, инвеститорска и проектантска дейност, както и всяка друга дейност, която не е забранена със закона

в/ Номер и партида на вписване в търговския регистър:

Ф.Д. N 7596/ 2001 г., парт. N 63364 ,том 721, рег. I, стр. 17, на СГС

г/ Код по БУЛСТАТ: 130735957

д/ Данъчен номер: 2221166682



-
- е/ Размер на капитала: 74 800 /седемдесет и четири хиляди и осемстотин/ лева
- ж/ Брой на пряко притежаваните акции и техният процент от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството:
- 49 999 броя акции по 1,00 лев всяка, т.е. 66.84% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите
- з/ Брой на притежаваните акции чрез свързано лице и техният процент от гласовете в общото събрание на дружеството:
- 24 801 броя акции по 1,00 лев всяка, т.е. 33,16% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите

▪ “ЗММ БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ” АД

- а/ Седалище и адрес на управление: гр.София , общ. Средец, бул.”Васил Левски”№ 47
- б/ Предмет на дейност: Производство на стоки в областта на машиностроенето и съпътстващите го промишлени производства, съответно продажба на такива стоки; търговско представителство и посредничество; складова дейност; придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва; извършване на всяка друга дейност, незабранена от закона
- в/ Номер и партида на вписване в търговския регистър:
- Ф.Д. N 2018/ 2001 г., парт. N 60700 ,том 681, рег. I, стр. 21, на СГС
- г/ Код по БУЛСТАТ: 130489690
- д/ Данъчен номер: 1220147343
- е/ Размер на капитала: 5 592 000 / пет милиона петстотин деветдесет и две хиляди/ лева
- ж/ Брой на пряко притежаваните акции и техният процент от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството:
- 5 591 900 броя акции от по 1,00 лева всяка, т.е. 99.998% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите
- з/ Брой на притежаваните акции чрез свързано лице и техният процент от гласовете в общото събрание на дружеството:
- 100 броя акции по 1,00 лев всяка, т.е. 0,002% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите

▪ “АВГУСТА МЕБЕЛ” АД

- а/ Седалище и адрес на управление: гр.Шумен , бул.’Мадара’ N21
- б/ Предмет на дейност: производство на стилни мебели от масивна букова, дъбова и иглолистна дървесина; плочи от дървесни частици и



естествени фурнири; търговия в страната и чужбина, както и извършване на всяка друга дейност, която не е забранена със закон

в/ Номер и партида на вписване в търговския регистър:

Ф.Д. N 160/ 93 г., парт. N 160, том 4, стр. 167 на Шуменски окръжен съд

г/ Код по БУЛСТАТ:

Ю 837066486

д/ Данъчен номер:

1270010101

е/ Размер на капитала:

814 815 /осемстотин и четиринадесет хиляди осемстотин и петнадесет/ лева

ж/ Брой на пряко притежаваните акции и техният процент от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството:

797 362 броя акции от по 1,00 лев всяка, т.е. 97,86% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите

▪ “БУЛЯРД” АД

а/ Седалище и адрес на управление: гр.София , бул. ‘Васил Левски’ N 47

б/ Предмет на дейност:

корабостроене, кораборемонт, търговско корабоплаване, търговия, представителство, посредничество и агентство, външноикономическа дейност, маркетингова, консултантска и проектантска дейност, както и всяка друга дейност, не забранена от закона;

в/ Номер и партида на вписване в търговския регистър:

Ф.Д. N 12253/2003 г., парт. N 79959, том 952, стр. 131 на Софийски градски съд

г/ Код по БУЛСТАТ:

131169490

д/ Данъчен номер:

1222135687

е/ Размер на капитала:

24 018 980 /двадесет и четири милиона осемнадесет хиляди деветстотин и осемдесет/ лева

ж/ Брой на пряко притежаваните акции и техният процент от гласовете в общото събрание на съдружниците на дружеството:

14 771 673 броя акции по 1 лев всеки, т.е. 61.50% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите

▪ “КОРАБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ПОРТ БУРГАС” АД

а/ Седалище и адрес на управление: гр.Бургас , ул. “Индустиална” N3

б/ Номер и партида на вписване в търговския регистър:

Ф.Д. N 3203/92г. том 1, рег. 17, стр. 74 на Бургаския окръжен съд

в/ Предмет на дейност:

ремонт на български и чужди кораби, производство на машини, съоръжения, резервни части и нестандартно оборудване за кораби и промишлени нужди на български и чужди фирми, ремонт и поддържане на брегови съоръжения и



г/ Код по БУЛСТАТ: Ю 102003925
д/ Данъчен номер: 1021094451
е/ Размер на капитала: 135 440 /сто тридесет и пет хиляди четиристотин и четиридесет/ лева
ж/ Брой на пряко притежаваните акции и техният процент от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството:

124 252 броя акции от по 1 лев всяка, т.е. 91,74% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите

▪ “МЕРИТАЙМ ХОЛДИНГ” АД

а/ Седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. ‘Ген. Колев’ 92

б/ Номер и партида на вписване в съдебния регистър:

Ф.Д. N 2038 от 2001 г., парт. N 49, том 230, стр. 194 при Варненски окръжен съд

в/ Предмет на дейност:

придобиване, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва; технически консултации за кораби, съоръжения и материали, които подлежат на преглед; инспекция на кораби и товари; търговско представителство и посредничество; консултантски услуги; внос и износ на стоки

г/ Код по БУЛСТАТ:

Ю 103618451

д/ Данъчен номер:

1033145174

е/ Размер на капитала:

262 000 /двеста шестдесет и две хиляди/ лева

ж/ Брой на пряко притежаваните акции и техният процент от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството:

159 942 броя акции от по 1 лев всяка, т.е. 61% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите

▪ “МЕЖДУНАРОДЕН ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ” АГ

а/ Седалище и адрес на управление: гр. Цуг, Швейцария, ул. ‘Банхофштрассе’ N 11

б/ Предмет на дейност:

Придобиване, управление и отчуждаване на дялови участия в местни и чуждестранни предприятия от всякакъв вид и особено в такива от областта на търговията, услугите и производството в България; предоставяне на гаранции на свързани дружества; участие в други предприятия; придобиване, управление и отчуждаване на субективни права върху нематериални блага и лицензии; придобиване,



управление и отчуждаване на права върху недвижимо имущество; предоставяне на заеми, както и предоставяне на гаранции и други обезпечения

в/ Номер и партида на вписване в търговския регистър:

СН- 170.3.024.781-7/29.05.2001

г/ Размер на капитала:

100 000 /сто хиляди/ швейцарски франка

д/ Брой на пряко притежаваните дялове и техният процент от гласовете в общото събрание на съдружниците на дружеството:

10 000 дяла по 10 швейцарски франка всеки, т.е. 100 % от броя на гласовете в общото събрание на съдружниците

3.5. Имущество, производствени единици и оборудване

3.5.1. Обем, структура и динамика на дълготрайните материални активи за последните 3 финансови години, включително оборудване на лизинг; тежести върху активите; производствен капацитет и степен на използване; начин на съхранение; произвеждани продукти и местоположение

Обемът, структурата и динамиката на дълготрайните материални активи на “ИХБ” АД за последните 3 финансови години са представени в следващите таблици.

№	Дълготрайни материални активи	2006 г.		
		Размер, хил.лв.	Дял, %	Ръст 2006/2005, %
1	Машини и оборудване	15	15.625	650.00
2	Транспортни средства	66	68.75	(34.65)
3	Други дълготрайни материални активи	15	15.625	(21.05)
Общо дълготрайни материални активи		96	100.00	(21.31)

№	Дълготрайни материални активи	2005 г.		
		Размер, хил.лв.	Дял, %	Ръст 2005/2004, %
1	Машини и оборудване	2	1.64	(85.71)
2	Транспортни средства	101	82.79	(29.86)
3	Други дълготрайни материални активи	19	15.57	(24.00)
Общо дълготрайни материални активи		122	100.00	(33.33)



№	Дълготрайни материални активи	2004 г.		
		Размер, хил.лв.	Дял, %	Ръст 2004/2003, %
1	Машини и оборудване	14	7.65	(41.67)
2	Транспортни средства	144	78.69	414.29
3	Други дълготрайни материални активи	25	13.66	(30.56)
Общо дълготрайни материални активи		183	100.00	(107.95)

Стойностите показват, че дълготрайните материални активи са незначителна част от активите на Холдинга. Дружеството няма наложени ограничения върху правото на собственост на дълготрайните материални активи и няма активи, заложи като обезпечения по задължения или по други причини.

Към 31.12.2006 година "ИХБ" АД е предоставило гаранции на задължения на дружества от групата пред ТБ "Алианс България" АД под формата на **авали на записи на заповед** на обща стойност 214 хил.лв., обезпечавачи банкови гаранции за добро изпълнение.

През 2005 година "ИХБ" АД осигури издаването от „Банка ДСК“ ЕАД на **банкови гаранции** в размер на 671 хил.евро за обезпечаване на задължения на „Елпром ЗЕМ“ АД към клиент. В края на 2006 година със същата банка е сключен и договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции и оборотно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група в размер на 4.5 млн.лв., от които до 3 млн.лв. под формата на револвираща кредитна линия. Двата договора са обезпечени с втори по ред особен залог върху търговското предприятие на Кораборемонтен завод „Порт - Бургас“ АД, град Бургас - дъщерно дружество на "ИХБ" АД, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения с вписване на основните активи в съответните регистри. Към 31.12.2006 година няма издадени банкови гаранции за сметка на кредитния лимит.

През юни 2006 година „ИХБ“ АД в съответствие с решение на ОСА, издаде **корпоративна гаранция** на стойност 4 280 850 евро и 3 729 018 щатски долари, която обезпечи получената от „Булярд корабостроителна индустрия“ АД трета авансова вноска за строителството на кораб със строителен номер 516. В резултат на изпълнен ангажимент от страна на корабостроителницата към купувача на кораба „Варна Меритайм“ Лтд, на 15.12.2006 година гаранцията е освободена.

На 15.11.2006 година „Индустириален холдинг България“ АД издаде **корпоративна гаранция** на стойност 3 433 424 евро и 2 977 531 щатски долари, която обезпечавача третата авансова вноска от купувача „Георги Меритайм“ Лтд за кораб със строителен номер 457. Корпоративните гаранции са обезпечени със залог върху недвижимо имущество на „Булярд корабостроителна индустрия“ АД.

Ръководството на „ИХБ“ АД счита, че не съществуват индикации посочените задължения да не бъдат изпълнени, поради което не са начислени провизии по условни задължения.

3.5.2. Екологични въпроси, които биха могли да оказат влияние върху използването на активите

Характерът на дейност на "ИХБ" АД и неговите активи не пораждаат екологични проблеми.

.....

4. Резултати от дейността, финансово състояние и перспективи

4.1. Резултати от дейността

4.1.1. Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основна дейност на „ИХБ” АД, като се посочва степента на отражение върху приходите

Поради спецификата на дейността, приходите на „ИХБ” АД се формират от:

- приходи от лихви;
- приходи от операции с инвестиции /продажба на акции и финансови операции/;
- приходи от дивиденди;
- други приходи – от продажба на услуги и други.

През периода 2004-2006 години приходите от дейността на Холдинга са повлияни основно от следните **фактори**:

Основната част от **приходите от лихви** е във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества, както и от други предприятия по повод на отложени плащания по договори за продажба на акции. Намалението им през годините се дължи на факта, че повечето дъщерни дружества приключиха с ангажиментите си към Холдинга по повод на отпуснати парични заеми. “ИХБ” АД преориентира потребностите на дъщерните си дружества от финансов ресурс към банковите институции, за да съсредоточава собствените си свободни средства в приоритетни инвестиционни проекти. В същото време постепенно се финализират и договорите за продажба на акции с отложено плащане.

“ИХБ” АД води политика на последователно реструктуриране на своя портфейл чрез:

- продажба на дялове в дружества, където не упражнява контрол;
- окрупняване на съществуващи пакети от акции;
- диверсификация на риска чрез придобиване на акции в предприятия от високофективни и бързооборотни стопански сектори;
- съсредоточаване на дейността в отраслите, формиращи днешния облик на неговия инвестиционен портфейл.

Този процес на реструктуриране и оформяне е съпроводен с по-големи по обем покупко-продажби на акции и реализиране на капиталови печалби през ранните години от съществуването на дружеството. В резултат **печалбата от продажба на акции** намалява поетапно. Големият ѝ ръст през 2005 година е резултат основно от продажбата на остатъчния пакет акции от капитала на „КРЗ Одесос” АД, град Варна, от която „ИХБ” АД реализира печалба в размер на 6 780 хил.лв. През 2006 година са отчетени 187 хил.лв. печалба от продажбата на:

- 430 489 броя акции на „Химремонтстрой” АД, град София - 124 хил.лв.;
- 39 349 броя акции на „ЕЛПО” АД, град Николаево - 6 хил.лв. и
- 8 233 броя акции на „Булгартабак холдинг” АД, град София - 57 хил.лв.

С продажбата на двата остатъчни пакета акции на техните мажоритарни собственици Холдингът приключи в общи линии реструктурирането и консолидацията на своя инвестиционен портфейл. Останалите акции, държани за продажби при благоприятна пазарна ситуация, са на тютюневия холдинг.

Ниската стойност на **приходите от дивиденди** до 2004 година е свързана:



- от една страна с намаляващия брой на дъщерните дружества в резултат на реструктурирането на холдинговия портфейл;
- от друга страна, с факта, че със създаването на “ЗММ България холдинг” АД от края на 2001 година акцентът в развитието на отрасловата структура на емитента е поставен върху машиностроенето. Отрасълът се характеризира с дълъг производствен цикъл, нужда от сериозни оборотни средства за осигуряване на нормално и ритмично производство, необходимост от големи инвестиции за иновации. Стагнацията в световен мащаб се отрази негативно и върху дружествата от групата на “ЗММ България холдинг” АД. Отчетената печалба през тези години остана за реинвестиране в машиностроителните предприятия;
- от трета страна, Холдингът направи сериозни инвестиции в останалите дъщерни дружества, главно чрез записване на акции от увеличението на капитала им, целящи обновяване на съществуващия машинен парк и подобряване на капиталовата им структура. Реалният ефект от направените инвестиции започна да се проявява осезателно през 2004 година и ще продължи в бъдеще.

През 2005 и 2006 година продължи положителната тенденция към увеличение на приходите от дивиденди. През 2006 година „ИХБ” АД е получило 1 218 хил.лв. дивиденди, разпределени от “ЗММ България холдинг” АД – 727 хил.лв., “Меритайм холдинг” АД – 456 хил.лв. и “Булгартабак холдинг” АД – 35 хил.лв.

Приходите от продажба на услуги са във връзка с оказани услуги на дружества от групата на Холдинга и извън нея. Ръстът им през 2006 г. е във връзка с договори за осигуряване на банкови и корпоративни гаранции, издавани на дъщерни дружества като обезпечение на техни задължения към клиенти.

