



ПРОСПЕКТ

за първично публично предлагане на конвертируеми облигации

РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА

НА

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД

Вид на предлаганите ценни книжа:	Безналични, лихвоносни, конвертируеми свободно прехвърляеми, необезпечени облигации
Брой на предлаганите ценни книжа:	218 780

	за 1 облигация	Общо
Емисионна стойност	100.00 лева	21 878 000 лева
Номинална стойност	100.00 лева	21 878 000 лева
Възнаграждение на инвестиционния посредник по емисията	0.313 лева	68 397 лева
Общо разходи по публичното предлагане	0.396 лева	86 531 лева
Нетни приходи от публичното предлагане	99.604 лева	21 791 469 лева

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК ПО ЕМИСИЯТА

ПЪРВА ФИНАНСОВА БРОКЕРСКА КЪЩА ООД
със седалище и адрес на управление:
гр. София, р-н Триадица, ул. Енос № 2, ет. 4 и 5

Това Резюме следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето слага акцент върху определена информация, която се съдържа в останалите части на Проспекта: Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. В Резюмето може да не се съдържа цялата информация, която е важна за Вас. Преди да вземете решение за инвестиране в Конвертируемите облигации на Дружеството, във Ваш интерес е внимателно да прочетете целия Проспект, а именно Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, заедно с приложенията към тях, както и документите, към които те препращат, ако са налице такива. За всеки инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на Проспекта, може да възникна задължение за заплащане на разноските за превод на Проспекта при образуването на съдебното производство. Лицата, които са изготвили Резюмето, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта.

Инвестирането в предлаганите конвертируемите облигации е свързано с определени рискове. Вж. Рискови факторина стр. 10-23 от Регистрационния документ (част II от Проспекта), както и Рискови фактори на стр. 7 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа (част III от Проспекта).

Комисията за финансов надзор е потвърдила Резюмето на Проспекта с решение №1127-Е от 28.08.2008 г., което не е препоръка за инвестиране в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността и пълнотата на съдържащите се в Документа данни

Членовете на Управителния съвет на Индустириален холдинг България АД, отговарят солидарно за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето, съответно в Проспекта в неговата цялост. Съставителите на годишния финансов отчет на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни,



зablуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а регистрираният одитор – за вреди, причинени от одитираните от него финансови отчети.

Вие трябва да разчитате само на информацията, която се съдържа в Проспекта, т.е. в това Резюме, в Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. ИХБ не е оторизирало никое лице да Ви предоставя различна информация. В допълнение, Вие следва да имате предвид, че информацията в Проспекта е актуална към датата на заглавната страница на всеки от документите – съставни части на Проспекта.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, с Проспекта в неговата цялост, да получат безплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офисите на:

ЕМИТЕНТА:



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ **БЪЛГАРИЯ**

Индустириален Холдинг България АД

Адрес: 1000 София,
бул. Васил Левски 47

Телефон: +359 2 980 71 01

Факс: +359 2 980 70 72

Ел. поща: ir@bulgariaholding.bg

Лица за контакт:

Богомила Иванова Христова
Директор за връзки с инвеститорите
9.00 h – 17.00 h

УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН
ПОСРЕДНИК:



Първа Финансова Брокерска Къща ООД

Адрес: 1408 София,
ул. Енос 2, етаж 4&5

Телефон: +359 2 810 64 00

Факс: +359 2 810 64 01

Ел. поща: office@ffbh.bg

Лица за контакт:

Елена Ненчева Димитрова
Стоян Николов Николов
8.45 h – 17.45 h

Настоящият документ може да бъде намерен на интернет страницата на ИХБ www.bulgariaholding.com и на интернет страницата на Първа Финансова Брокерска Къща ООД www.ffbh.bg.



1. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ И НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ И ОДИТОРИ

ИХБ има двустепенна система на управление – Управителен и Надзорен съвет.

Членове на Надзорния съвет, са следните 3 (три) лица:

- ДЗХ АД, вписано в търговския регистър на СГС по ф.д. № 7659/1999г., представлявано от Елена Петрова Кирчева – Председател на Надзорния съвет
- Константин Кузмов Зографов – Заместник–председател на Надзорния съвет
- Снежана Илиева Христова – член на Надзорния съвет

Дружеството се управлява от Управителен съвет в състав от 5 (пет) физически лица:

- Божидар Василев Данев – Председател на Управителния съвет
- Ангел Стоянов Кацаров – Изпълнителен директор
- Данета Ангелова Желева – Изпълнителен директор
- Бойко Николов Ноев – член на Управителния съвет
- Борислав Емилов Гаврилов – член на Управителния съвет.

ИХБ се представлява от Изпълнителните директори Данета Ангелова Желева и Ангел Стоянов Кацаров, *заедно и поотделно*.

Към датата на съставяне на настоящия документ Управителния съвет на Дружеството не е упълномощавал прокурист или друг търговски пълномощник.

Данни за основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения

- **Банки, с които Дружеството има трайни отношения през последните три години:**

ТБ Алианс България АД
Седалище: гр. София
Адрес на управление: бул. Мария Луиза 79

Райфайзенбанк (България) ЕАД
Седалище: гр. София
Адрес на управление: ул. Н. В. Гогол 18-20

Банка ДСК ЕАД
Седалище: гр. София
Адрес на управление: ул. Московска 19

Обединена българска банка АД
Седалище: гр. София
Адрес на управление: ул. Света София 5



УниКредит Буланк АД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: пл. Света Неделя 7

- **Основни инвестиционни посредници, с които ИХБ има трайни отношения през последните 3 години:**

ТБ Алианц България АД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: бул. Мария Луиза 79

ИП Авал ин АД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: пл. Славейков 1А

Първа финансова брокерска къща ООД

Седалище: гр. София,

Адрес на управление: ул. Енос № 2, ет. 4 и 5

Инвестиционен посредник, упълномощен да обслужва публичното предлагане на облигациите:

Първа финансова брокерска къща ООД

Седалище: гр. София,

Адрес на управление: ул. Енос № 2, ет. 4 и 5

Инвестиционен посредник, упълномощен да издава удостоверения за притежаваните права на акционерите, получили права по собствени сметки:

ТБ Алианц България АД

Седалище: гр. София,

Адрес на управление: бул. Кн. Мария Луиза № 79

- **Основни правни консултанти, с които ИХБ има трайни отношения през последните 3 години:**

Адвокатско дружество Антоанета Димоларова, Розалина Градинарова и съдружници

Седалище: гр. София

Адрес на управление: ул. Узунджовска 16

Евролекс ООД

Седалище: гр. София

Адрес на управление: ул. 11 Август 16

Димитров, Чомпалов и Тодорова ООД

Седалище: гр. София,

Адрес на управление: ул. Майор Първан Тошев № 22-24, ет. 1.