Приходите от продадена валутна опция през 2004 година са отнесени като **нереализирана загуба от преоценка на активи, държани за търгуване и други**. В резултат на намаляване на борсовата цена на акциите на “Булгартабак холдинг” АД към 31.12.2005 година “ИХБ” АД прецени останалите налични акции в портфейла си и формира 206 хил.лв. отрицателна разлика от преоценка на финансови активи. Към края на 2006 година от същата преоценка са отчетени 281 хил.лв. положителна разлика от повишаване борсовата цена на акциите на тютюневия холдинг.

В следващата таблица е посочен относителният дял на отделните приходни пера в общата сума на приходи на “ИХБ” АД, респективно степента на отражение на горепосочените фактори върху приходите:

Показател	2006 г.			2005 г.			2004 г.		
	Размер хил.лв.	Дял %	Ръст %*	Размер хил.лв.	Дял %	Ръст %*	Размер хил.лв.	Дял %	Ръст %*
Приходи от лихви	220	7.5	(24)	289	3	(27)	396	19	(17)
Печалба от продажба на акции	187	6.4	(97)	6 997	87	3 452	197	10	(17)
Приходи от дивиденди	1 218	41	41	862	11	26	684	33	533
Нереализирана загуба от преоценка на	281	10	136	(206)	(2)	(378)	74	4	306



активи, държани за търгуване и други									
Приходи от продажба на услуги	1 036	35	817	113	1	(83)	673	33	318
Други приходи	4	0.1	100				17	1	31
Общо приходи	2 946	100	(63)	8 055	100	295	2 041	100	116

* Ръстът/намалението е изчислен/но спрямо предходната година

4.1.2. Съществени изменения в приходите от основна дейност и посочване на степента, в която те са резултат от изменение в цените или обема на стоките или услугите, предлагани от “ИХБ” АД или от въвеждането на нови стоки или услуги

Промените в обема на приходите от основна дейност на “ИХБ” АД през последните три години могат да се проследят от горната таблица. Факторите, повлияли на тези промени, са разгледани в т.4.1.1. Предвид спецификата на дейност на “ИХБ” АД, влиянието на изменението в цените върху размера на приходите от дейността може да се разглежда при цените на акциите на дружествата, определяне на цената на отпусканите от Холдинга заемни средства и таксите за консултантски и други услуги. Цените на акциите на публичните дружества, които се търгуват на фондовата борса, зависят както от резултатите на съответните дружества, така и от пазарната ситуация и настроеността на инвеститорите към определения момент. Лихвените проценти по заемите на дъщерните дружества са съобразени със законовите изисквания. Възнагражденията за предоставяните от специалистите на “ИХБ” АД услуги зависят от естеството и сроковете на оказаното съдействие, както и нивото на подобни услуги в консултантския бизнес.

4.1.3. Влияние на инфлацията и промените във валутния курс, ако тази информация е от съществено значение

Доколкото “ИХБ” АД няма производствена дейност и дялът на материалните активи на дружеството е незначителен в общия обем на неговите активи, влиянието на инфлацията не оказва пряко влияние върху приходите и разходите на Холдинга.

Влиянието на промените във валутния курс намира израз в отчетените приходи, респективно разходи, произтичащи от тези промени. Свързани са с положителни/отрицателни курсови разлики при разплащания по:

- сделки, договорени във валута;
- заеми на и от дъщерни дружества, договорени във валута;
- договори за осигуряване на банкови и корпоративни гаранции във валута, издавани в полза на дъщерни дружества за обезпечение на техни задължения;
- валутни депозити.

Дружеството управлява валутния си риск като поддържа наличните си парични средства в различни валути в съпоставима пропорция. Размерът им е обусловен от приоритетите за развитие на холдинговото дружество в средносрочен план и с набеязаните инвестиционни цели, описани в т.4.4.



.....

4.1.4. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние или които биха имали съществено влияние върху дейността на „ИХБ” АД

Дейността на “ИХБ” АД е подчинена на действащите правителствени, икономически, данъчни, монетарни и политически фактори, влияещи на всички стопански субекти в страната. Негативно влияние оказват основните бариери, свързани с бизнес средата:

- несъвършенства в законодателството и често променящите се закони;
- наличие на множество регулативни режими;
- голям обем документи и продължителност на процедурите по издаване;
- прилагане на „двойни стандарти” спрямо малкия и големия бизнес;
- неефективна съдебна система;
- недостатъчно компетентна администрация;
- липса на стриктен контрол върху дейността на държавната и общинската администрации.

Като публично дружество Холдингът осъществява своята дейност според ЗППЦК и всички наредби, свързани с неговото прилагане. Развитието на капиталовия пазар у нас и нормативната му уредба, приемането на ясни правила за поведение оказват положително влияние върху цялостната дейност на емитента.

За бъдещата дейност на “ИХБ” АД следва да се имат предвид държавните ангажименти на България във връзка с приемането ѝ в Европейската общност, като например, изискванията по осигуряване на заетия персонал, към условията на труд и безопасност, замърсяването на околната среда, повишаване на работните заплати и др.

4.2. Ликвидност и капиталови ресурси

4.2.1. Описание на вътрешните и външните източници на ликвидност за последните 3 финансови години и кратко разяснение относно значителните неизползвани източници на ликвидност

Основните използвани и потенциални **вътрешни източници** на ликвидност на Холдинга са:

- приходите от продажби;
- реализираната печалба на Холдинга;
- парични ресурси от негови дъщерни дружества под формата на депозити и заеми;
- възможността за бързото превръщане в парични средства на ценните книжа от краткосрочния портфейл на Холдинга.

“ИХБ” АД се е възползвало от предоставената в чл.280 от ТЗ възможност за предоставяне на заеми на дъщерни дружества и приемане на заеми от тях, което дава възможност за опериране с временно свободните парични средства в групата и по-ефективното им използване.

Като **външни източници** могат да бъдат посочени и възможностите за използването на банкови кредити, заеми от асоциирани предприятия, издаване на акции /увеличение на капитала/ и емитиране на облигации.

До 2004 година Холдингът не е имал ликвидни проблеми, поради което не се е налагало използването на банкови кредити. За подобрената ликвидност през този период допринесе и



.....
увеличението на капитала чрез емитиране на нова емисия акции на “ИХБ” АД през 2002 година.

През 2004 година Холдингът започна осъществяването на три крупни проекта в изпълнение на инвестиционната си стратегия:

- един в отрасъл “Строителство и ремонт на кораби и други плавателни съдове” - за съвместно използване на производствените активи на обявената в несъстоятелност “Варненска корабостроителница” и
- два в отрасъл „Недвижими имоти” - за изграждане на вилно селище “Колокита” близо до град Созопол чрез дъщерното си дружество “Приват инженеринг” АД и за закупуване на 75% идеални части от недвижим имот, находящ се в курортен комплекс “Шкорпиловци – Изгрев Хоризонт” чрез друго свое дъщерно дружество “КЛВК” АД.

Част от средствата за първия проект бяха осигурени чрез заем от “Банка ДСК” ЕАД в размер на 2 млн. щатски долари, който беше погасен предсрочно в края на 2005 година. Другите два проекта бяха част от актуалната тогава политика на Холдинга за инвестиране в недвижими имоти. За реализиране на тези и други инвестиционни проекти от съществено значение за дейността на “ИХБ” АД в средносрочен план, през 2004 година холдинговото дружество емитира първата в България емисия корпоративни конвертируеми облигации в размер на 5 250 805 лева.

През 2006 година основен източник на парични средства на „ИХБ” АД бяха приходите от дивиденди, получени от дъщерните дружества, следвани от приходите от продажба на услуги, лихви и печалбата от продажбата на акции на дружества. Част от тези средства Холдингът пренасочи за финансиране на инвестиционната си програма. За тази цел бяха използвани и свободните парични средства от облигационната емисия.

За подобряване на ликвидността на „ИХБ” АД през 2006 година спомогна и продажбата на инвестиционните проекти в недвижими имоти през предходната 2005 година. Заемните средства, отпуснати от „ИХБ” АД на двете дъщерни дружества във връзка с проектите, бяха изцяло възстановени. Това създаде възможност освободените парични средства да се пренасочват през 2006 и настоящата 2007 година към други приоритетни проекти.

В края на 2006 година „ИХБ” АД подписа с „Банка ДСК” ЕАД договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции и обратно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група в размер на 4.5 млн.лв., от които до 3 млн.лв. под формата на револвираща кредитна линия. Засега задължението на „ИХБ” АД е условно, но при необходимост ръководството може да използва възможността да финансира дейността на холдинговото дружество.

4.2.2. Оценка на източниците и количествата парични потоци

През 2004 година “ИХБ” АД е посрещало потребностите си със **собствени средства** от:

- приходи от операции с инвестиции;
- приходи от дивиденди;
- приходи от лихви във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества, както и от други предприятия по повод на отложени плащания по договори за продажба на акции и приходи от лихви по депозити;



- приходи от оказани услуги и други.

За обезпечаване на своята инвестиционна програма в средносрочен план, за пръв път в своята история Холдингът използва **привлечени средства** през 2004 година под формата на:

- банков заем – 2 милиона щатски долара от “Банка ДСК” ЕАД и
- облигационен заем – “ИХБ” АД емитира емисия корпоративни конвертируеми облигации с обща номинална стойност 5 250 805 лева.

Приоритетните инвестиционни проекти се осъществяват по реда на тяхното настъпване във времето. „ИХБ” АД **финансира своите инвестиции** под формата на придобиване на акции от капитала на дружества от приоритетни за него отрасли, в т.ч. и записване на акции от увеличение на капитала им. Инвестициите в ценни книжа са подробно описани в т.3.2. „Преглед на направените инвестиции”.

„ИХБ” АД **финансира инвестиционните проекти на дружества от групата си**, свързани с приоритетните области: недвижими имоти /до края на 2005 г./, морски бизнес, речни круизи и машиностроене, под формата на отпускане на заеми и/или придобиване на акции от капитала на тези дружества, в т.ч. и записване на акции от увеличение на капитала им. Отпуснатите през 2004 и 2005 години заеми са възстановени от дъщерните дружества и наличните парични средства са използвани от „ИХБ” АД за отпускане на нови заеми през 2006 и 2007 години, инвестирани са или предстои да бъдат инвестирани в отделните проекти според етапа на тяхното развитие и възникналата необходимост от финансиране.

По-важните инвестиционни проекти на дружества от групата си, които Холдингът финансира през 2004-2006 години са:

- За инвестиционни проекти в недвижими имоти - поетапно отпуснати заеми на “КЛВК” АД - 3 532 хил.лв. и “Приват инженеринг” АД - 1 428 хил.лв. през 2004 и 2005 години. След като двете дъщерни дружества продадоха закупените имоти през 2005 година и възстановиха изцяло дължимите средства, „ИХБ” АД прекрати инвестициите си в отрасъла. Ускореното реализиране на тези инвестиции намали риска от промяна в пазарната среда и позволи пренасочване на освободените парични средства към други приоритетни области и проекти през 2006 и 2007 години;
- В началото на 2006 година дъщерните дружества „Емона шипинг” Лтд и „Марциана шипинг” Лтд договориха строителство на два многоцелеви /МРС/ 9 800-тонни кораба в „Булярд корабостроителна индустрия” АД. Плавателните съдове са с неограничен район на плаване, с възможност за превозване на насипни товари и контейнери, подходящи за региона. Новите кораби ще бъдат подобрен дизайн на кораб със строителен номер 287 – по-модерен и за повече контейнери. Стойността на всеки един от тях е 13.5 млн.евро. Плащанията се извършват в евро и в щатска валута. През август 2006 година Холдингът кредитира част от второто авансово плащане за първия кораб чрез заем от 480 хил. щатски долара. Към 31.12.2006 година дължимият остатък по заема възлиза на 55 хил. щатски долара;
- През март 2006 година „ИХБ” АД отпусна на КРЗ „Порт - Бургас” АД заем от 110 хил.лв. за изграждане на нов път до пристанището, който беше погасен. През втората половина на годината дружеството получи от Холдинга ново финансиране от 224 хил. евро по проекта за



разширение на пристанищния терминал и закупуване на техника;

- В началото на 2006 година „ИХБ” АД предостави заем от 600 хил.лв. на „ЗММ България холдинг” АД, с който подпомогна дъщерното си дружество да участва в приватизацията на „Балканкар - Средец” АД, София. През януари 2006 година Агенцията за приватизация стартира процедурата за продажба на 69.99% от капитала на това дружество при минимална цена от 20 млн.лв. „ЗММ България холдинг” АД създаде специално дружество „Булкари” ЕАД - 100% негова собственост, участва в публично оповестения конкурс и бе класирано на второ място. След като процедурата по раздържавяване приключи през юли 2006 година, средствата на Холдинга бяха възстановени;
- През септември 2006 година „ИХБ” АД предостави заем от 120 хил.лв. на „Елпром ЗЕМ” АД - дъщерно дружество на „ЗММ България холдинг” АД, за срок до 31.03.2007 г. Към края на 2006 година задължението възлиза на 57 хил.лв. Средствата са за временно финансиране на оперативната дейност на „Елпром ЗЕМ” АД във връзка с поети договорни ангажменти, които ще бъдат възстановени в срок.

За част от приоритетните инвестиционни проекти освен средства, набрани чрез облигационната емисия, са използвани и собствени средства според размера на необходимите инвестиции и паричната наличност към съответния момент. Използваните форми на инвестиционно финансиране и движението на свободните парични средства на Холдинга затрудняват точното определяне на изразходваните средства от облигационния заем по отделните проекти, част от които търпят развитие във времето.

4.2.3. Размер на заемите към края на разглеждания период и информация за техния падеж

След като в края на 2005 година предсрочно беше погасен кредитът към „Банка ДСК” ЕАД, облигационният заем беше единственият външен източник на ликвидност за Холдинга през 2006 г. Основните параметри на емитираната от „ИХБ” АД на 2.07.2004 година емисия корпоративни конвертируеми облигации са:

- *Вид и клас на ценните книжа* – конвертируеми, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, лихвоносни, необезпечени облигации;
- *Обща номинална стойност на емисията* - 5 250 805 лева;
- *Обща емисионна стойност на емисията* - 5 250 805 лева;
- *Брой облигации* - 5 250 805;
- *Номинална стойност на 1 облигация* - 1 лев;
- *Емисионна стойност на 1 облигация* - 1 лев;
- *Погасителен план* - облигационният заем трябва да се изплати еднократно или чрез конвертиране на облигациите в акции. Част от главницата по облигационния заем или целият заем може да се погаси еднократно на падежа чрез конвертиране на облигациите в акции по решение на общото събрание на акционерите на „ИХБ” АД. Останалата част от главницата по заема, която не е конвертирана в акции, трябва да бъде изплатена еднократно на падежа на емисията, заедно с последното шесто лихвено плащане;
- *Срок до падежа на облигационния заем* - 36 месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем. *Дата на падежа* – 2.07.2007 година;
- *Лихвен процент* - 6% на годишна база;
- *Периодичност на лихвените плащания* - 6 лихвени плащания до падежа, платими два пъти



годишно на 6 месеца;

- *Дати на падежите на лихвените плащания* – 25.01.2005 година, 25.07.2005 година, 25.01.2006 година, 25.07.2006 година, 25.01.2007 година, 2.07.2007 година. Не се допускат частични лихвени плащания. Към 31.12.2006 година са извършени четири от общо шестте лихвени плащания;
- *съотношение между издаваните права по §1, т.3 от ЗППЦК и една облигация* - срещу всеки четири броя права, издадени срещу притежаваните 4 /четири/ броя акции от капитала на Дружеството, акционерите и третите лица, придобили права чрез явен аукцион, записаха една облигация при закръгляне към по-малкото цяло число. Всички права за записване на облигации са упражнени;
- *Обезпечение* – облигационният заем е необезпечен;
- *Инвестиционен посредник, обслужващ емисията* – ТБ “Алианц България” АД.

Причините за публичното предлагане на тези ценни книжа са свързани с приоритетите в развитието на “ИХБ” АД в средносрочен план, с поставените инвестиционни цели, планираните инвестиции и необходимостта от набирането на средства за осъществяването им. В съответствие със законовите разпоредби Холдингът изготви Проспект за първично публично предлагане на облигациите, който беше одобрен от Комисията за финансов надзор.

На 17 август 2004 година конвертируемите облигации бяха качени за търговия на официален пазар на БФБ.

Във връзка с инвестиционната програма на „ИХБ” АД, неговите Управителен и Надзорен съвет възнамеряват да предложат на Общото събрание на акционерите да гласува конвертирането на облигациите в акции. В случай че това се осъществи, капиталът на Холдинга ще бъде увеличен с новите акции, а със средствата ще се финансират приоритетни инвестиционни проекти.

Договореният през ноември 2006 година с „Банка ДСК” ЕАД кредитен лимит за издаване на банкови гаранции и обратно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група е в размер на 4.5 млн.лв., от които до 3 млн.лв. под формата на револвираща кредитна линия с възможност за усвояване в лева, евро или щатски долари. Ангажиментът на банката да издава гаранции е до 29.11.2011 година, а срокът на кредитната линия е до 29.11.2007 година с възможност за удължаване до 5 години от датата на сключване на първоначалния договор. Към момента на изготвяне на Регистрационния документ „ИХБ” АД не се е възползвал от средствата, но при необходимост те могат да бъдат източник за финансиране на неговата дейност.

Размерът и структурата на задължията на „ИХБ” АД към 31.12.2006 година са както следва:

№	Пасиви	Размер, хил.лв.
1.	<i>Дългосрочни задължения</i>	-
2.	<i>Краткосрочни задължения – общо, в т.ч.:</i>	7 168
2.1.	Търговски и други задължения	1 915
2.2.	Задължение по облигационен заем	5 244
2.3.	Задължения към свързани предприятия	3
2.4.	Данъчни задължения	6
Общо пасиви		7 168



4.2.4. Информация за използваните финансови инструменти, падеж на всяко от вземанията, структура на наличностите във валута и на лихвените проценти, ако е от значение за оценка на ликвидността на „ИХБ” АД

Използваните финансови инструменти са подробно описани в т.4.2.1, 4.2.2. и 4.2.3., заедно с параметрите и състоянието на външните привлечени средства към 31.12.2006 година. Пояснени са причините, наложили привлечането на тези средства, както и какво е и ще бъде финансирано с тях в съответствие с инвестиционната стратегия на Холдинга.

Към 31.12.2006 година вземанията на “ИХБ” АД по отпуснати парични заеми на дружества от групата му са:

Дружество	Лихвен %	Неиздължена част към 31.12.2006 г. хил.лв.	Падеж
<i>Дългосрочни вземания</i>			
“Леярмаш” АД, София	8%	60	06.05.2008 г.
КРЗ „Порт - Бургас” АД, Бургас	8.5%	257	25.01.2009 г.
Общо дългосрочни вземания		317	
<i>Краткосрочни вземания</i>			
“Леярмаш” АД, София	8%	106	06.05.2007 г.
КРЗ „Порт – Бургас” АД, Бургас	8.5%	180	25.01.2007 г.
“Приват инженеринг” АД, София	6%	82	08.01.2007 г.
“Елпром ЗЕМ” АД, София	8%	57	31.03.2007 г.
„КЛВК” АД, София	6%	325	31.12.2007 г.
„Булярд” АД, София	6%	9	10.06.2007 г.
„Булярд корабостроителна индустрия” АД, Варна	10%	3	05.01.2007 г.
Общо краткосрочни вземания		762	
Общо вземания по парични заеми		1 079	

Към 31.12.2006 година вземанията на „ИХБ” АД по повод на отложени плащания по договори за продажба на акции са:

Дружество	Лихвен %	Неиздължена част към 31.12.2006 г. хил.лв.	Падеж
<i>Дългосрочни вземания</i>			
“Мак” АД, Габрово	дванадесетмесечен EUROLIBOR	140	26.11.2009 г.
“Химремонтстрой инженеринг” АД, София	дванадесетмесечен EUROLIBOR	586	30.11.2009 г.



„ЕЛПО – 2000” ООД, Николаево	4%	37	20.06.2008 г.
Общо дългосрочни вземания		763	
Краткосрочни вземания			
“Мак” АД, Габрово	дванадесетмесечен EUROLIBOR	71	30.11.2007 г.
“Химремонтстрой инженеринг” АД, София	дванадесетмесечен EUROLIBOR	315	30.11.2007 г.
„ЕЛПО – 2000” ООД, Николаево	4%	78	20.09.2007 г.
Общо краткосрочни вземания		464	
Общо вземания по повод на отложени плащания		1 227	

Останалите вземания са по предоставени услуги, данъци за възстановяване, предплатени услуги и др. Като краткосрочно вземане от 107 хил.лв. е отразена частта, внесена от „ИХБ” АД в капитала на „Трансболкан ойл пайплайн България” - дружество, създадено да участва при реализацията на петролопровода „Бургас – Александруполис”. Поради невъзможност да изпълни целта си, Общото събрание на акционерите го обяви в ликвидация през месец октомври 2006 година и сумата подлежи на възстановяване на Холдинга.

Към 31.12.2006 година наличните парични средства на „ИХБ” АД възлизат на 3 141 хил.лв., от които 94.3% са под формата на срочни банкови депозити, а останалите са средства по разплащателни сметки и наличност в касата. Холдингът има валутни наличности, които представляват 89% от всичките му парични средства. От тях 80% са в щатска валута. Големите парични наличности към края на отчетната година са резултат от свободните парични средства от облигационната емисия и добрите финансови резултати на „ИХБ” АД, отчетени през 2006 година. С тях ще бъдат финансирани инвестиционни проекти през 2007 година в съответствие с приоритетите му за развитие в средносрочен план, описани в т.4.4.

4.2.5. Информация за съществените ангажименти на “ИХБ” АД за извършване на капиталови разходи

През август 2006 година „Булярд” АД изрази желанието си да закупи от „Параходство БМФ” ЕАД останалите 25% от капитала на „Булярд корабостроителна индустрия” АД. Сделката на стойност 5 555 555 щатски долари е договорена в края на 2003 година. В началото на 2007 година министърът на транспорта в качеството му на орган, упражняващ правата на държавата, разреши „Параходство БМФ” ЕАД да прекрати акционерното си участие в „Булярд корабостроителна индустрия” АД като продаде дела си в дружеството. На 6 март 2007 година „Булярд” АД упражни опцията си по споразумението между съакционерите и стана едноличен собственик на корабостроителницата, а контролът на „ИХБ” АД в нея достигна 61.50%. Финализирането на предприетата инвестиция в отрасъла беше осъществена чрез увеличение на капитала на „Булярд” АД, в което пропорционалната част на Холдинга възлезе на 3 559 579 щатски долари, финансирани със собствени средства в резултат от основната му дейност през 2006 година, част от свободните средства от облигационната емисия, както и чрез валутни заеми от две дъщерни дружества.



.....

Конкретните ангажименти на „ИХБ” АД на падежа на облигационния заем ще зависят от решението на общото събрание. В случай че събранието гласува конвертирането на облигациите в акции, капиталът на Холдинга ще бъде увеличен с новите акции, а със средствата ще се финансират приоритетни инвестиционни проекти. При благоприятна пазарна конюнктура ръководството на „ИХБ” АД може да се възползва от възможността да емитира нова емисия акции или облигации, за да реализира нови инвестиционни намерения.

През 2007 година капиталови разходи могат да бъдат направени в случаите на необходимост от финансиране на започнати и нови проекти на „ИХБ” АД и на дъщерни дружества, в т.ч.: увеличение на капитала на „Булярд” АД във връзка с инвестиционната програма на корабостроителницата, разширение на пристанищния терминал в Бургас, концесиониране на пасажерски пристанища на река Дунав, финансиране и на следващи етапи от строителството на двата многоцелеви кораба или сключване на договори за строителство на нови кораби, осигуряване на средства за реализиране на търговото предложение за изкупуване на акции на „ЗММ – Сливен” АД и др. Възможните капиталови разходи са свързани с приоритетите за развитие на холдинговото дружество в средносрочен план и с набелязаните инвестиционни цели, описани в т.4.4.

4.3 Описание на развойна дейност на “ИХБ” АД за последните 3 години

“ИХБ” АД не е извършвал развойна дейност през последните 3 години.

4.4. Основни тенденции

а) основни тенденции по отношение дейността на “ИХБ” АД

Основните тенденции в дейността на Холдинга и през следващите години се очаква да бъдат свързани с:

- придобиване, оценка и продажба на участия в други дружества;
- управление на дружества от своя портфейл, в които „ИХБ” АД може да упражнява контрол пряко или чрез свързани лица;
- учредяване на нови дружества;
- инвестиране в дружествата от портфейла, към които „ИХБ” АД има дългосрочен интерес;
- финансиране на дружествата, в които Холдингът участва.

Основните стратегически интереси на „ИХБ” АД са в следните отрасли и дейности /според отрасловата структура на инвестиционния портфейл на Холдинга към 31.12.2006 година/:

- морски бизнес – включва отраслите и дейностите: строителство и ремонт на кораби, пристанищна дейност, класификация и сертификация, морски транспорт;
- речни круизи;
- машиностроене.

б) планове от съществено значение, свързани с дейността на “ИХБ” АД

✓ Увеличаване на инвестициите в морски бизнес

„ИХБ” АД ще увеличава инвестициите си в този отрасъл като ще подпомага инвестиционните проекти на дружествата в него: „Булярд” АД, „Булярд КИ” АД, КРЗ „Порт – Бургас” АД, „Одесос ПБМ” АД и дейностите корабостроене, кораборемонт и пристанищна дейност. В тази връзка през



2007 година са набелязани следните приоритетни мероприятия:

- ново увеличение на капитала на „Булярд” АД с 4.7 млн.лв., със средствата от което акционерите ще запишат пропорционално на участието си нови акции от капитала на „Булярд КИ” АД. Набраният финансов ресурс ще бъде използван от корабостроителницата за финансиране на част от утвърдената от УС и НС инвестиционна програма за 2007 година. „ИХБ” АД възнамерява да изплати своя дял от увеличението със собствени средства от дейността си или заемни средства от дъщерните си дружества;
- реализиране на проекта за разширение на пристанищния терминал в КРЗ „Порт – Бургас” АД, съобразно заявените насоки в Националната програма за развитие на българските пристанища 2006-2012 година. Възложени са предпроектните проучвания. През 2007 година трябва да завърши реструктурирането на дейността - постепенно преустановяване на кораборемонта и съсредоточаване на усилията върху пристанищната дейност, преместване на плаващия док в „Булярд КИ” АД или продажбата му след преценка на пазарната ситуация. Като начално финансиране по проекта дружеството получи от Холдинга заем от 224 хил.евро, а за част от новозакупената техника през 2007 г. се договориха лизингови схеми.

✓ ***Разширяване на дейността в областта на морски транспорт***

През 2007 година ще продължи строителството на двата многоцелеви кораба, собственост на дъщерните дружества на „Приват инженеринг” АД. Възможно е да бъдат направени и нови поръчки. С построяването на двата плавателни съда от 2008 година приоритетна ще стане и дейността морски транспорт.

✓ ***Развитие на речните круизи***

Със закупуването през 2006 година на двата нови луксозни кораба „Хенрих Хайне” с четиризвезден и „Еlegant лейди” – с петзвезден клас, „ИХБ” АД доказва сериозните си намерения да развива бизнеса с речни круизи по системата на реките Рейн, Майн, Мозел и Дунав. И петте кораба, с които оперира асоциираното дружество „Дунав турс” АД, плават под български флаг. Амбициите на ръководството на дружеството и неговите собственици – „ИХБ” АД и „Юнион турс” ООД са насочени към:

- увеличаване заетостта на легловата база по време на пред и след активния туристически сезон, в т.ч. използване на някои от корабите като хотели извън сезона;
- увеличаване броя на круизите чрез организиране на допълнителни екскурзии около коледните и новогодишни празници;
- развитие на собствения понтон на река Дунав в град Русе;
- готовност за концесиониране на пасажерските пристанища по река Дунав – преимуществено в градовете Русе и Видин.

През март 2007 година „Дунав турс” АД закупи и яхтата „Балкан”, собственост на българската държава. Намеренията са да стартира сериозна и качествена реновация.

Решението за финансиране на изброените мероприятия ще зависи от необходимите инвестиции и наличните средства в дружеството към всеки конкретен момент.

✓ ***Увеличаване на инвестициите в машиностроене***



Дъщерното дружество „ЗММ България холдинг“ АД обяви намерението си да изкупи от останалите акционери на „ЗММ – Сливен“ АД техните акции в това дружество, като за целта на 25.04.2007 година ще отправи към тях търгово предложение по чл.149а, ал.1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа. Предприетата стъпка е част от последователната политика на машиностроителния холдинг да консолидира своя инвестиционен портфейл, след като през 2006 година той регистрира и финализира подобно търгово предложение към акционерите на друго свое дъщерно дружество „ЗММ Нова Загора“ АД. Размерът на необходимата инвестиция ще зависи от одобрената от Комисията за финансов надзор цена за акция, която ще предложи търговият предложител в съответствие с финансовите показатели на „ЗММ – Сливен“ АД и намеренията му за бъдещо развитие на това дружество. Начинът на финансиране ще зависи от размера на инвестицията и наличните средства на „ЗММ България холдинг“ АД към момента на регистрацията на търговото предложение.

През 2007 година ще стартира и проект за обновление и модернизация на мощностите в друго дружество от системата на машиностроителния холдинг - „Леярмаш“ АД. Целта е да се отговори на завишените изисквания по отношение на качеството и количеството на отливките, както и за опазване на околната среда и поддържане на здравословни и безопасни условия на труд. Финансирането ще се осигури чрез увеличение на капитала на дружеството и банков кредит.