Правни консултанти на Дружеството по настоящата емисия:

Димитров, Чомпалов и Тодорова ООД

Седалище: гр. София,

Адрес на управление: ул. Майор Първан Тошев № 22-24, ет. 1.

Данни за одиторите на емитента за последните три години

Годишните финансови отчети на ИХБ за 2005 г., 2006 г. и 2007 г., са заверени от:

KPMG България

Седалище: гр. София

Адрес на управление: бул. Фритьоф Нансен 37

KPMG България е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (ИДЕС).

Лица, отговорни за информацията при изготвянето на Резюмето на Проспекта:

Отговорни са изготвянето на Резюмето на Проспекта, са: Богомила Иванова Христова – Директор за връзки с инвеститорите на ИХБ; Нели Георгиева Керчева – Ръководител отдел финансови анализи и инвестиционни проекти на ИХБ; Тошка Златева Василева – Главен счетоводител и Елена Ненчева Димитрова – Финансов анализатор в Първа финансова брокерска къща ООД.

С подписите си на последната страница от този документ горепосочените лица декларират, че:

(1) при изготвянето на Резюмето на Проспекта са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

(2) доколкото им е известно, информацията в Резюмето на Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важноста ѝ, и коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Индустиален холдинг България и дружествата от икономическата група като цяло, както и правата по ценните книжа.



2. ПРЕДЛАГАНЕТО

Обща информация за предлаганите ценни книжа

Предмет на публично предлагане са до 218 780 броя безналични, лихвоносни, свободнопрехвърляеми, необезпечени конвертируеми облигации с номинална и емисионна стойност от 100 лева.

Заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малка от 11 000 000 /единадесет милиона/ лева.

Срок (матуритет) на облигационния заем: 3 /три/ години (36 месеца или 1 095 дни);

Лихва: 8.00 % на годишна база;

Период на лихвено плащане: 6 – месечен;

Конверсионно съотношение: 12, което определя конверсионна цена от 8.(33) лева;

Конвертиране: на падежа на емисията и междинно конвертиране на датата на четвъртото лихвено плащане.

Облигациите ще се предлагат само в Република България и няма да бъдат предмет на международно предлагане.

След приключване на подписката, регистрацията на емисията конвертируеми облигации в Централния депозитар, обявяването на сключения облигационен заем в търговския регистър, емитираните от Дружеството конвертируеми облигации ще бъдат вписани в регистъра на КФН и ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на БФБ-София.

Очакван график на предлагането

Времевият график и датите, посочени по-долу, подлежат на промяна без предварително уведомление.

Точните дати ще бъдат публикувани на интернет страницата на ИХБ и “ПФБК” ООД, посочени на стр. 2 в този документ, като в тази връзка ще бъдат извършени съответни уведомления до БФБ, КФН и други публикации, съгласно българското законодателство.

Дата на публикуване на Проспекта	на или около 5 септември 2008 г.
Дата на публикуване на съобщението за предлагането в Държавен вестник и в централен ежедневник – в. Дневник	на или около 5 септември 2008 г.
Начало на търговията с права на БФБ и на записването на облигации	на или около 15 септември 2008 г.
Последен ден на търговията с права на БФБ	на или около 25 септември 2008 г.
Последен ден на записването на облигации от притежателите на права, включително от лицата, закупили права на БФБ	на или около 29 септември 2008 г.
Служебен аукцион на БФБ за продажба на неупражнените права	на или около 6 октомври 2008 г.
Последен ден на записване на облигации от лицата, закупили права на служебния аукцион	на или около 21 октомври 2008 г.



Последен ден за заплащане на облигациите от всички лица, записали конвертируеми облигации на или около 21 октомври 2008 г.

Регистрация на емисията конвертируеми облигации по сметки на облигационерите в Централния депозитар на или около 23 октомври 2008⁽¹⁾

Начало на търговията с конвертируеми облигации на БФБ на или около 17 ноември 2008⁽¹⁾

⁽¹⁾ Определянето на тези дати се основава на допускането, че: (а) сроковете по графика се спазват без забава; и (б) процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да е повече или по-малко дни след посочената дата

**3. ИЗБРАНА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ. КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ**

Основни показатели на ИХБ АД за последните три години, както и за първите три месеца на 2007 г. и 2008 г.:

Информацията е представена на консолидирана база

Показател	2005	2006	2007	март 2007*	март 2008*
Приходи от основна дейност, хил.лв.	70 097	132 404	147 386	17 826	18 457
Общо приходи от продажби, хил.лв.	92 130	135 088	162 393	18 262	19 079
Печалба/загуба от оперативна дейност, хил.лв.	27 296	8 186	12 082	3 258	3 040
Нетна печалба/загуба от дейността, хил.лв. ⁽¹⁾	29 898	9 647	12 258	2 114	3 012
Сума на активите, хил.лв.	155 766	174 918	314 349	183 537	352 080
Нетни активи, хил.лв. ⁽¹⁾	82 059	92 655	188 410	112 148	191 393
Акционерен капитал, хил.лв.	21 003	21 003	43 756	21 003	43 756
Брой акции	21 003 235	21 003 235	43 756 118	21 003 235	43 756 118
Дивидент на акция (лева)	0	0	0	0	0
Среднопретеглен брой акции ⁽²⁾	21 003 235	21 003 235	35 770 037	21 003 235	43 756 118
Основен доход на акция (лева) ⁽²⁾	0.97	0.31	0.34	0.28 ^(2.1)	0.28 ^(2.1)

* Данните са предварителни и неаудитирани

⁽¹⁾ Данните за нетна печалба и нетни активи са без малцинствено участие.

⁽²⁾ По предписанията на Международен счетоводен стандарт 33, 'Доходи на акция', в изчислението на средно претегления брой акции за 2007 г. е включен ефектът от конвертирането на 5 250 805 броя конвертируеми облигации в акции на 2 юли 2007 г.