Развитие на персонала

Спецификата на дейност на „ИХБ“ АД, неговият отраслов портфейл и развитието на отделните дружества в него предопределят изискванията към персонала му. В тази връзка ръководството на Холдинга провежда политика към повишаване квалификацията на назначените служители, отговорни за различните направления на фирмената дейност. Развитието на приоритетните области и дейности, налагащите се нови проекти в тях подсказват какви нови специалисти са необходими. Като най-належащо към момента се налага сформирание на звено за вътрешен контрол, към което е насочено вниманието на мениджмънта на „ИХБ“ АД.

в) информация относно прогнозите на „ИХБ“ АД най-малко за текущата финансова година, включително:

аа) основни предположения, на база на които емитентът е направил своите предвиждания, оценки и прогнози

Основните предположения, на база, на които са направени предвижданията и оценките, залежали в прогнозата на Холдинга за текущата финансова година, са свързани пряко с планираните инвестиции в приоритетните направления и дейности, които ще бъдат приоритетни в инвестиционната програма на Дружеството, а именно: корабостроене и кораборемонт, пристанищна дейност, морски транспорт, речни круизи и машиностроене.

бб) основни предположения за всеки фактор, който би могъл да има съществен ефект за постигането на прогнозите

Освен от размера на необходимите средства, реализирането на инвестиционните проекти зависи и от редица допълнителни условия, като например: възможността Общото събрание на акционерите да приеме предложението на Управителния и Надзорен съвет за конвентирене на облигациите в акции на падежа на емисията, обявяване на конкурс от министерството на транспорта за концесиониране на



.....

пасажерските пристанища на река Дунав, развитие на процедурата за разширяване на пристанищния терминал в Бургас и търговата процедура за „ЗММ Сливен” АД, продължаване и успешно финализиране на строителството на двата многоцелеви кораба и други. Върху част от тях **управителните органи на “ИХБ” АД могат да окажат влияние**, доколкото те касаят дейността и ангажиментите на дъщерните му дружества, в които е мажоритарен собственик и които участват в реализирането на отделните проекти.

Освен от фактори, върху които управителните органи могат да окажат влияние, реализирането на инвестиционните проекти зависи и от **фактори, които са извън техния контрол** – например, общата политическа обстановка, пазарната конюнктура в съответните отрасли, законовата рамка, решения на съда по делото за ЗУНК на М”Машстрой” АД и др. В случай на недостиг, останалите необходими средства за реализиране на набелязаните инвестиционни проекти на дъщерните дружества ще бъдат осигурени със собствени средства на “ИХБ” АД, от продажба на активи, аванси от клиенти, нова емисия облигации или акции или банков кредит според всеки конкретен случай. Необходимостта от привлечени средства ще бъде преценявана според размера на инвестициите и наличните свободни парични ресурси към момента на настъпване на съответния проект.

4.5. Прогнозна финансова информация

а/ Хипотези, върху които е изградена прогнозата

- Прогнозната финансова информация за дейността на “ИХБ” АД е представена в окрупнен прогнозен отчет за доходите по МСФО;
- Прогнозата обхваща текущата 2007 година;
- Развитие на дейността на “ИХБ” АД е прогнозирано с отчитане на ефекта от инвестиционните проекти за Холдинга през 2007 година и отражението върху приходите и разходите на дружеството - майка на приетите бизнес планове за развитие през годината на неговите дъщерни дружества от дългосрочния му инвестиционен портфейл;
- Запазва се основната дейност на “ИХБ” АД, от която произтича спецификата на приходите и разходите му;
- Заложен е обменен курс 1,50 BGN/USD и 1,95583 BGN/EUR;
- Прогнозата се основава на хипотезата, че макроикономическата среда ще остане стабилна и няма да има промяна в размера на данъчната и осигурителната тежест прямо действащите норми към датата на изготвяне на Регистрационния документ;
- Прогнозата се основава на възможността Общото събрание на акционерите да приеме предложението на Управителния и Надзорен съвет за конвентирене на облигациите в акции. Отхвърлянето на възможността за конвертиране на облигациите в акции и прибягването към други пазарни възможности за финансиране като емитиране на нова емисия облигации или акции с цел осъществяване на инвестиционните намерения на икономическата група, могат да доведат до промени в прогнозните финансови резултати за 2007 година;
- Финансовите резултати отчитат останалите дължими през годината лихвени плащания по облигационния заем, както и набавянето на средства за осъществяване намеренията на Холдинга да участва в увеличението на капитала на „Булярд” АД;
- В прогнозата не са включени инфлационни влияния, тъй като биха рефлектирали както върху приходите, така и върху разходите, следователно взаимно ще се изключват;



- Не са прогнозирани извънредни приходи и разходи, поради случайния им характер.

б/ Отчет за доходите

№	Приходи / Разходи / Резултат	2007 г.		2007/2006 г. Ръст, %	2006 г.	
		Сума хил.лв.	Дял %		Сума хил.лв.	Дял %
I.	Приходи – общо, в т.ч.:	4 086	100.0	38.70	2 946	100.0
1.	Приходи от лихви	111	2.72	(49.55)	220	7.47
2.	Печалба от продажба на акции	-	-	-	187	6.35
3.	Приходи от дивиденди	3 427	83.87	181.36	1 218	41.34
4.	Нереализирана печалба (загуба) от преценка на активи, държани за търгуване и други	-	-	-	281	9.54
5.	Приходи от продажба на услуги и други приходи	548	13.41	(47.31)	1 040	35.30
II.	Разходи – общо, в т.ч.:	(960)	100.0	(11.76)	(1 088)	100.0
1.	Разходи за дейността - общо, в т.ч.:	(591)	61,56	7.65	(549)	50.46
1.1	Разходи за персонал	(234)	24.37	6.85	(219)	20.13
1.2	Разходи за външни услуги	(187)	19.48	9.36	(171)	15.72
1.3	Други оперативни разходи	(170)	17.71	6.92	(159)	14.61
	Нетен доход от дейността	3 495	85.54	45.81	2 397	81.36
2.	Нетни финансови приходи (разходи)	(369)	38.44	(27.36)	(508)	46.69
	Печалба преди данъчно облагане	3 126	76.51	65.48	1 889	64.12
3.	Приходи (разходи) за данъци	-	-	-	(31)	2.85
III.	Печалба след данъчно облагане	3 126	76.51	68.25	1 858	63.07
IV.	Основен доход на акция /лева/	0.177		101.14	0.088	
V.	Доход на акция с намалена стойност в случай на конвертиране на облигациите в акции /лева/	0.119		56.58	0.076	

Забележки:

- Относителният дял на отделните групи разходи е изчислен спрямо общата сума на разходите.
- Относителният дял на финансовия резултат е изчислен спрямо приходите (рентабилност).

Поради спецификата на дейността, приходите на “ИХБ” АД се формират от:

- ✓ **Приходи от дивиденди** от инвестициите в дружества. След извършеното реструктуриране на портфейла на “ИХБ” АД, приходите от дялове и съучастия стават основното приходно перо предвид спецификата на дейност на Холдинга, а именно – придобиване и управление на финансови активи;
- ✓ **Печалба от продажба на акции и други търговски вземания**, в т.ч.: лихвоносни вземания от дъщерни дружества, както и от други предприятия по повод на отложени плащания по договори за продажба на акции от дължими плащания, съгласно погасителни планове. Инвестициите в тях са направени с цел продажба и реализиране на капиталова печалба. През 2007 година не се предвиждат крупни операции с инвестиции, тъй като с продажбата на двата остатъчни пакета акции на техните мажоритарни собственици през 2006 година, Холдингът приключи в общи линии реструктурирането и консолидацията на своя инвестиционен портфейл. Останалите акции, държани за продажби при благоприятна



пазарна ситуация, са на тютюневия холдинг. Ръководството възнамерява да ти продаде, за да осигури допълнителен паричен ресурс, но не придвижда печалба от реализацията им, тъй като не разполага с достатъчно надеждна информация за цените, които ще формира фондовият пазар;

✓ **Приходи от лихви**, включващи прогнозираните:

- лихви по разсрочени плащания на сделки с ценни книжа на дружества от портфейла на Холдинга;
- лихви по отпуснати краткосрочни и дългосрочни кредити на дъщерните дружества;
- лихви по депозити.

Очакваното намаление на приходите от лихви през 2007 година се дължи на факта, че повечето дъщерни дружества приключиха с ангажиментите си към Холдинга по повод на отпуснати парични заеми. Дружествата от групата преориентираха потребностите си от финансов ресурс към банковите институции. В същото време постепенно се финализират и договорите за продажба на акции с отложено плащане. Предвижда се и намаляване на свободната парична наличност по депозити във връзка с реализиране на набелязаните за годината инвестиционни мероприятия;

✓ **Други приходи**, в които с най-голям дял са такси по договори за консултантски и други услуги, предоставяни на дъщерните дружества. През 2007 година са предвидени възнагражденията, дължими на „ИХБ” АД от негови дъщерни дружества съгласно договори за осигуряване на банкови и корпоративни гаранции, издавани на тези дружества като обезпечение на техни задължения към клиенти.

Разходите за дейността включват:

✓ **Разходи за трудови възнаграждения**, в т.ч.:

- заплати на персонала и управителните органи на Холдинга;
- дължими осигурителни вноски;

✓ **Плащания за услуги, предоставени от външни организации**, в т.ч.:

- разходи за наем за и поддръжка на офиса на “ИХБ” АД;
- разходи за правно обслужване и одит;
- разходи за задължителни съобщения и публикации, съгласно ЗППЦК, такси за КФН, “БФБ – София” АД, “Централен депозитар” АД и други;
- разходи за съдебни такси и регистрации;
- разходи за участие в дружества с обществено-полесна дейност;
- консултантски и други услуги;

✓ **Други оперативни разходи**, в т.ч.:

- плащания за доставени материали;
- амортизации;
- данъци с ДДС – данъци по представителни разходи, данъци за служебните автомобили и други;
- командировъчни разходи и други, свързани с дейността на дружеството.

Ежегодно “ИХБ” АД разработва подробен бюджет за дейността си, чието изпълнение представя ежемесечно на основните си инвеститори. Разчетите за издръжка на дейността са разработени по елементи след анализ на динамиката и относителния им дял през изминалите отчетни периоди.



Предвид дейността на Холдинга, основна част от тези плащания са за заплати, осигуровки и разходи за външни услуги, включващи най-често плащания на външни организации за предоставени услуги.

Нетните финансови разходи включват:

- ✓ **Разходите за лихви**, в т.ч.:
 - по облигационния заем, съгласно посочените по-горе в т.4.2.3 дати на падежите на лихвените плащания през 2007 година и
 - за ползвани заемни средства от дъщерни дружества, съгласно погасителни планове;
- ✓ **Банкови такси и комисионни**;
- ✓ **Нетни курсови разлики** – само се отчитат, без да се прогнозираат.

5. Членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители

5.1 Информация за членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, висшия ръководен състав и за служителите, от чиято работа емитентът зависи

Членове на Надзорния съвет

“ДЗХ”АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, кв. Симеоново, ул. Втора, №17 Б

Предмет на дейност: посредничество, вътрешна и външна търговия, търговско представителство на местни и чуждестранни физически и юридически лица в страната и чужбина, транспортна дейност, проектиране и строителство, както и всякакви други сделки и услуги, незабранени от закона

Номер и партида на вписване в съдебния регистър:

Дружеството е регистрирано в Софийски градски съд, фирмено дело N 7659/1999, на СГС, партида 51251, том 558, рег 1, стр. 52

ЕИК по БУЛСТАТ: 130020928

ИН по НДР: 3220074993

Данни за лицето, което представлява “ДЗХ” АД в Надзорния съвет на Дружеството:

Елена Петкова Кирчева

ЕГН: 4909186998

Настоящ и постоянен адрес: гр. София, ж.к Стрелбище 128, вх.Б, ап.49

Образование: Висше
СУ “Климент Охридски”, 1987 година
Специалност Право

Квалификация: юрист

Професионален опит: Административно управленски опит в държавни институции, правителствени и неправителствени организации, академичен и преподавателски опит в сферата на правото и икономиката, богат опит в дипломацията – дългогодишен посланик.

Данни за извършвана извън дружеството дейност:

Член на Управителния съвет и Генерален секретар на Vienna Economic Forum /Виенски икономически форум/, гр. Виена, регистриран съгласно Австрийския закон за сдруженията през април 2004 г



Дружества, в които е бил член на управителните и на контролните органи, прокуристи или съдружници през последните 5 години, освен посочените по-горе:

Дружества, в които притежава повече от 25 на сто от капитала:

няма

Дружества, в които участва като неограничено отговорен съдружник:

няма

Принудителни административни мерки или административни наказания, наложени на лицето през последните 5 години във връзка с дейността му:

Не са налагани

Договори по чл. 204 от Търговския закон /договори сключени с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия/, сключени през годината:

Не са сключвани

Константин Кузмов Зографов

ЕГН: 5705294561

Настоящ и постоянен адрес: гр. София, ж. к. 'Младост 3', бл.352, вх.2, ап.49

Образование:

Висше

ВНВУ "Васил Левски", Велико Търново

Висша гражданска специалност Източни езици – турска филология

Квалификация:

филолог

Професионален опит:

Административно управленски опит в Министерство на отбраната и Генералния щаб и търговски дружества.