По предписанията на Международен счетоводен стандарт 33, 'Доходи на акция', средно претегленият брой акции към 31 декември 2007 г. се коригира с ефектът от емисията на права от увеличението на капитала от 26 254 040 лева на 43 756 118 лева през 2007 г. Така, крайният средно претеглен брой акции се получава като средно претегленият брой акции (преди ефекта от емисията на права) се умножава с коригиращ фактор, който се изчислява както следва:

$$\text{Коригиращ фактор} = \frac{\text{Справедлива стойност на акция преди упражняване на правата}}{\text{Теоретична стойност на акция след упражняване на правата}}$$

Теоретична стойност на акция след упражняване на правата =

$$= \frac{\begin{array}{l} \text{Справедлива стойност на всички акции в} \\ \text{обращение преди упражняване на правата} \end{array} + \begin{array}{l} \text{Обща сума на постъпленията} \\ \text{от упражняване на правата} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Брой на акциите в обращение} \\ \text{преди упражняване на правата} \end{array} + \begin{array}{l} \text{Брой емитирани акции} \\ \text{при емисията на права} \end{array}}$$

Основните доходи на акция за всички предходни отчетни периоди се преизчисляват като се включат ефектите от емисията права през 2007 г. т.е. дели се на коригиращия фактор (вж. по-горе).

^(2.1) Към 31 март 2007 г. и 31 март 2008 г. печалбата е преизчислена на годишна база (за 2007 г. - разделена на 90 дена и умножена по 365 дена; за 2008 г. - разделена на 91 дена и умножена по 366 дена).



Таблиците по-долу представят капитализацията и задлъжнялостта на Дружеството на консолидирана база към 31 декември 2005, 2006 и 2007г., както и към 31.05.2008г. Данните са на консолидирана база.

Капиталова структура (в хил. лв.)	2005	2006	2007	31.05.2008
Краткотрайни активи	87 838	101 262	173 301	213 861
Краткотрайни пасиви	42 610	52 557	82 502	127 725
Нетен оборотен капитал	45 228	48 705	90 799	86 136
Общо активи	155 766	174 918	314 349	373 145
Собствен капитал (СК) /без малцинствено участие/	82 059	92 655	188 410	192 795
Общо пасиви	52 404	61 360	96 784	150 596
Дългосрочни задължения (ДЗ)	9 794	8 803	14 282	22 871
Лихвени задължения, вкл. краткосрочни (ЛЗ)	7 788	14 893	12 285	17 907
ДЗ / СК	12%	10%	8%	12%
ЛЗ / СК	9%	16%	7%	9%
Общо пасиви / Общо активи	34%	35%	31%	40%
ЛЗ / Общо активи	5%	9%	4%	5%
ЛЗ / (СК+ЛЗ)	9%	14%	6%	9%

Задължения (в хил. лв.)	2005	2006	2007	31.05.2008
1. Дългосрочни в т.ч.:	9 794	8 803	14 282	22 871
- заеми	503	6 757	7 351	15 820
- облигационен заем	5 233	0	0	0
- търговски и други дългосрочни задължения	24	21	285	412
- провизии	2 686	889	600	600
- отсрочени данъчни задължения	1 348	1 136	6 046	6 039
2. Краткосрочни в т.ч.:	42 610	52 557	82 502	127 725
- заеми	2 052	2 892	4 934	2 087
- облигационен заем	0	5 244	0	0
- търговски и други задължения	40 322	44 315	77 205	125 302
- провизии	236	106	363	336
Краткосрочни задължения / Общо задължения	81%	86%	85%	84%
Краткосрочни лихвени задължения / Общо лихвени задължения	26%	55%	40%	12%
Общо задължения	52 404	61 360	96 784	150 596



Задлъжнялост (в хил. лв.)	към 31.05.2008
Краткосрочни задължения	127 725
Дългосрочни задължения	22 871
Общо задължения	150 596
Гарантирани задължения	64 699
Негарантирани задължения	85 897
	150 596
Обезпечени задължения	82 066
Необезпечени задължения	68 530
	150 596

Гарантирани задължения представляват задължения на Емитента към трети лица, гарантирани с банкови гаранции издадени от Алианц банк България АД, Райфайзен банк АД и Банка ДСК АД.

Обезпечени задължения са банковите кредити на Групата, както и гарантираните задължения. Размерът на разрешените лимити за банкови гаранции, както и банковите кредити са обезпечени с ипотеки или залог на ДМА. Някои от лимитите по банкови гаранции на Булярд корабостроителна индустрия АД са обезпечени с парични средства.

Условната задлъжнялост в групата е свързана с гаранции за добро изпълнение на Елпром ЗЕМ АД и едногодишно гаранционна поддръжка на корабите построени в Булярд Корабостроителна индустрия АД.

Групата няма съществени косвени задължения. Данъчен акт на Булярд корабостроителна индустрия АД с обща стойност 1 819 хил.лева към м. август 2008 г. отменен.

ИХБ счита, че оборотния капитал на Дружеството и на дружествата, включени в икономическата група е достатъчен към настоящия момент.

За повече информация относно заеми, финансираня и предоставени обезпечения вж. Бележки 18 (Имоти, машини и съоразения), 30 (Заеми), 28 (Акционерен капитал и резерви), 31 (Търговски и други дългосрочни задължения) и 38 (Потенциални задължения) към консолидирания финансов отчет на ИХБ за 2007 г., както и аналогичните бележки към финансовите отчети на Емитента за 2006 г. и 2005 г.



4. ПРИЧИНИ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ НА КОНВЕРТИРУЕМИТЕ ОБЛИГАЦИИ И ПЛАНИРАНО ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИЯ КАПИТАЛ

Очакваната нетна сума на приходите от публичното предлагане при условие, че бъде записан целия размер на емисията конвертируеми облигации (след приспадане на разходите по неговото извършване) е в размер на 21 791 469 лева.

В случай че бъдат записани всичките предложени за записване конвертируеми облигации и се набере максималният очакван ресурс, мениджмънтът на ИХБ предвижда със средствата от емисията да се финансира дейността на дъщерните дружества на ИХБ, в т.ч. следните приоритетни проекти по отрасли: Морски бизнес - Морски транспорт и Пристанищна дейност.

Пълно описание на проектите се съдържа в Регистрационния документ, *т. 5.2.2 Описание на главните инвестиции на Емитента, които са в процес на изпълнение* на стр. 34 и *т. 5.2.3 Информация относно главните бъдещи инвестиции на ИХБ, за които управителните му органи вече са поели твърди ангажименти* на стр. 39.



5. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Основните рискове, специфични за Дружеството и за отраслите, в който дъщерните му дружества осъществяват дейност, както и за предлаганите конвертируеми облигации, са описани в Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа. Между тях са следните рискови фактори:

➤ **Ценови риск.** Пазарната (борсовата) цена на облигациите на Дружеството ще варира под влияние на различни фактори и може да се понижи под цената, на която те са придобити от инвеститорите.

➤ **Ликвиден риск.** Ликвидният риск произтича от липсата на активна търговия с облигациите на Дружеството. По отношение на инвестициите в облигации, липсата на ликвидност е сериозен проблем за всеки инвеститор, чийто инвестиционен хоризонт е по-къс от срока до падежа на облигациите. Липсата на ликвиден пазар означава, че облигационерите могат да не успеят да продадат в желания момент всички или част от книжата си, или да са принудени да ги продадат на значително по-ниска цена, отколкото е тяхната справедлива стойност или последна борсова цена.