1999-до юли 2003 г. - Председател на Надзорния съвет на "ИХБ" АД
юли 2003-до сега Председател и Зам.председател на Надзорния съвет на "ИХБ" АД

Данни за извършвана извън дружеството дейност:

Член на Съвета на директорите на "Булярд" АД

Член на Съвета на директорите на "Приват инженеринг" АД

Член на Съвета на директорите на "Хидро пауър България" АД

Член на Съвета на директорите на "КЛВК" АД

Член на Съвета на директорите на "Български корабен регистър" АД

Член на Съвета на директорите на "Меритайм холдинг" АД

Член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на

"Дунавско речно плаване" АД

Управител на "ЕКО Консултинг" ООД

Член на Управителния съвет на Сдружение „Ре Енерджи“

Член на Управителния съвет на AFCEA секция София

Регионален Вице-президент за Средиземноморския и Черноморския регион и Асоцииран директор на AFCEA International

Член на Управителния съвет на Български институт по стандартизация



Дружества, в които е бил член на управителните и на контролните органи, прокуристи или съдружници през последните 5 години, освен посочените по-горе:

Член на Съвета на директорите на “Алуметал” АД

Член на Съвета на директорите на “Алкомет” АД

Управител на “Билд 2000” ЕООД

Дружества, в които притежава повече от 25 на сто от капитала:

няма

Дружества, в които участва като неограничено отговорен съдружник:

няма

Принудителни административни мерки или административни наказания, наложени на лицето през последните 5 години във връзка с дейността му:

Не са налагани

Договори по чл. 204 от Търговския закон /договори сключени с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия/, сключени през годината:

Не са сключвани

Снежана Илиева Христова

ЕГН: 5004276655

Настоящ и постоянен адрес: София, кв.Кокаляне, ул. “Буката” 1

Образование: Висше
Стопанска академия “Д.А.Ценов” Свищов
Специалност “Застрахователно дело”;

Квалификация: икономист

Професионален опит: Административно управленски опит в търговски дружества

Данни за извършвана извън дружеството дейност:

Генерален представител на “Алианц България холдинг” АД и собственик на ЕТ “ГП Алианц България – Снежана Христова”

Член на Съвета на директорите на ЗАД “Алианц България живот”

Член на Съвета на директорите на “Стадис” АД

Член на Съвета на директорите на “Аладис” АД

Член на Съвета на директорите на “Ваканционен клуб Вила Романа” АД

Управител на „Европа 2007” ООД

Дружества, в които е бил член на управителните и на контролните органи, прокуристи или съдружници през последните 5 години, освен посочените по-горе:

Член на Съвета на директорите на “България нет” АД

Дружества, в които притежава повече от 25 на сто от капитала:

“Аладис” АД, град София, кв.Кокаляне, ул. “Буката” 1, регистрирано от Софийски градски съд по фирмено дело № 12439/2001 година
„Европа 2007” ООД град София, ул. “Дамян Груев” 42, регистрирано от Софийски градски съд по фирмено дело № 15819/2006 година

Дружества, в които участва като неограничено отговорен съдружник:

Няма



.....
Принудителни административни мерки или административни наказания, наложени на лицето през последните 5 години във връзка с дейността му:

Не са налагани

Договори по чл. 204 от Търговския закон /договори сключени с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия/, сключени през годината:

Не са сключвани

Членове на Управителния съвет:

Божидар Василев Данев - Председател

ЕГН: 3911056308

Настоящ и постоянен адрес: гр. София, ул. "Камчатка" N 5

Образование: Висше

Технически университет, София

Пост докторска специализация в Германия

Научна степен: Доктор на икономическите науки

Научни звания: Старши научен сътрудник - втора степен

Квалификация: инженер/икономист

Професионален опит: Административно управленски опит в търговски дружества и неправителствени и бизнес организации

Данни за извършвана извън дружеството дейност:

Председател на Управителния съвет и Изпълнителен председател на Българска стопанска камара

Съвета на директорите на "Солвей Соди" АД, гр. Девня

Съвета на директорите на "Девен" АД, гр. Девня

Съвета на директорите на "Провадсол" АД

Съвета на директорите на "Свободна безмитна зона - Русе" ЕАД,

Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на "Инфралинк" АД, гр. София

Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите на "Интерлийз" АД, гр. София

Съвета на директорите на ПОК "Съгласие" АД

Съвета на директорите на БЗК "Закрила" АД

Дружества, в които е бил член на управителните и на контролните органи, прокуристи или съдружници през последните 5 години, освен посочените по-горе:

Съвета на директорите на "Автомагистрали Хемус" АД, гр. София

Съвета на директорите на "Мостстрой" АД, гр. София

Дружества, в които притежава повече от 25 на сто от капитала:

няма

Дружества, в които участва като неограничено отговорен съдружник:

няма

Принудителни административни мерки или административни наказания, наложени на лицето през последните 5 години във връзка с дейността му:



Не са налагани

Договори по чл. 204 от Търговския закон /договори сключени с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия/, сключени през годината:

Не са сключвани

Данета Ангелова Желева

ЕГН:

6801024579

Настоящ и постоянен адрес: гр. София, кв. 'Симеоново' ул. II, N 17 Б

Образование:

Висше

СУ "Климент Охридски"

Квалификация:

юрист

Професионален опит:

Административно управленски опит в търговски дружества,
Адвокат Софийска адвокатска колегия

Данни за извършвана извън дружеството дейност:

Член на Съвета на директорите на "ДЗХ" АД

Член на Съвета на директорите на "ЗММ България холдинг" АД

Член на Съвета на директорите и изп. директор на "Приват инженеринг" АД

Член на Съвета на директорите на "Кораборемонтен завод Порт Бургас" АД

Член на Съвета на директорите на "Дунав турс" АД

Член на Съвета на и изп. директор на "Туристическа компания Дунав" АД

Член на Съвета на директорите и изп. директор на "КЛВК" АД

Член на Съвета на директорите на "Булярд" АД

Член на Надзорния съвет на "Булярд корабостроителна индустрия" АД

Член на Съвета на директорите на "Одесос ПБМ" АД

Член на Съвета на директорите на "Стадис" АД

Член на Съвета на директорите на "Буллс" АД

Член на Съвета на "Корабна компания Дунав" ЕАД

Зам.председател на Управителния съвет на Асоциация на индустриалния капитал в България

Зам.председател на Управителния съвет на Асоциация на българските частни пристанища

Дружества, в които е бил член на управителните и на контролните органи, прокуристи или съдружници през последните 5 години, освен посочените по-горе:

Член на Надзорния съвет на „Индустиален холдинг България“ АД, като представител на „ДИА Експерт“ ЕООД

Член на Съвета на директорите на "Химремонтстрой" АД, като представител на „ДИА Експерт“ ЕООД

Съдружник в "ДИА Консулт" ООД

Член на Съвета на директорите на „БКР“ АД

Дружества, в които притежава повече от 25 на сто от капитала:

"ДЗХ" АД, гр.София, кв. "Симеоново", ул. "Втора" № 17 Б, регистрирано от Софийски градски съд по фирмено дело № 7659/1999



.....
ГОД

Дружества, в които участва като неограничено отговорен съдружник:

няма

Принудителни административни мерки или административни наказания, наложени на лицето през последните 5 години във връзка с дейността му:

Не са налагани

Договори по чл. 204 от Търговския закон /договори сключени с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия/, сключени през годината:

Не са сключвани

Ангел Стоянов Кацаров

ЕГН: 4210204789

Настоящ и постоянен адрес: София, ж.к. "Младост 3" бл. 374, вх.3

Образование: Висше военно
ВНВУ "Васил Левски"

Квалификация: инженер "Двигатели с вътрешно горене"
Военна академия "Фрунзе", Москва
Генералщабна академия "Ворошилов" Москва

Професионален опит: Административно управленски опит в Министерство на отбраната и Генералния щаб и търговски дружества.

Данни за извършвана извън дружеството дейност:

Председател на Съвета на директорите на "ЗММ България холдинг" АД
Председател на Съвета на директорите на "Машстрой" АД
Председател на Съвета на директорите на "Леярмаш" АД

Дружества, в които е бил член на управителните и на контролните органи, прокуристи или съдружници през последните 5 години, освен посочените по-горе:

няма

Дружества, в които притежава повече от 25 на сто от капитала:

няма

Дружества, в които участва като неограничено отговорен съдружник:

няма

Принудителни административни мерки или административни наказания, наложени на лицето през последните 5 години във връзка с дейността му:

Не са налагани

Договори по чл. 204 от Търговския закон /договори сключени с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия/, сключени през годината:

Не са сключвани

Борислав Емилов Гаврилов

ЕГН: 7605066540



.....

Настоящ и постоянен адрес: гр. София, ул. Цар Симеон 243, вх. А, ет. 3, ап. 6

Образование: Висше
Университет в Хъл, Великобритания

Квалификация: икономист

Професионален опит: Административно управленски опит в търговски дружества

Данни за извършвана извън дружеството дейност:

Управител на „Бобло” ЕООД
Управител на „Сток консулт” ООД
Член на Съвета на директорите на „Сток - ЕГ” АД
Член на Съвета на директорите на „Елпром ЗЕМ” АД
Член на Съвета на директорите на „Хидро пауър България” АД
Член на Съвета на директорите на „Машстрой” АД
Член на Съвета на директорите на „КЛВК” АД
Управител на „Български лойд” ЕООД

Дружества, в които е бил член на управителните и на контролните органи, прокуристи или съдружници през последните 5 години, освен посочените по-горе:

Прокурист на „Елпром ЗЕМ” АД
Прокурист на „КЛВК” АД
Член на Съвета на директорите на „Български корабен регистър” АД

Дружества, в които притежава повече от 25 на сто от капитала:

„Бобло” ЕООД, София, район Кремиковци, ПЗ Гара Яна,
регистрирано от СГС по фирмено дело № N 5829/ 2005г
„Сток консулт” ООД, София, кв. Панчарево, ул. „Люляк” №38,
регистрирано от СГС по фирмено дело № 4269/2000 г.;

Дружества, в които участва като неограничено отговорен съдружник:

няма

Принудителни административни мерки или административни наказания, наложени на лицето през последните 5 години във връзка с дейността му:

Не са налагани

Договори по чл. 204 от Търговския закон /договори сключени с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия/, сключени през годината:

Не са сключвани

Бойко Николов Ноев

ЕГН: 5407136287

Настоящ и постоянен адрес: София, бул. „Цариградско шосе” 30А

Образование: Висше
Московски институт по международни отношения
специалист по международни отношения

Квалификация: дипломат

Професионален опит: Административно управленски опит в държавни институции, бивш министър и посланик



Данни за извършвана извън дружеството дейност:

Център за изследване на демокрацията

Член на Надзорния съвет на “ОЦК” АД

Член на Съвета на директорите на “Интертръст Холдинг БГ” ЕАД

Дружества, в които е бил член на управителните и на контролните органи, прокуристи или съдружници през последните 5 години, освен посочените по-горе:

Член на Съвета на директорите на “Химремонтстрой” АД

Дружества, в които притежава повече от 25 на сто от капитала:

няма

Дружества, в които участва като неограничено отговорен съдружник:

няма

Принудителни административни мерки или административни наказания, наложени на лицето през последните 5 години във връзка с дейността му:

Не са налагани

Договори по чл. 204 от Търговския закон /договори сключени с дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия/, сключени през годината:

Не са сключвани

Висш ръководен състав

Богомила Иванова Христова

ЕГН: 7110093075

Настоящ и постоянен адрес: София, ж.к. Младост 3, бл. 364, вх. 1

Образование: Висше
УНСС, София, специалност Финанси – Банково дело

Квалификация: икономист

Професионален опит: Опит в областта на връзки с инвеститорите, финансови анализи, опит като корпоративен секретар, административно управленски опит в неправителствени организации

Данни за извършвана извън дружеството дейност:

Председател на Управителния съвет на Българска Асоциация по връзки с инвеститорите

Член на Надзорния съвет на Международна Федерация по връзки с инвеститорите /PIRF/

Член на Управителния съвет на Клуб на стипендиантите Буров

Член на Съвета на директорите на “Полисеп” АД

Дружества, в които е бил член на управителните и на контролните органи, прокуристи или съдружници през последните 5 години, освен посочените по-горе:

Член на Съвета на директорите на “Приват инженеринг” АД

Съдружник в „Би Ен Комюникейшън” ООД

Съдружник в “ГА България - Троян” ООД

Принудителни административни мерки или административни наказания, наложени на лицето през последните 5 години във връзка с дейността му:

Не са налагани



.....

Нели Георгиева Керчева

ЕГН: 6209276533

Настоящ и постоянен адрес: София, ж.к. Младост 1А бл. 508, вх. 2

Образование: Висше
УНСС, София, специалност “Организация на производството и управление в промишлеността”

Квалификация: икономист

Професионален опит: Опит в областта на финансовите анализи и инвестиционните проекти и приватизационни сделки, административно управленски опит в консултантска фирма, лицензиран оценител от Агенцията за приватизация

Данни за извършвана извън дружеството дейност:

Член на Съвета на директорите на “ЕЛПО” АД

Член на Асоциацията на бизнес оценителите в България

Дружества, в които е бил член на управителните и на контролните органи, прокуристи или съдружници през последните 5 години, освен посочените по-горе:

Член на Съвета на директорите на “Прамел” АД

Принудителни административни мерки или административни наказания, наложени на лицето през последните 5 години във връзка с дейността му:

Не са налагани

Тошка Златева Василева

ЕГН: 5511307676

Настоящ и постоянен адрес: София, ж.к. Изток, бл. 41, вх. 1

Образование: Висше
Стопанска академия “Д.А.Ценов”, Свищов
Специалност “Вътрешна търговия”

Квалификация: икономист

Професионален опит: Опит в областта на финансовите и счетоводни операции на търговски дружества, опит като главен счетоводител, лицензиран оценител от Агенцията за приватизация

Данни за извършвана извън дружеството дейност:

Член на Съвета на директорите на “ЗММ България холдинг” АД

Член на Съвета на директорите и изп. директор на “Меритайм холдинг” АД

Дружества, в които е бил член на управителните и на контролните органи, прокуристи или съдружници през последните 5 години, освен посочените по-горе:

Член на Съвета на директорите на “ХЕМ” АД

Член на Съвета на директорите на “ЗММ Сливен” АД

Член на Съвета на директорите и изп. директор на “Машбилд” АД

Член на Съвета на директорите на “Приват инженеринг” АД

Член на Съвета на директорите на “Еър вега България” АД

Принудителни административни мерки или административни наказания, наложени на лицето през последните 5 години във връзка с дейността му: Не са налагани

**5.2 Информация за дейността на управителните и на контролните органи:**

а) датата на изтичане на срока на текущите договори с членовете на управителните и на контролните органи, както и периода, през който те са заемали длъжността;

Избран за член от**Членове на Надзорния съвет**

“ДЗХ” АД, чрез представител Елена Кирчева	19.07.2006
Снежана Христова	08.07.2003
Константин Зографов	08.07.2003

Членове на Управителния съвет

Божидар Данев	07.11.1996
Данета Желева	08.07.2003
Ангел Кацаров	05.07.2002
Борислав Гаврилов	08.07.2003
Бойко Ноев	04.03.2003

Съгласно Устава на “ИХБ” АД, Управителният и Надзорният съвет имат мандат 5 години. Членовете на Управителния и Надзорния съвет могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичането на мандата, за който са избрани.

б) данни от договорите за управление с “ИХБ” АД или негови дъщерни дружества относно компенсациите, които членовете на управителните и на контролните органи биха получили при прекратяване на договорите им; ако такива не са предвидени, това трябва да бъде изрично указано.

В договорите за управление на “ИХБ” АД и неговите дъщерни дружества не са предвидени никакви компенсации за членовете на управителни и контролни органи при прекратяване на договорите им.

5.3 Възнаграждения на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за последната финансова година, изплатени от “ИХБ” АД и неговите дъщерни дружества

**Получени възнаграждения за 2006 г.
от „ИХБ” АД от дружества извън
„ИХБ” АД**

Членове на Надзорния съвет

“ДЗХ” АД, чрез представител Елена Кирчева	6 000	-
Снежана Христова	6 000	-
Константин Зографов	6 000	59 000

Членове на Управителния съвет

Божидар Данев	6 000	-
Данета Желева	18 000	144 000
Ангел Кацаров	6 000	117 000
Борислав Гаврилов	6 000	12 000
Бойко Ноев	6 000	-



Получените възнаграждения от членовете на Управителния и Надзорния съвет включват получени суми и непарични възнаграждения, условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент.

Членовете на Управителния и Надзорния съвет не са получавали суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения, с изключение на законоустановените осигурителни вноски.

5.4. Информация за служителите

Към 31.12.2006 г. в ИХБ има общо 9 служители, от които наетите лица с висше образование съставляват 67% от общия брой. Квалификацията на служителите с висше образование е както следва: икономисти - 6.

Към 31.12.2005 г. в ИХБ има общо 9 служители, от които наетите лица с висше образование съставляват 67% от общия брой. Квалификацията на служителите с висше образование е както следва: икономисти - 6.

Към 31.12.2004 г. в ИХБ има общо 10 служители, от които наетите лица с висше образование съставляват 70% от общия брой. Квалификацията на служителите с висше образование е както следва: икономисти - 6 и инженери – 1.

Наети лица в ИХБ съгласно национална квалификация на професиите	Лица с висше образование /брой/			Лица със средно образование /брой/			
	към:	2006г.	2005г.	2004 г.	2006 г.	2005 г.	2004 г.
Ръководен персонал		3	3	3	-	-	-
Главни експерти		-	-	-	-	-	-
Експерти		1	1	2	-	-	-
Специалисти		2	2	2	1	1	1
Технически персонал		-	-	-	2	2	2
Всичко :		6	6	7	3	3	3

5.5. Информация относно отношенията между управителните органи и профсъюзните организации на служителите

В “ИХБ” АД от началото на създаването му до датата на Регистрационния документ няма профсъюзни организации на служителите.

**5.6. Информация за притежавани акции на “ИХБ” АД**

Към 31.12.2006 г.

	<i>Придоби ти през 2006г.</i>	<i>Прехвърл ени през 2006г.</i>	<i>Брой акции, притежавани пряко</i>	<i>Брой акции, притежаван и чрез свързани лица</i>	<i>Общо пряко и чрез свързани лица</i>	<i>% от гласовете в ОСА пряко и чрез свързани лица</i>
Членове на						
Надзорния съвет						
“ДЗХ” АД	0	0	1 422 192	0	1 422 192	6.77%
Снежана Христова	0	7 223	12 375	9 900	15052	0.07%
Константин Зографов	0	0	350	125	475	0.002%
Членове на						
Управителния съвет						
Божидар Данев	0	0	125	0	125	0.0006%
Данета Желева	0	0	15 832	1 422 317	1 438 149	6.85%
Ангел Кацаров	0	0	0	1 295	1 295	0.006%
Борислав Гаврилов	0	0	125	375	500	0.002%
Бойко Ноев	0	0	0	0	0	0
Висш ръководен състав						
Богомила Христова	780	500	700	0	700	0.003%
Нели Керчева	0	0	0	0	0	0
Тошка Василева	0	0	0	0	0	0

Няма предвидени опции върху ценни книжа на “ИХБ” АД.

Членовете на Управителния и Надзорния съвет нямат предвидени права да придобиват акции и облигации на дружеството, освен правата, които има дават притежаваните от тях акции, които не се различават от правата на останалите акционери.

5.7. Описание на постигнатите договорености за участие на служителите в капитала на “ИХБ” АД, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на “ИХБ” АД

В “ИХБ” АД няма предвидени схеми за участие на служителите в капитала на Дружеството.

5.8. Информация за притежаваните от “ИХБ” АД собствени акции

Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето, основанието за придобиванията, извършени през годината, броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват.



„ИХБ” АД не е придобивало собствени акции от създаването си до момента на изготвяне на настоящия Регистрационен документ.

6. Акционери със значително участие. Сделки със свързани (заинтересувани) лица

6.1 Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас:

Към 31.12.2006 г. в “ИХБ” АД има информация за следните акционери с над 5 на сто от акциите с право на глас, както следва:

1. Венсайд ентерпрайзис лимитед

Седалище: Република Кипър, град Лимасол,
Адрес на управление: Република Кипър, град Лимасол, ул. “Рига Фероу” 2, Лимасол Сентър, блок Б, етаж 6, офис 607
Регистрационен номер: Н.Е. 105822 от 22.10.1999 г.
Брой акции с право на глас и техния дял от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството:
Към 31.12.2006 г.: 7 626 799 броя акции, представляващи 36.31 % от гласовете притежавани пряко
Към 31.12.2005 г.: 7 626 799 броя акции, представляващи 36.31 % от гласовете притежавани пряко
Към 31.12.2004 г.: 7 626 799 броя акции, представляващи 36.31 % от гласовете притежавани пряко

2. “ДЗХ” АД

Седалище: гр.София
Адрес на управление: кв. “Симеоново”, ул. “Втора” № 17 Б
Брой акции с право на глас и техния дял от гласовете в Общото събрание на акционерите на дружеството:
Към 31.12.2006 г.: притежавани пряко - 1 422 192 броя акции, представляващи 6.77% от гласовете
Към 31.12.2005 г.: притежавани пряко - 1 422 192 броя акции, представляващи 6.77% от гласовете
Към 31.12.2004 г.: притежавани пряко - 1 374 682 броя акции, представляващи 6.55% от гласовете

3. Данета Ангелова Желева

Брой акции с право на глас и техния дял от гласовете в Общото събрание на акционерите на дружеството:
Към 31.12.2006 г.: притежавани пряко - 15 832 броя акции, представляващи 0.08% от гласовете и притежавани чрез свързани лица общо 1 438 149 броя акции, представляващи 6.85% от гласовете



Към 31.12.2005 г.: притежавани пряко - 15 832 броя акции, представляващи 0.08% от гласовете и притежавани чрез свързани лица общо 1 438 149 броя акции, представляващи 6.85% от гласовете

Към 31.12.2004 г.: притежавани пряко - 15 832 броя акции, представляващи 0.08% от гласовете и притежавани чрез свързани лица 1 376 102 броя акции, представляващи 6.55% от гласовете

4. Димитър Георгиев Желев

Брой акции с право на глас и техният дял от гласовете в Общото събрание на акционерите на дружеството:

Към 31.12.2006 г.: притежавани пряко - 125 броя акции, представляващи 0.0006% от гласовете и притежавани чрез свързани лица общо 1 438 149 броя акции, представляващи 6.85% от гласовете

Към 31.12.2005 г.: притежавани пряко - 125 броя акции, представляващи 0.0006% от гласовете и притежавани чрез свързани лица общо 1 438 149 броя акции, представляващи 6.85% от гласовете

Към 31.12.2004 г.: притежавани пряко - 125 броя акции, представляващи 0.0006% от гласовете и притежавани чрез свързани лица 1 391 809 броя акции, представляващи 6.63% от гласовете

6.2 Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху "ИХБ" АД пряко или непряко, доколкото емитентът има информация за тях, и по-конкретно:

Към 31.12.2006 г. в "ИХБ" АД няма информация за лице/лица, които/които да упражняват контрол върху Дружеството пряко или непряко.

6.3. Сделки със свързани лица:

6.3.1. Информация относно сделките, сключени между "ИХБ" АД и лицата, посочени в т.

6.3.2, в периода от началото на първата от предходните 3 финансови години до датата на изготвяне на регистрационния документ:

а) вид и размер на всички сделки или направени към момента предложения за сключване на сделки от съществено значение за "ИХБ" АД или за свързаното лице или сделки, които са необичайни по вид и/или условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна;

Към 31.12.2006 година няма такива сделки или предложения за сделки за "ИХБ" АД или свързано с него лице.

б) размер на отпуснатите от "ИХБ" АД или от негово дъщерно дружество или дружество майка заеми (включително поемането на гаранции от всякакъв вид) на или в полза на лицата по т. 6.3.2.

**2004 година**

През периода 01.01.2004 – 31.12.2004 година „ИХБ” АД е отпуснало **парични заеми на свързани дружества на обща стойност 4 247 хил.лв.** Доходът от отпуснати заеми е 14.75% от приходите от дейността на „ИХБ” АД, а делът на приходите от оказани услуги е 8.28%. Паричните заеми са отпуснати на следните дружества:

Отпуснати заеми през 2004 година

Дружество	Размер хил.лв.	Лихвен %
“Елпром ЗЕМ” АД	447	ОЛП+7%
“Приват инженеринг “ АД	168	ОЛП+7%
КРЗ „Порт – Бургас” АД	65	ОЛП+7%
„КЛВК” АД	3 532	ОЛП+7%
„Августа мебел” АД	35	ОЛП+7%

Към 31.12.2004 година **вземанията на “ИХБ” АД по отпуснати парични заеми**, включително и от предходни години, са:

Неиздължени главници по отпуснати заеми

Дружество	Размер хил.лв.
“Елпром ЗЕМ” АД	599
“КЛВК” АД	2 575
“Приват инженеринг” АД	3
“Леярмаш” АД	166
“Августа мебел” АД	35
Член на УС	10
Общо неиздължени главници	3 388

“ИХБ” АД е **предоставило обезпечения на собствени задължения** към „Банка ДСК” ЕАД по кредит в размер на 2 млн. щатски долари под формата на първи по ред особен залог върху търговското предприятие на дъщерното дружество Кораборемонтен завод „Порт - Бургас” АД, град Бургас като съвкупност от права, задължения и фактически отношения. Към 31.12.2004 година задължението по кредита е 2 394 хил.лв.

Към 31.12.2004 година **има дадени обезпечения от трети лица за задължения на „ИХБ” АД** под формата на авалиран от „ЗММ България холдинг” АД запис на заповед на стойност 475 хил. щатски долари, издаден от „ИХБ” АД като допълнително обезпечение по кредита му от „Банка ДСК” ЕАД.

“ИХБ” АД е **представило гаранции на дружества от групата** към ТБ “Алианс България” АД под формата на авали на записи на заповед на обща стойност 313 667 лв., с които Холдингът е гарантирал следните задължения:



- отпуснат банков заем на “Августа мебел” АД в размер на 100 хил.лв. Дата на издължаване – 25.02.2006 година и
- гаранции за добро изпълнение, поети от “Елпром ЗЕМ” АД към клиенти на обща стойност 213 667 лв. с различни дати на падеж в периода 18.12.2005 – 30.06.2008 година, в зависимост от срока за изпълнение на договорите.

2005 година

През периода 01.01.2005 – 31.12.2005 година „ИХБ” АД е отпуснало **парични заеми на свързани дружества на обща стойност 2 434 хил.лв.** През годината са възстановени 5 190 хил.лв., в т.ч. и по погасителни срокове от предишни заеми. Доходът от отпуснати заеми е 2.17% от приходите от дейността на „ИХБ” АД през 2005 година, а делът на приходите от оказани услуги е 1.40%. Паричните заеми са отпуснати на следните дружества:

Отпуснати заеми през 2005 година

Дружество	Размер хил.лв.	Лихвен %
“Елпром ЗЕМ” АД	160	ОЛП+7%
“Приват инженеринг “ АД	922	ОЛП+7%
„КЛВК” АД	1 352	ОЛП+7%

Към 31.12.2005 година **вземанията на “ИХБ” АД по отпуснати парични заеми**, включително и от предходни години, са:

Неиздължени главници по отпуснати заеми

Дружество	Размер хил.лв.
“Елпром ЗЕМ” АД	138
“Приват инженеринг” АД	260
“Леярмаш” АД	166
Общо неиздължени главници	564

Към 31.12.2005 година “ИХБ” АД е **предоставило гаранции на задължения на свързани дружества**, както следва:

- Към „Банка ДСК” ЕАД* по издадени банкови гаранции в полза на клиенти, обезпечавачи задължения на „Елпром ЗЕМ” АД по договор, както следва:

Дата на разрешаване	Дата на падеж	Размер, EUR
19.08.2005 г.	31.08.2008 г.	402 714.57
19.08.2005 г.	31.08.2009 г.	134 238.19
19.08.2005 г.	31.08.2009 г.	134 238.19
Общо гаранции		671 191



Банковите гаранции от „Банка ДСК” ЕАД са обезпечени с втори по ред особен залог върху търговското предприятие на дъщерното дружество Кораборемонтен завод „Порт - Бургас” АД, град Бургас като съвкупност от права, задължения и фактически отношения.

- ii. **Към ТБ “Алианс България” АД** под формата на авали на записи на заповед на обща стойност 297 725 лв., с които Холдингът гарантира следните задължения:
- отпуснат заем на “Августа мебел” АД, град Шумен в размер на 100 хил.лв. с дата на издължаване – 25.02.2006 година /към датата на този документ е издължена/ и
 - гаранции за добро изпълнение, поети от “Елпром ЗЕМ” АД към клиенти, както следва:

Дата на разрешаване	Дата на падеж	Размер, лева
31.07.2002 г.	10.02.2007 г.	21 851
27.02.2003 г.	30.06.2008 г.	66 720
21.04.2003 г.	20.12.2007 г.	90 817
21.04.2003 г.	02.02.2008 г.	8 596
28.07.2003 г.	31.07.2007 г.	9 741
Общо гаранции		197 725

Към 31.12.2005 година **няма дадени обезпечения от трети лица за задължения на “ИХБ” АД.**

2006 година

През периода 01.01.2005 – 31.12.2006 година „ИХБ” АД е отпуснало **парични заеми на свързани дружества на обща стойност 5 303 хил.лв.** През годината са възстановени 4 779 хил.лв., в т.ч. и по погасителни срокове от предишни заеми. Доходът от отпуснати заеми е 3.73% от приходите от дейността на „ИХБ” АД през 2006 година, а делът на приходите от оказани услуги е 31.33%. Паричните заеми са отпуснати на следните дружества:

Отпуснати заеми през 2006 година

Дружество	Размер хил.лв.	Лихвен %
“Приват инженеринг “ АД	2 360	6%
“Елпром ЗЕМ” АД	316	8%
„КЛВК” АД	668	6%
“ЗММ България холдинг” АД	600	6%
„Августа мебел” АД	19	6%
КРЗ „Порт - Бургас” АД	567	8.5%
“Булярд” АД	36	6%
„Булярд корабостроителна индустрия” АД	737	10%

Към 31.12.2006 година **вземанията на “ИХБ” АД по отпуснати парични заеми**, включително и от предходни години, са:

Неиздължени главници по отпуснати заеми



Дружество	Размер хил.лв.
“Елпром ЗЕМ” АД	57
“Приват инженеринг “ АД	82
“Леярмаш” АД	166
КРЗ „Порт - Бургас” АД	437
„КЛВК” АД	325
“Булярд” АД	9
„Булярд корабостроителна индустрия” АД	3
Общо неиздължени главници	1 079

Към 31.12.2006 година “ИХБ” АД е предоставило гаранции на задължения на свързани дружества, както следва:

- i. **Към „Банка ДСК” ЕАД** във връзка с:
 - издадени банкови гаранции в полза на клиенти, обезпечавщи задължения на „Елпром ЗЕМ” АД по договор, както следва:

Дата на разрешаване	Дата на падеж	Размер, EUR
19.08.2005 г.	31.08.2008 г.	402 714.57
19.08.2005 г.	31.08.2009 г.	134 238.19
19.08.2005 г.	31.08.2009 г.	134 238.19
Общо гаранции		671 191

- договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции и обратно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група - към 31.12.2006 година няма издадени банкови гаранции за сметка на кредитния лимит.

Двата договора с „Банка ДСК” ЕАД са обезпечени с втори по ред особен залог върху търговското предприятие на дъщерното дружество Кораборемонтен завод „Порт - Бургас” АД, град Бургас като съвкупност от права, задължения и фактически отношения с вписване на основните активи в съответните регистри.