➤ **Инфлационен риск.** Облигациите с фиксиран доход са изложение на риск от намаление на възвращаемостта, вследствие повишение на общото ценово равнище в страната. В случай, че равнището на инфлация се окаже по-високо от очакваното за периода, инвеститорите ще реализират по-нисък реален доход.

➤ **Валутен риск.** Валутният риск, който носят облигациите на дружеството, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Евентуална обезценка на лева би довела до намаляване на доходността от инвестирането в ценни книжа на Дружеството.

➤ **При повишение на пазарните лихвени нива в страната, инвеститорите в облигации могат да претърпят загуби.** Евентуално повишаване на лихвените нива би довело до понижение на доходността на ценните книжа с фиксиран доход.

➤ **Риск от неизплащане на лихви и/или главница по облигациите.** Въпреки че корпоративните облигации обикновено “обещават” фиксиран поток от доходи, за разлика от държавните ценни книжа получаването на тези плащания не е лишено от рискове. Ако даден емитент изпадне във финансово затруднение или неплатежоспособност съществува вероятност той да не успее да плати обещаните суми по лихвите и главницата.

➤ **Рискове, свързани с холдинговата структурата на Дружеството.** Доколкото дейността на ИХБ 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 в Регистрационния документ.

➤ **Рискове, свързани с избора на стратегия от управленския екип на ИХБАД.** Бъдещите печалби и икономическа стойност на Емитента зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Емитента и дъщерните му дружества.

➤ **Рискове, свързани с вертикалната интеграция на дружества от портфейла на ИХБ.** Наличието на дружества в портфейла, чиито нетни приходи от продажби се формират и 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.

➤ **Рискове, произтичащи от капиталовата структура на ИХБ.** Съществува 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. Флукуациите на валутните курсове, от друга страна, поражда риска от неблагоприятно изменение размера на плащанията по кредитни експозиции в щатски долари и други нефиксирани валути.



6. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

Индустиален холдинг България, наричано в този документ за краткост ИХБ или Дружеството или Холдинга или Емитента, е акционерно дружество, учредено и развиващо дейност, съгласно законодателството на Република България. Дружеството е учредено през 1996 г. 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 Индустиален холдинг България АД.

Дружеството е със седалище гр. София - 1606, Столичен район Красно село, адрес на управление ул. Дамян Груев 42 и адрес на офис: гр. София 1000, бул. Васил Левски 47. Телефон/факс за контакт: тел. 980 71 01, 981 55 06, факс 980 70 72. Електронен адрес (E-mail): office@bulgariaholding.com; ir@bulgariaholding.com. Електронна страница в Интернет (Website): www.bulgariaholding.com

ИХБ е пререгистрирано в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на 14 април 2008 г.

Към датата на изготвяне на настоящият документ акционерния капитал на ИХБ е в размер на 43 756 118 лева, разпределен в 43 756 118 броя обикновени, безналчни поименни акции с номинална стойност от 1 лев.

ИХБ е холдингово дружество и включва в портфейла си други дружества. Към датата на Проспекта портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 29 дружества както следва: 9 дъщерни дружества, 3 асоциирани предприятия, 17 дъщерни дружества на дъщерни дружества и асоциирани предприятия. За повече информация виж Организационна структура на стр. 71 и сл. от Регистрационния документ.



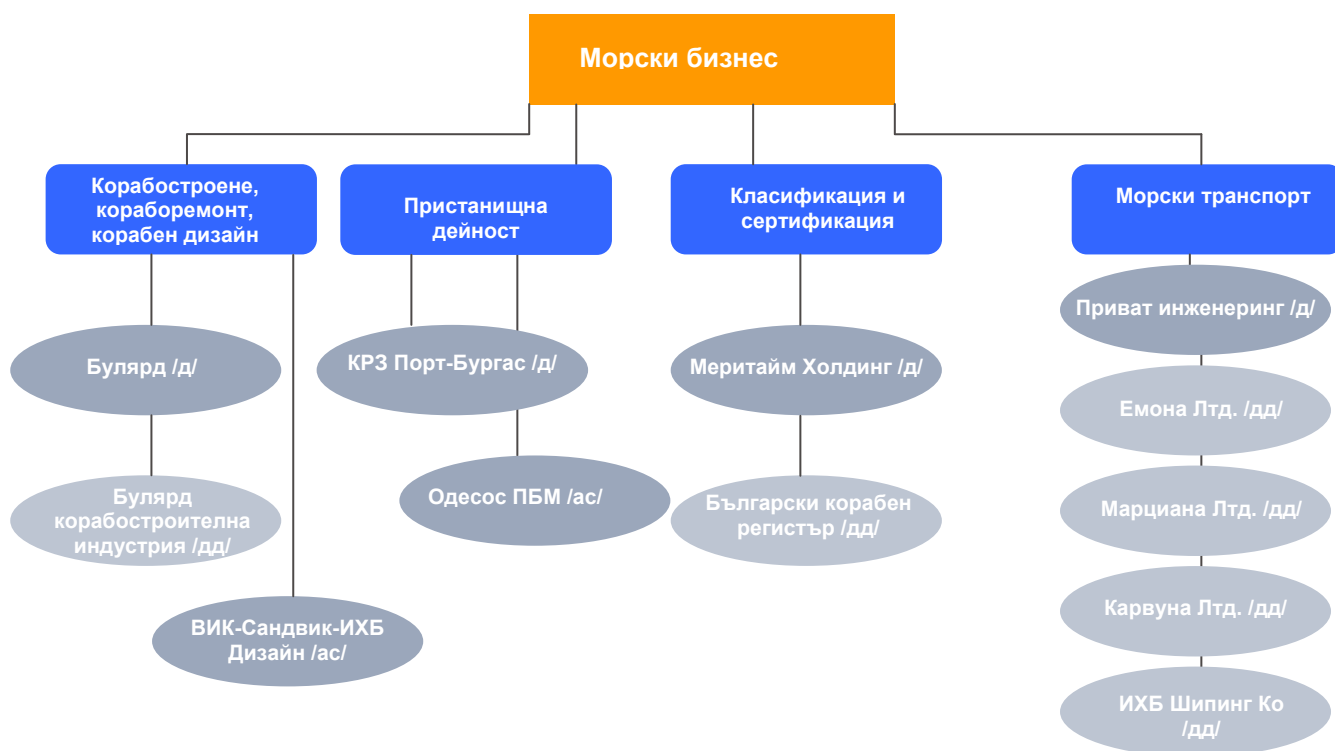
7. ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ

Основната сфера на дейност на ИХБ 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 може да упражнява контрол пряко или чрез свързани лица;
- Учредяване на нови дружества;
- Инвестиране в дружествата от портфейла, към които ИХБ има дългосрочен интерес;
- Финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва.