- ii. **Към ТБ “Алианс България” АД** под формата на авали на записи на заповед на обща стойност 214 хил.лв, с които Холдингът обезпечава гаранции за добро изпълнение, поети от “Елпром ЗЕМ” АД към клиенти. Гаранциите са с различни дати на падеж в зависимост от срока за изпълнение на договорите.
- iii. **Корпоративни гаранции:**
 - през юни 2006 година „ИХБ” АД издаде корпоративна гаранция на стойност 4 280 850 евро и 3 729 018 щатски долари, която обезпечи получената от „Булярд корабостроителна индустрия” АД трета авансова вноска за строителството на кораб със строителен номер 516. В резултат на изпълнен ангажимент от страна на корабостроителницата към купувача на кораба „Варна Меритайм” Лтд , на 15.12.2006 година гаранцията е освободена;
 - На 15.11.2006 година „Индустриален холдинг България” АД издава втора корпоративна



.....

гаранция на стойност 3 433 424 евро и 2 977 531 щатски долари, която обезпечава третата авансова вноска от купувача „Георги Меритайм” ЛТД за кораб със строителен номер 457.

Корпоративните гаранции са обезпечени със залог върху недвижимо имущество на „Булярд корабостроителна индустрия” АД.

Ръководството на „ИХБ” АД счита, че не съществуват индикации посочените задължения да не бъдат изпълнени, поради което **не са начислени провизии по условни задължения.**

Към 31.12.2006 година **няма дадени обезпечения от трети лица за задължения на “ИХБ” АД.**

6.3.2. По смисъла на т. 6.3.1 "свързани лица" са:

а) лица, които пряко или непряко, посредством едно или повече дружества контролират, са контролирани или са под общ контрол с “ИХБ” АД;

б) неконсолидирани дружества, в които емитентът има значително влияние или които имат значително влияние върху него (асоциирани дружества); значително влияние е наличието на възможност да се участва в определянето на финансовата и оперативната политика на дружеството, но без упражняване на контрол върху нея;

в) лица, притежаващи пряко или непряко по смисъла на чл. 145 ЗППЦК най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на “ИХБ” АД;

г) лицата, отговарящи за планирането, управлението или контролирането на дейностите на “ИХБ” АД, включително членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, висшият ръководен състав, както и лица в близка роднинска връзка с тях - съпрузи, низходящи и други лица, които биха могли да окажат влияние или биха могли да бъдат повлияни от лицата по предходното изречение относно взаимоотношенията им с “ИХБ” АД; и

д) дружества, контролирани от лицата по букви "в" и "г" или върху които такива лица могат да оказват значително влияние съгласно буква "б".

6.3.3 Актуалната информация, оповестявана по чл. 114б ЗППЦК от членовете на управителните и на контролните органи, прокуриста и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание или го контролират:

Декларации по чл. 114б от ЗППЦК от членовете на Управителния съвет, членовете на Надзорния съвет и Венсайд ентърпрайзиз Лимитед са представени в приложение към настоящия регистрационен документ.

7. Финансова информация

7.1 Годишен отчет на “ИХБ” АД за 2004 г.

Годишен отчет на “ИХБ” АД за 2004 г. със съдържание:

- Годишен отчет за управлението през 2004 г.;
- Годишният финансов отчет за 2004 г., заверен от регистриран одитор;
- Доклад на дипломиран експерт счетоводител;
- Регистрационен документ към 31.12.2004 г.;
- Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление,
- Форми на КФН

е представен в Комисия за финансов надзор с входящ N10-05-03/30.03.2005 г. и в Българска фондова борса – София с вх. N 2266/30.03.2005 г.



.....
7.1 Годишен отчет на “ИХБ” АД за 2005 г.

Годишен отчет на “ИХБ” АД за 2005 г. със съдържание:

- Годишен отчет за управлението през 2005 г.;
- Годишният финансов отчет за 2005 г., заверен от регистриран одитор;
- Доклад на дипломиран експерт счетоводител;
- Регистрационен документ към 31.12.2005 г.;
- Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление,
- Форми на КФН

е представен в Комисия за финансов надзор с входящ N РГ-05-00/4/31.03.2006 г. и в Българска фондова борса – София с вх. N 3577/31.03.2006 г.

7.3 Годишен отчет на “ИХБ” АД за 2006 г.

Годишен отчет на “ИХБ” АД за 2006 г. със съдържание:

- Годишен отчет за управлението през 2006 г.;
- Годишният финансов отчет за 2006 г.; заверен от регистрирано одиторско предприятие;
- Доклад на дипломиран експерт счетоводител;
- Информацията по приложение № 11 от Наредба 2
- Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление;
- Форми на КФН

е в Приложение към настоящия годишен отчет

7.4 Информация за всички продажби зад граница и процентното им съотношение към всички продажби, в случай че количеството на продажбите зад граница представлява значителна част от продажбите, осъществени от “ИХБ” АД.

За финансовата 2006 г. и до датата на регистрационния документ “ИХБ” АД няма продажби зад граница.

7.5 Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на “ИХБ” АД, ако такива са имали или могат да имат съществено влияние върху финансовото състояние на “ИХБ” АД или неговата рентабилност.

Към 31.12.2006 г. и до датата на Регистрационния документ “ИХБ” АД няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, и/или решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация.



7.6 Дружествена политика по отношение разпределянето на дивиденди и информация относно дивиденда на акция за последните 3 финансови години.

От учредяването си до 31.12.2006 г., “ИХБ” АД е емитирал само обикновени акции с право на глас.

Дружеството е изплащало дивиденди само за финансовата 1997 година.

За финансовата 1997 г. Дружеството е разредило дивидент в размер на 5 688 неденоминирани лева на една акция, като от тях 4 000 неденоминирани лева са под формата на 4 нови акции и 1 688 неденоминирани лева в пари.

Решението е взето на Общото събрание на акционерите, проведено на 27.02.1998 г.

Право на този дивидент имат акционерите, притежаващи акции от първа и втора емисии акции.

За финансовата 1998 година Дружеството не е изплащало дивиденди. По решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 14.06.1999 г., печалбата на “ИХБ” АД към 31.12.1998 г. в размер на 614 575 лева е разредена, както следва:

- 10% от печалбата, в размер на 61 458 лева са отнесени във фонд “Резервен” на Дружеството;
- останалата част от печалбата, в размер на 553 117 лева са отнесени в допълнителни резерви на Дружеството.

За финансовата 1999 година Дружеството не е изплащало дивиденди. Финансовият резултат на “ИХБ” АД към 31.12.1999 г. е загуба в размер на 1 539 хил. лева.

За финансовата 2000 година Дружеството не е изплащало дивиденди. Финансовият резултат на “ИХБ” АД към 31.12.2000 г. е печалба в размер на 2 131 хил. лева. Общото събрание на акционерите е приело решение за разредение на печалбата, както следва:

- 10% във Фонд “Резервен” - 213 хил. лв.
- Покриване на загубата от миналата година - 1 539 хил. лв.
- Неразредена печалба - 379 хил. лв.

За финансовата 2001 година Дружеството не е изплащало дивиденди. Финансовият резултат на “ИХБ” АД към 31.12.2001 г. е печалба в размер на 992 хил. лева. Общото събрание на акционерите е приело решение за разредение на печалбата, както следва:

- 10% - Фонд “Резервен” - 99 хил. лв.
- Неразредена печалба - 893 хил. лв.

За финансовата 2002 година Дружеството не е изплащало дивиденди. Финансовият резултат на “ИХБ” АД към 31.12.2002 г. е печалба в размер на 605 хил. лева. Общото събрание на акционерите е приело решение за разредение на печалбата както следва:

- 10% - Фонд “Резервен” - 60 хил. лв.
- Неразредена печалба - 545 хил. лв.

За финансовата 2003 година Дружеството не е изплащало дивиденди. Финансовият резултат на “ИХБ” АД към 31.12.2003 г. е печалба в размер на 192 хил. лева. Общото събрание на акционерите е приело решение за разредение на печалбата както следва:

- 10% - Фонд “Резервен” - 19,2 хил. лв.
- Неразредена печалба - 172,8 хил. лв.

За финансовата 2004 година Дружеството не е изплащало дивиденди. Финансовият резултат на “ИХБ” АД към 31.12.2004 г. е печалба в размер на 1 048 хил. лева. Общото събрание на акционерите е приело решение за разредение на печалбата както следва:



- 10% - Фонд "Резервен" - 104,8 хил. лв.
 - Неразпределена печалба - 943,2 хил. лв.
- "ИХБ" АД към 31.12.2005 г. е печалба в размер на 7 170 хил. лева. Общото събрание на акционерите е приело решение за разпределение на печалбата както следва:
- 10% - Фонд "Резервен" - 717 хил. лв.
 - Неразпределена печалба - 6 454 хил. лв.

Към датата на изготвяне на този Регистрационен документ не е проведено редовното годишно отчетно Общо събрание на акционерите за финансовата 2006 година, което трябва да вземе решение за разпределяне на печалбата на Дружеството за 2006 година.

7.7 Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на "ИХБ" АД, настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.

През януари 2007 бе извършено петото от общо шест лихвени плащания по облигационния заем.

През март 2007 ИХБ участва в увеличение на капитала на Булярд АД пропорционално на участието си. Капиталът на Булярд АД е увеличен с 8 600 000 лева, а записаните от ИХБ нови акции са 5 289 000 бр. акции с номинална стойност 1 лев на обща стойност 5 289 000 лв. Вноската е направена на 5.03.2007 г.

8. Допълнителна информация

8.1 Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет, и към последната практически приложима дата, както следва:

- а) размер на капитала: 21 003 235 лева;
- б) брой акции: 21 003 235;
- в) брой на емитираните и изцяло изплатени акции и брой на емитираните и частично изплатени акции: 21 003 235;
- г) номинална стойност на акциите: 1 /един/ лев;
- д) брой на акциите в обръщение в началото и в края на годината: 21 003 235;
- е) информация, дали повече от 10 на сто от капитала е бил заплатен с активи, различни от парични средства, за периода от последните 5 години:

През последните 5 години акциите от увеличенията на капитала са записвани и заплатени изцяло с парични средства.

- ж) брой, балансова стойност и номинална стойност на акциите на "ИХБ" АД, притежавани от него или от негово дъщерно дружество:

"ИХБ" АД и неговите дъщерни дружества не притежават акции от капитала на Дружеството.

Към датата на изготвяне на Регистрационния документ няма решение за увеличаване на капитала с неиздадена емисия акции и не са предприети действия по увеличаване на капитала на "ИХБ" АД.

- и) лицата, които притежават опции върху капитала на "ИХБ" АД (или върху капитала на дружество, член на икономическата група, ако емитентът изготвя консолидирани отчети), или



.....
лицата, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза, включително наименование на дружеството, количество ценни книжа, върху които са издадени опции; цена, на която се упражнява опцията; покупна цена (ако има такава); срок на опциите;

Към 31.12.2006 г. няма такива лица.

к) история на акционерния капитал за последните три години

Към датата на Регистрационния документ Дружеството е емитирало четири емисии акции от един вид – безналични поименни акции с право на глас и номинал 1 /един/ лев.

1996 г.: Първата емисия акции на Дружеството е свързана с неговото учредяване. При първата емисия акции бяха предложени 2 200 000 броя акции с допустими отклонения - минимално 1 606 000 броя акции и максимално 3 740 000 броя акции.

Записаните акции са 2 654 985, както следва: в инвестиционни бонове - 2 634 985 лева и в пари 20 000 лева.

1997 г.: Втората емисия: Капиталът на Дружеството е увеличен с публична емисия на акции срещу инвестиционни бонове. Това е извършено между първа и втора тръжни сесии на първи тур на масовата приватизация в Република България, съгласно условията и сроковете на действащото законодателство.

Втората емисия акции е в размер на 130 395 лева само в инвестиционни бонове.

1998 г.: Третата емисия акции е в размер на 14 714 620 лева само в пари.

Увеличението на капитала е в резултат на решение на Общото събрание на акционерите на Дружеството от 27.02.1998 г. за увеличение на уставния капитал от 2 785 380 лева на 17 500 000 лева, както следва:

а/ на основание на чл. 197 от Търговския закон - чрез превръщане в капитал на частта от разпределената печалба за 1997 г. в размер на 11 141 520 лева чрез издаването на 11 141 520 броя поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 /един/ лев всяка една;

б/ на основание на чл. 195 във връзка с чл. 194, ал.2 от Търговския закон - чрез издаване на 3 573 100 броя поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 /един/ лев всяка една.

2002 г.: Четвъртата емисия акции е предложена за записване само на акционери на Дружеството, поради което на основание чл. 79, ал. 1, т. 4 от ЗППЦК не е изготвян и представян проспект.

Заявеният за набирание капитал бе до 14 997 500 лева, но не по-малко от 3 500 000 лева. Номиналната стойност е 1 /един/ лев, а емисионната стойност на всяка акция от увеличаването на капитала е равна на нейната номинална стойност.

Записаните акции от четвъртата емисия са 3 503 235 броя на стойност 3 503 235 лева.

8.2 Информация за устава на “ИХБ” АД

Информацията представена в тази точка е от Устава на “ИХБ” АД, който е актуален към момента изготвяне на Регистрационния документ. Последните изменения са приети на ОСА на 06.03.2004 г.

а) описание на правата, преференциите и ограниченията, присъщи на всеки клас акции, включително:

“Член 7

/1/ Капиталът на Дружеството е разпределен в 21 003 235 /двадесет и един милиона три хиляди двеста тридесет и пет/ броя безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 /един/ лев всяка.

/2/ Всяка акция по чл.7, ал.1 дава право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял съразмерно с номиналната стойност на акцията.

/3/ Правото на глас в Общото събрание на акционерите възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на увеличението на капитала на Дружеството в Търговския регистър.

/4/ Размерът на годишния дивидент на акциите по чл.7, ал.1 се определя от Общото събрание на акционерите.

/5/ При спазване на специалните изисквания на закона, Дружеството може да издава и привилегирани акции с право или без право на глас, осигуряващи право на допълнителен или гарантиран дивидент, с гарантиран дял в дружественото имущество при ликвидация, както и акции подлежащи на обратно изкупуване.”

“Член 41

/1/ Право на дивидент имат акционерите на Дружеството, които са придобили акциите си в срок не по-късно от 14 /четирнадесет/ дни от датата на съответното Общо събрание, на което е одобрен годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалба. Датата на придобиване се установява от списъка, който “Централен депозитар” АД предоставя на Дружеството.

/2/ Дружеството изплаща на акционерите си гласувания дивидент в срок не по-дълъг от 3 /три/ месеца, считано от датата на провеждане на съответното Общото събрание. Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на “Централен депозитар” АД.”

б) описание на условията, съгласно които се свикват годишното събрание на акционерите и извънредното събрание на акционерите, включително условията за участие в събранието

ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Член 17

/1/ Общото събрание включва всички акционери, притежаващи акции с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител.

/2/ Правото на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството се упражнява от тези акционери, които са придобили акциите си в срок не по-късно от 14 /четирнадесет/ дни преди датата на съответното Общо събрание. Датата на придобиване се установява от списъка на акционерите, който “Централен депозитар” АД предоставя на Дружеството.

/3/ Членовете на Надзорния и на Управителния съвет вземат участие в работата на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

КОМПЕТЕНТНОСТ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Член 18

Общото събрание на акционерите:

1. приема, изменя и допълва Устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала на Дружеството;



3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Надзорния съвет и определя възнаграждението им;
5. назначава и освобождава регистрирания одитор или специализирано одиторско предприятие;
6. одобрява Годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор или специализирано одиторско предприятие;
7. разпределя печалбата на Дружеството;
8. взема решение и определя реда за издаване на облигации, както и сроковете за записването им при спазване изискванията на действащото българско законодателство;
9. взема решение и определя реда за издаване на варанти и права, както и сроковете за записването им при спазване изискванията на действащото българско законодателство;
10. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството, освен в случай на несъстоятелност;
11. освобождава от отговорност членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет;
12. взема решение за обратно изкупуване на акции на Дружеството;
13. решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона или този Устав.

ПРОВЕЖДАНЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ

Член 19

- /1/ Общото събрание на Дружеството се провежда по неговото седалище.
- /2/ Редовното Общо събрание се провежда до края на първото полугодие на годината, следваща отчетната година.
- /3/ В случай че загубите надхвърлят една втора от капитала, се провежда Общо събрание не по-късно от три месеца от установяване на загубите.
- /4/ Общото събрание на акционерите избира за работата си председател, секретар на заседанието и преброител на гласовете.

СВИКВАНЕ НА ОБЩО СЪБРАНИЕ

Член 20

- /1/ Общото събрание се свиква от Управителния или Надзорния съвет или по искане на акционери, които повече от 3 /три/ месеца притежават акции, представляващи най-малко 5% /пет процента/ от капитала на Дружеството.
- /2/ Ако в срок от 1 /един/ месец от искането на акционерите, притежаващи най-малко 5% /пет процента/ от капитала, то не бъде удовлетворено или Общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, съдът по регистрация на Дружеството свиква Общото събрание или овластява акционерите, поискали свикването или техен представител, да свика събранието. Обстоятелството, че акциите са притежавани повече от 3 /три/ месеца, се установява пред съда с нотариално заверена декларация.
- /3/ Свикването на Общото събрание на акционерите се извършва чрез покана, обнародвана в "Държавен вестник" и в един централен ежедневник. Поканата следва да съдържа реквизитите, съгласно изискванията на закона. Времето от обнародването до откриването на Общото събрание не може да бъде по-малко от 30 /тридесет/ дни.

ПРАВО НА СВЕДЕНИЯ

Член 21



.....

Писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите най-късно до датата на обнародването на поканата за свикване на Общо събрание. При поискване те се представят на всеки акционер безплатно.

СПИСЪК НА ПРИСЪСТВАЩИТЕ

Член 22

На заседанието на Общото събрание на акционерите се изготвя списък на присъстващите акционери, респективно на техните представители и на броя на притежаваните или представлявани акции. Акционерите или техните представители удостоверяват присъствието си с подпис. Списъкът се заверява от председателя и секретаря на Общото събрание на акционерите.

ПЪЛНОМОЩНИЦИ

Член 23

- /1/ Всеки акционер има право да упълномощи лице, което да го представлява в Общото събрание на акционерите. Пълномощникът може да не бъде акционер.
- /2/ Упълномощаването на пълномощник да представлява акционер в Общото събрание на Дружеството следва да бъде писмено, изрично, за конкретното Общо събрание, с нотариална заверка на подписа на упълномощителя, като видът и минималното му съдържание следва да отговарят на императивните изисквания на закона.
- /3/ Предложението за представляване на акционер или акционери с повече от 5 на сто от гласовете в Общото събрание на Дружеството трябва да бъде публикувано в централен ежедневник или изпратено до всеки акционер, за който то се отнася
- /4/ Преупълномощаването с права по ал.1, както и пълномощно, дадено в нарушение на правилата по ал.1, е нищожно.
- /5/ При откриване на Общото събрание, председателят на Общото събрание на акционерите уведомява присъстващите на него лица за представените пълномощни.

КВОРУМ

Член 24

- /1/ Общото събрание на акционерите е законно, ако на него присъстват или са представени повече от половината от акциите с право на глас, освен ако в закона не е предвиден друг кворум.
- /2/ Общото събрание на акционерите приема решения по член 18, точки 1-3, само ако на него присъстват или са представени акционери, притежаващи повече от половината от акциите с право на глас.
- /3/ При липса на кворум в случаите по алинея 1 и алинея 2 се насрочва ново заседание не по-рано от 14 /четиринадесет/ дни и то е законно и може да приема решения, независимо от представения на него капитал. Датата на новото заседание може да се посочи в поканата за първото заседание.

МНОЗИНСТВА

Член 25

Решенията на Общото събрание на акционерите се приемат с мнозинство повече от половината от представените на него акции с право на глас, с изключение на:



- а/ решенията по член 18, точки 1, 2, 3 /само за прекратяване/, 8 и 9, които се приемат с мнозинство 2/3 /две трети/ от представените на него акции с право на глас;
- б/ решенията, за които законът или този Устав предвиждат друго по-голямо мнозинство.

КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Член 26

Акционер или негов представител не може да участва в гласуването на Общото събрание на акционерите:

1. за предявяване на искове срещу него;
2. за предприемане на действия или отказ от действия за осъществяване на отговорността му към Дружеството.

РЕШЕНИЯ

Член 27

/1/ Решенията на Общото събрание на акционерите влизат в сила незабавно, освен ако действието им не бъде отложено по решение на Общото събрание.

/2/ Решенията относно изменение и допълнение на Устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на Дружеството, избор и освобождаване на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет, както и за назначаване на ликвидатори се вписват в търговския регистър и влизат в сила след вписването им.

/3/ Общото събрание не може да взема решения, които не са били съобщени или оповестени по предвидения в закона ред, освен ако присъстват всички акционери или техни представители и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

ПРОТОКОЛИ

Член 28

За всяко заседание на Общото събрание се води протокол при спазване изискванията на закона. Протоколът се подписва от председателя, секретаря на събранието и от преброителите на гласовете. Към протокола се прилага списък на присъстващите акционери и други документи, свързани със свикване на Общото събрание. Протоколите се оформят в специална книга и се съхраняват през целия период на съществуване на Дружеството.”

в) кратко описание на всяка разпоредба в устава на “ИХБ” АД или в правилата за работа на управителния орган, която би довела до забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху “ИХБ” АД в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо “ИХБ” АД (или негово дъщерно дружество).

В устава на “ИХБ” АД не са предвидени такива разпоредби.

з) описание на условията в устава, отнасящи се до промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона.

В устава на “ИХБ” АД не са предвидени такива разпоредби.



.....

8.3.1 Кратко описание на всеки съществен договор, различен от договорите, сключени по повод неговата обичайна дейност, по който емитентът или член на икономическата група е страна, за периода от две години преди публикуването на документа, като се посочват датите, страните, предметът на договорите и условията по тях.

“ИХБ” АД и дъщерните му дружества нямат сключени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната си дейност.

8.4 Информация относно всяко дружество, в което “ИХБ” АД има (пряко или непряко) дългосрочно участие, балансовата стойност на което възлиза на над 10 на сто от капитала му, както и всяко друго участие, което може да се отрази значително на оценката на активите и пасивите на “ИХБ” АД, на неговото финансово състояние или печалбата и загубата

Към 31.12.2006г. регистрираният капитал на “ИХБ” АД е 21 003 235 лева. Дружествата, в които “ИХБ” АД има дългосрочно участие и балансовата стойност на участието възлиза на над 10 на сто от капитала на “ИХБ” АД са следните:

▪ “ЗММ - БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ” АД

а/ Седалище и адрес на управление: гр.София , общ. Средец, бул.”Васил Левски”№ 47

б/ Предмет на дейност: Производство на стоки в областта на машиностроенето и съпътстващите го промишлени производства, съответно продажба на такива стоки; търговско представителство и посредничество; складова дейност; придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружествата, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва; извършване на всяка друга дейност, не забранена от закона.

в/ Брой на пряко притежаваните акции и техния процент от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството:

5 591 900 броя акции от по 1,00 лева всяка, т.е. 99.998% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите

Брой на притежаваните акции чрез свързано лице и техния процент от гласовете в общото събрание на дружеството:

100 броя акции по 1,00 лев всяка, т.е. 0,002% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите

г/ Размер на капитала: 5 592 000 / пет милиона петстотин деветдесет и две хиляди/ лева

д/ Балансова стойност на участието: 7 886 хил. лв.

е/ Резерви към 31.12.2006: 325 хил.лв.

ж/ Нетна печалба за последната финансова 2006 година;



2 963 хил.лв.

з/ Размер на получените дивиденди за последната финансова година:

за 2006 г. – 3 020 хил. лв.

и/ Размер на задълженията и вземанията на “ИХБ” АД във връзка с участието му в дружеството:
няма.

▪ “БУЛЯРД” АД

а/ Седалище и адрес на управление: гр.София , бул. ‘Васил Левски’ N 47

б/ Предмет на дейност: корабостроене, кораборемонт, търговско корабоплаване, търговия, представителство, посредничество и агентство, външноикономическа дейност, маркетингова, консултантска и проектантска дейност, както и всяка друга дейност, не забранена от закона;

в/ Брой на пряко притежаваните акции и техния процент от гласовете в общото събрание на съдружниците на дружеството:

14 771 673 броя акции по 1 лев всеки, т.е. 61.50% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите

г/ Размер на капитала:

деветстотин и осемдесет/ лева;

24 018 980 /двадесет и четири милиона и осемнадесет хиляди

д/ Балансова стойност на участието: 17 427 хил. лв.

е/ Резерви към 31.12.2006: 21 лв.

ж/ Загуба за последната финансова 2006 година;

2 хил. лв.

з/ Размер на получените дивиденди за последната финансова година:

за 2005 г. – няма дивидент

за 2006 г. – не е проведено ОСА на дружеството към датата на Регистрационния дивидент

и/ Размер на задълженията и вземанията на “ИХБ” АД във връзка с участието му в:

“ИХБ” АД има вземане в размер на 9 хил. лв.

▪ “ПРИВАТ ИНЖЕНЕРИНГ” АД

а/ Седалище и адрес на управление: гр.София , ул. ‘Д. Груев’ N 42

б/ Предмет на дейност: инженерингова дейност в страната и чужбина, лицензии, ноу-хау, трансфер на технологии, вътрешна и външна търговия както и всяка друга дейност, не забранена от закона;

в/ Брой на пряко притежаваните акции и техния процент от гласовете в общото събрание на съдружниците на дружеството:

2 800 000 броя акции по 1 лев всеки, т.е. 97.22% от броя на гласовете в общото събрание на съдружниците

г/ Размер на капитала:

2 880 000 /два милиона и осемстотин и осемдесет хиляди/ лева;

д/ Балансова стойност на участието: 2 800 хил. лв.

д/ Резерви към 31.12.2006: 1 809 хил. лв.

е/ Нетна печалба за последната финансова 2006 година;

1 625 хил. лв.



ж/ Размер на получените дивиденди за последната финансова година:

за 2005 г. – няма дивидент

за 2006 г. – не е проведено ОСА на дружеството към датата на Регистрационния дивидент

з/ Размер на задълженията и вземанията на “ИХБ” АД във връзка с участието му в:

Към 31.12.2005 “ИХБ” АД има вземане в размер на 82 хил. лв.

, което е изцяло погасено към датата на регистрационния документ

▪ “ДУНАВ ТУРС” АД

а/ Седалище и адрес на управление: гр.Русе, ул. ‘Пристанищна’ 22Б

б/ Предмет на дейност: хотелиерство, ресторантьорство, външноикономическа дейност, експлоатация на кораби, продажба на стоки от внос и местно производство, организиране на екскурзии в страната и чужбина, транспортни, информационни, комунално-битови, рекламни, спортни, анимационни, културни и други видове допълнителни услуги, свързани с международния и вътрешен туризъм, както и извършване на всяка друга дейност, която не е забранена със закон.

в/ Брой на пряко притежаваните акции и техния процент от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството:

234 694 броя акции от по 1 лев всяка, т.е. 48,41% от броя на гласовете в общото събрание на акционерите

г/ Размер на капитала:

484 815 /четиристотин осемдесет и четири хиляди осемстотин и петнадесет/ лева;

д/ Балансова стойност на участието: 2 761 хил. лв.

е/ Резерви към 31.12.2006: 7 931 хил.лв.

ж/ Нетна печалба за последната финансова 2006 година;

713 хил.лв.

з/ Размер на получените дивиденди за последната финансова година:

за 2005 г. – няма дивидент

за 2006 г. – не е проведено ОСА на дружеството към датата на Регистрационния дивидент

и/ Размер на задълженията и вземанията на “ИХБ” АД във връзка с участието му в:

няма.

8.5 Централен ежедневник, който “ИХБ” АД използва за публикуване на поканата за свикване на общо събрание на акционерите.

Поканата за свикване на общо събрание на акционерите на “ИХБ” АД се публикува в Държавен вестник и във в-к “Дневник”.

8.6 Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти.

Информация може да бъде получена всеки работен ден от 10 до 16 часа:



-
- ✓ В офиса на “ИХБ” АД - София 1000, бул. “Васил Левски” 47, ет. 3
 - ✓ По телефон - тел. 980 71 01, 981 55 06, факс 980 70 72
 - ✓ Чрез електронна поща – e-mail: office@bulgariaholding.com; ir@bulgariaholding.com
 - ✓ На интернет страницата – www.bulgariaholding.com

Лице за контакти: Богомила Христова – Директор за връзки с инвеститорите



**ДЕКЛАРАЦИЯ ОТ ЛИЦАТА ОТГОВОРНИ ЗА ИЗГОТВЯНЕТО НА
РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ**

Подписаните Елена Петкова Кирчева ЕГН: 4909186998, представител на «ДЗХ» АД, Снежана Илиева Христова ЕГН: 5004276655 и Константин Кузмов Зографов, ЕГН: 5705294561, в качеството си на членове на Надзорния съвет на «Индустриален холдинг България» АД, и Божидар Василев Данев ЕГН: 3911056308, Данета Ангелова Желева ЕГН: 6801024579, Ангел Стоянов Кацаров ЕГН: 4210204789, Борислав Емилов Гаврилов ЕГН: 7605066540 и Бойко Николов Ноев ЕГН: 5407136287, в качеството си на членове на Управителния съвет на «Индустриален холдинг България» АД,

Декларираме, че при изготвянето на настоящия Регистрационен документ сме положили необходимата грижа и информацията, съдържаща се в него, доколкото ни е известно, не е невярна, подвеждаща и непълна.

ДЕКЛАРАТОРИ:

За «ДЗХ» АД,
Елена Кирчева

Константин Зографов

Снежана Христова

Божидар Данев

Данета Желева

Ангел Кацаров

Борислав Гаврилов

Бойко Ноев

26.03.2007 г.

Гр. София