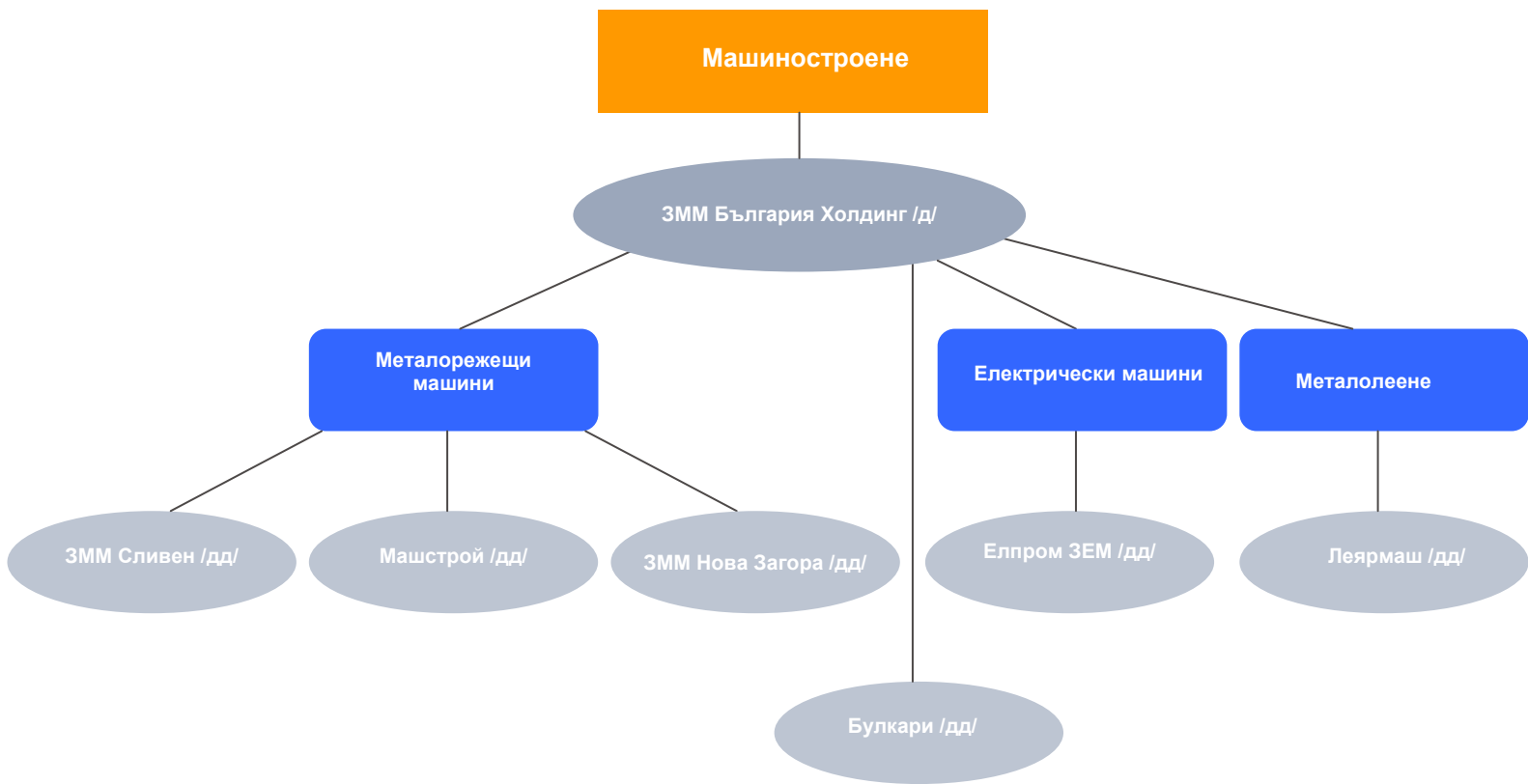
Приоритетните инвестиции на ИХБ са съсредоточени в следните отрасли:

➤ *Морски бизнес*

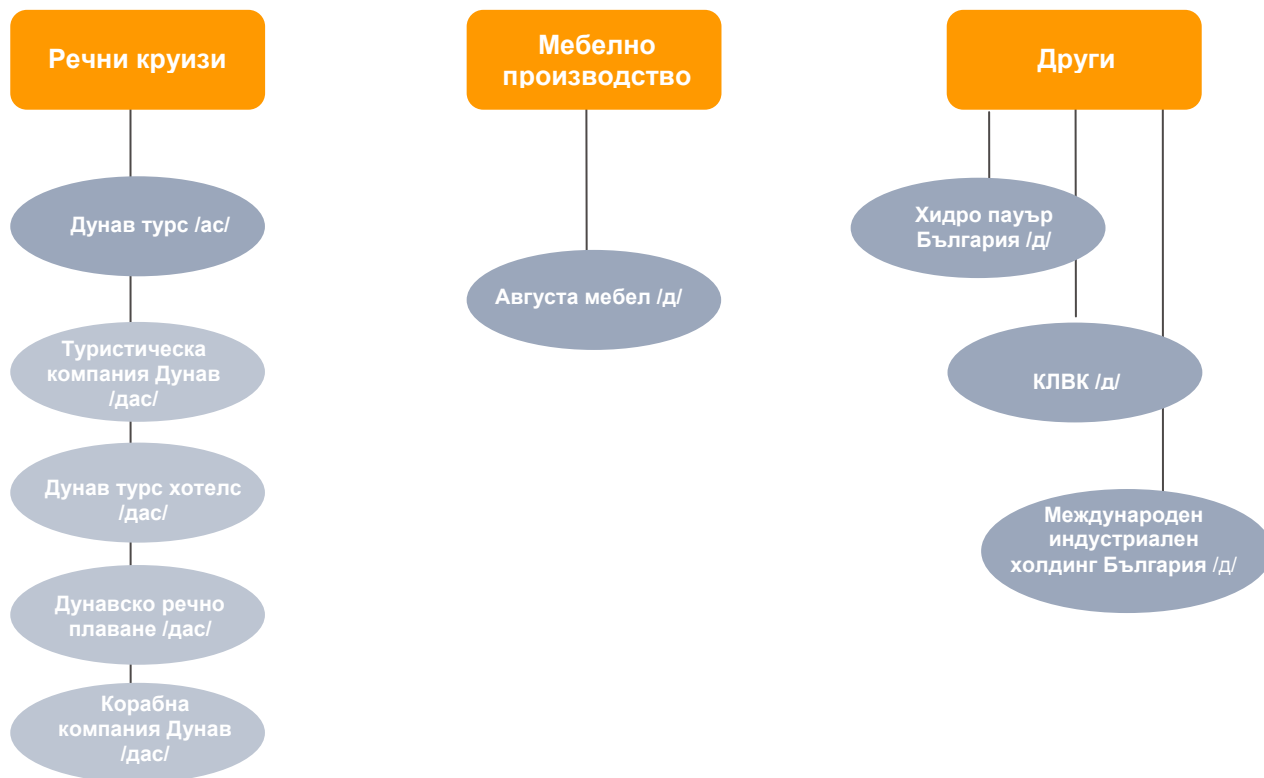




➤ **Машиностроене**



➤ **Речни круизи, мебелно производство и други**





8. ДАННИ ЗА КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Анализът на дейността на ИХБ 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 конкурентоспособността 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. Възприет е дългосрочен подход при управлението на персонала, свързан с предварителна и последваща квалификация на персонала и мотивацията на служителите. Стремехът е привличането и задържането както на висшия и средния мениджмънт, така и на специалисти на ключови позиции;
- *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 и др.;
- *прозрачност относно дейността на ИХБ спрямо инвеститорите* - информация за дейността се предоставя своевременно 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;
- *достъп до различни източници на финансиране* - правната форма на организация на ИХБ, публичния характер и факта че е регистрирано за търговия на фондовата борса, както и наличието на голям брой активи на консолидирана база дават възможност на дружеството да използва както вътрешни източници на финансиране, така и широка гама от външни такива /емитиране на ценни книжа – акции и облигации, банкови кредити, лизинг, 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 ИХБ 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 доставчиците върху дейността на някои от дъщерните дружества на ИХБ, 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 ИХБ, опериращи в един и същ отрасъл на икономиката и произвеждащи идентични или близки продукти.

**9. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА****➤ За ИХБ**

Поради спецификата на дейността, приходите на ИХБ 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.

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

Показател	2007 г.			2006 г.			2005 г.		
	Размер хил.лв.	Дял %	Ръст %*	Размер хил.лв.	Дял %	Ръст %*	Размер хил.лв.	Дял %	Ръст %*
Приходи от лихви	218	5	(1)	220	7.5	(24)	289	3	(27)
Печалба от продажба на акции	250	5	34	187	6.4	(97)	6 997	87	3 452
Приходи от дивиденди	3 907	81	221	1 218	41	41	862	11	26
Нереализирана печалба / загуба от преоценка на активи, държани за търгуване и други	0	0	(100)	281	10	236	(206)	(2)	(378)
Приходи от продажба на	439	9	(58)	1 036	35	817	113	1	(83)
Други приходи	0	0	(100)	4	0.1	100			
Общо приходи	4 814	100	63	2 946	100	(63)	8 055	100	295

* Ръстът/намалението е изчислен/но спрямо предходната година

➤ За дружествата от групата на ИХБ

Общите приходи от продажби на консолидирана база за последните три финансови години са представени в следващата таблица. Информацията е от одитираните консолидирани отчети на ИХБ, където приходите на самото холдингово дружество от основна дейност /операции с акции, дивиденди и лихви по заеми, отпуснати на дъщерни дружества/ са отразени като приходи от финансова дейност.

Консолидирани приходи от продажби /в хил. лв./	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Приходи от продажба на продукция	127 444	110 611	44 988
Приходи от продажба на услуги	16 390	18 759	23 297
Приходи от продажба на стоки и материали	3 552	3 034	1 812
Печалба от продажба на дълготрайни активи	12 890	1 541	20 469
Други приходи	2 117	1 143	1 564
Общо приходи от продажби	162 393	135 088	92 130



Консолидирани приходи от продажби	2007 г.		2006 г.		2005 г.	
	Дял, %	Ръст*, %	Дял, %	Ръст*, %	Дял, %	Ръст*, %
Приходи от продажба на продукция	78.48	15.22	81.88	145.87	48.83	26.49
Приходи от продажба на услуги	10.09	(12.63)	13.89	(19.48)	25.29	95.30
Приходи от продажба на стоки и материали	2.19	17.07	2.24	67.44	1.96	191.32
Печалба от продажба на дълготрайни активи	7.94	736.47	1,14	(92.47)	22.22	16 275.20
Други приходи	1.30	85.21	0.85	(26.92)	1.70	21.33
Общо приходи от продажби	100.00	20.21	100.00	46.63	100.00	86.00

*Ръстът/намалението е изчислен/но спрямо предходната година

Приходи от продажби по сектори /в хил. лв./	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Приходи от корабостроене и транспорт	100 521	80 070	23 199
Приходи от машиностроене	57 029	49 964	44 042
Приходи от други дейности	4 843	5 054	24 889
Общо приходи от продажби	162 393	135 088	92 130

Източник: Консолидирани финансови отчети на ИХБ с независим одиторски доклад

Приходи от продажби по сектори	2007 г.		2006 г.		2005 г.	
	Дял, %	Ръст*, %	Дял, %	Ръст*, %	Дял, %	Ръст*, %
Приходи от корабостроене и транспорт	62	26	59	245	25	385
Приходи от машиностроене	35	14	37	13	48	18
Приходи от други дейности	3	(4)	4	(80)	27	264
Общо приходи от продажби	100	20	100	47	100	86

*Ръстът/намалението е изчислен/но спрямо предходната година

2005 година

Консолидираните приходи на ИХБ за 2005 г. възлизат на 92 130 хил. лв. и бележат ръст от 86% спрямо тези през 2004 г. В най-голяма степен този ръст се дължи на консолидацията на Булярд корабостроителна индустрия АД, както и на извършените през годината продажби на недвижими имоти.

Консолидираната нетна печалба (без малцинственото участие) за 2005 г. възлиза на 29 898 хил. лв. и е 4 пъти повече от тази през 2004 г. Освен посочените по-горе фактори, принос за ръста на нетната печалба имат подобрената оперативна ефективност. В резултат на това, маржът на оперативната печалба (преди амортизации) нараства от 16.2% за 2004 г. на 32.7% за 2005 г.



2006 година

Консолидираните приходи на ИХБ за 2006 г. са 135 088 хил. лв. и бележат ръст от 47% спрямо тези през 2005 г.

Общо приходите от корабостроене и транспорт възлизат на 80 070 хил. лв., което вече съставлява 59% дял в общите приходи. Болшинството от останалите дружества от групата също бележат ръст на приходите си за 2006 г. Изключение правят Български корабен регистър АД и Леярмаш АД, които имат незначително намаление и Приват инженеринг АД и КЛВК АД, които имат значително намаление на приходите в следствие на извършените продажби на дълготрайни активи през 2005 г.

Увеличеният дял на корабостроенето води до значително намаление на маржа на оперативната печалба (преди амортизации) от 32.7% за 2005 г. до 8.9% за 2006 г., поради повишените разходи за суровини и материали и работна сила.

Консолидираната нетна печалба (без малцинствено участие) за 2006 г. възлиза на 9 647 хил.лв. спрямо 29 898 хил. лв. или намаление със 68%.

2007 г.

Консолидираните приходи на ИХБ за 2007 г. са 162 393 хил. лв. и бележат ръст от 20.2% спрямо тези за 2006 г. Този ръст се дължи основно на корабостроителната дейност, която е с най-голям относителен дял в общите приходи на холдинга – 62%. Сред останалите дружества, други със значими ръстове в приходите са: Одесос ПБМ, Леярмаш, Машстрой и ЗММ Сливен. С най-голям спад в приходите за годината са Приват Инженеринг (на неконсолидирана база), ЗММ Нова Загора и Августа Мебел.

Приходите от основна дейност са 147 386 хил. лв. спрямо 132 404 хил. лв. през 2006 г. или ръст от 11.3%. Те включват:

- Продажба на продукция – 51 247 хил. лв. (ръст на годишна база от 16%);
- Корабостроене – 76 197 хил. лв. (ръст на годишна база от 15%);
- Продажба на услуги – 10 655 хил. лв. (ръст на годишна база от 6%);
- Кораборемонт – 3 827 хил. лв. (спад на годишна база от 55%);
- Пристанищна дейност – 1 898 хил. лв. (почти деветкратно увеличение на годишна база);
- Продажба на стоки и материали – 3 552 хил. лв. (ръст на годишна база от 17%);

Други приходи от дейността възлизат на 15 007 хил. лв. и са предимно от печалба от продажба на дълготрайни активи – в размер на 12 890 хил. лв. Печалбата от продажба на дълготрайни активи е отчетена основно в резултат на:

- продадена сграда с прилежащия терен към нея, собственост на Булярд корабостроителна индустрия АД;
- продадени плаващ док и плаваща работилница, собственост на КРЗ Порт Бургас АД поради прекратяване на дейността по кораборемонт в това дружество и съсредоточаването му в развитие на пристанищната дейност;
- продадена сграда с прилежащ терен към нея, собственост на Машстрой АД гр. Троян.

Маржът на оперативната печалба (преди амортизации) отбелязва ръст – 10.2% за 2007 г. при 8.9% за миналата година.

Консолидираната нетна печалба (без малцинствено участие) за 2007 г. възлиза на 12 258 хил. лв., или увеличение от 27% на годишна база. От дружествата в групата на ИХБ, единствено Августа Мебел и Приват Инженеринг (на неконсолидирана база) отчетат загуба за годината.

**Първите три месеца на 2008 г.**

Разбивка на приходите от основна дейност към 31 март 2007 г. и 31 март 2008 г. е представена в следващата таблица:

Приходи от основна дейност	Към 31 март		Промяна
	2008	2007	
	<i>(неодитирани) (в хил. лв)</i>		%
Продажба на продукция	13 563	12 510	8
Корабостроене	387	1 832	(79)
Продажба на услуги	2 599	1 224	112
Кораборемонт	848	1 152	(26)
Пристанищна дейност	551	385	43
Продажба на стоки и материали	509	732	(30)
Общо	18 457	17 826	4

Приходите на групата за първото тримесечие на 2008 г. нарастват с 4.5% на годишна база до 19 079 хил. лв., като само приходите от основна дейност се увеличават с 3.5%. За изтеклото тримесечие на тази година има осчетоводен един етап на строителство на кораб с номер 289 с възложител Марциана Шипинг. За сравнение, за същото тримесечие на 2006 г. няма отчетени приходи от етапи на строителство на кораби.

Нормата на печалба от дейността за първото тримесечие на настоящата година е 22.5%, сравнено с 23.8% за същия период на миналата година. Нетната печалба за периода (без малцинствено участие) е 3 012 хил. лв., което прави норма на нетна печалба от 15.8%, сравнена с 11.6% за миналогодишния период.

Преглед на финансовото състояние на Индустириален холдинг България, е представен на стр. 99 и сл. от Регистрационния документ – *Операционен и финансов преглед, Финансово състояние.*



10. КАПИТАЛОВИ РЕСУРСИ

Капиталовите ресурси на разположение на Емитента са: от една страна, самостоятелно генерираните парични потоци от оперативната дейност на дружествата от Холдинга и увеличения на капитала им, а от друга – заемни средства под формата на банкови кредити, лизингови и грантови схеми, заеми от асоциирани предприятия и емитиране на облигации.

До 2004 година Холдингът не е имал необходимост от използването на банкови кредити, а е финансирал дейността си изцяло със собствени средства. Впоследствие, за реализиране на инвестиционната си програма, Емитентът започва да използва комбинация от собствен капитал и привлечен отвън ресурс във вид на банково финансиране и една емисия корпоративни конвертируеми облигации в размер на 5 250 805 лева. На 1.06.2007 г. Общото събрание на акционерите реши капиталът на ИХБ да бъде увеличен чрез конвертиране на всички облигации в обикновени акции.

През втората половина на 2007 г. ИХБ започна процедура по увеличение на капитала чрез публично предлагане на 17 502 693 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 2.40 лева. С решение от 27.12.2007 г. СГС вписа увеличение на капитала на ИХБ от 26 254 040 на 43 756 118 лева, т.е. общ брой на записаните и платени акции: 17 502 078 броя.

Към 31.05.2008 г. дългосрочните задължения са 12% от собствения капитал на Групата, а пасивите съставляват 40% от общите активи (данните са на консолидирана база).

За повече информация виж *Капиталови ресурси* на стр. 127 и сл. от Регистрационния документ.



11. ОСНОВНИ ТЕНДЕНЦИИ

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 може да упражнява контрол пряко или чрез свързани лица;
- Учредяване на нови дружества;
- Инвестиране в дружествата от портфейла, към които ИХБ има дългосрочен интерес;
- Финансиране на дружествата, в които Холдингът участва.

Основните стратегически интереси на ИХБ са в следните отрасли и дейности:

- Морски бизнес – включва отраслите и дейностите: корабостроене и кораборемонт, пристанищна дейност, класификация и сертификация, корабен дизайн, морски транспорт;
- Машиностроене;
- Речни круизи.

**12. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ И НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ. СЛУЖИТЕЛИ**

	Избран член на съвета от	Дата на изтичане на договора
Членове на Надзорния съвет		
ДЗХ АД, чрез представител Елена Кирчева	08.07.2003 19.07.2006	Юли 2008
Снежана Христова	08.07.2003	Юли 2008
Константин Зографов	15.09.1999, *	Август 2012
Членове на Управителния съвет		
Божидар Данев	07.11.1996 *	Август 2012
Данета Желева	08.07.2003 *	Август 2012
Ангел Кацаров	05.07.2002 *	Август 2012
Борислав Гаврилов	08.07.2003 *	Август 2012
Бойко Ноев	04.03.2003 *	Август 2012

* Константин Зографов е преизбран за още един мандат с решение на Общо събрание на акционерите на 29.08.2007 г. Всички членове на Управителния съвет са избрани за нов мандат с решение на Надзорния съвет от 29.08.2007 г.

Съгласно Устава на ИХБ, 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.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЛУЖИТЕЛИТЕ➤ **За ИХБ**

Наети лица в ИХБ съгласно национална квалификация на професиите	Лица с висше образование /брой/			Лица със средно образование /брой/			
	към:	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.
Ръководен персонал		3	3	3	0	0	0
Главни експерти		0	0	0	0	0	0
Експерти		1	1	2	0	0	0
Специалисти		2	2	2	1	1	1
Технически персонал		0	0		2	2	2
Всичко		6	6	7	3	3	3

➤ **За дружествата от групата на ИХБ**

Средносписъчен състав за:	2005 г.	2006 г.	2007 г.
В дъщерни дружества	2 647	2 917	2 818
В асоциирани дружества	391	202	250
Всичко	3 038	3 119	3 068



13. ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ

Към **30.06.2008** г. следните акционери притежават над 5 на сто от акциите с право на глас:

Венсайд ентерпрайзис лимитед, със седалище Република Кипър, град Лимасол, и 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., притежава пряко 13 472 245 броя акции, представляващи 30.79 % от гласовете в Общото събрание.

Буллс АД, със седалище гр. Костинброд и адрес на управление ул. П. Евтимий 7, притежава пряко 5 493 333 броя акции, представляващи 12.55 % от гласовете в ОС

ДЗХ АД, със седалище гр.София и адрес на управление кв. Симеоново, ул. Втора № 17 Б, притежаващ пряко 2 440 655 броя акции, представляващи 5.58 % от гласовете в ОС.

Данета Ангелова Желева, притежава пряко 26 386 броя акции, представляващи 0.06% от гласовете в ОС и чрез свързани лица общо 2 467 249 броя акции, представляващи 5.64% от гласовете в ОС.

Димитър Георгиев Желев, притежава пряко 208 броя акции, представляващи 0.0005% от гласовете в ОС и чрез свързани лица общо 2 467 249 броя акции, представляващи 5.64% от гласовете в ОС.

Централна Кооперативна Банка АД, със седалище гр. София и адрес на управление бул. Георги Сава Раковски 103, притежава пряко 2 342 850 броя акции, представляващи 5.35% от гласовете в ОС.



14. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Годишни финансови отчети. Одиторски доклади. Междинни отчети.

Годишните финансови отчети за последните 3 години – 2007, 2006 и 2005, включително консолидираните и неконсолидираните финансови отчети, одитирани от регистриран одитор, отчетите за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството, одиторски доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети, както и междинните финансови отчети (консолидирани и неконсолидирани) за горепосочените години, които не са одитирани, са представени в определените срокове на Комисията за финансов надзор и Българска Фондова Борса - София АД (до четвърто тримесечие на 2007 г., включително), и Бюлетина на Investor.bg (за годишните одитирани резултати за 2007 г. и следващите).

Всички горепосочени документи са на разположение на инвеститорите на електронните страници на трите институции (www.fsc.bg, www.bse-sofia.bg и www.investor.bg), както и на електронната страница на ИХБ (www.bulgariaholding.com). в секция Инвеститори, подсекция Отчети.

Всички тези документи ще бъдат предоставени при поискване на всеки потенциален инвеститор от ИХБ. Документите могат да бъдат разгледани и на място в информационния център на КФН в София, ул. Шар Планина № 33, както и в сградата на Българска фондова борса АД на ул. Три уши № 10.



15. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Очакван график на предлагането

Дата на публикуване на Проспекта	на или около 5 септември 2008 г.
Дата на публикуване на съобщението за предлагането в Държавен вестник и в централен ежедневник – в. Дневник	на или около 5 септември 2008 г.
Начало на търговията с права на БФБ и на записването на облигации	на или около 15 септември 2008 г.
Последен ден на търговията с права на БФБ	на или около 25 септември 2008 г.
Последен ден на записването на облигации от притежателите на права, включително от лицата, закупили права на БФБ	на или около 29 септември 2008 г.
Служебен аукцион на БФБ за продажба на неупражнените права	на или около 6 октомври 2008 г.
Последен ден на записване на облигации от лицата, закупили права на служебния аукцион	на или около 21 октомври 2008 г.
Последен ден за заплащане на облигациите от всички лица, записали конвертируеми облигации	на или около 21 октомври 2008 г.
Регистрация на емисията конвертируеми облигации по сметки на облигационерите в Централния депозитар	на или около 23 октомври 2008 ⁽¹⁾
Начало на търговията с конвертируеми облигации на БФБ	на или около 17 ноември 2008 ⁽¹⁾

⁽¹⁾ *Определянето на тези дати се основава на допускането, че: (а) сроковете по графика се спазват без забава; и (б) процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да е повече или по-малко дни след посочената дата.*

Предлагани ценни книжа

Предмет на публично предлагане са до 218 780 броя безналични, лихвоносни, свободнопрехвърляеми, необезпечени конвертируеми облигации с номинална и емисионна стойност от 100 лева.

Заемът се счита за сключен при записване и заплащане на облигации с обща номинална стойност, не по-малка от 11 000 000 /единадесет милиона/ лева.

Не е възможно отклонение над горната граница на облигационния заем. Не се предвижда възможност за намаляване или увеличаване на броя предлагани конвертируеми облигации.

Предлаганите конвертируеми облигации са с номинална и емисионна стойност от 100 лева.

След приключване на подписката, регистрацията на емисията конвертируеми облигации в Централния депозитар, обявяването на сключения облигационен заем в търговския регистър,



емитираните от Дружеството конвертируеми облигации ще бъдат вписани в регистъра на КФН и ще се предлагат за търговия (вторично публично предлагане) на БФБ-София.

Инвестиционен посредник по настоящата емисия конвертируеми облигации, е Първа финансова брокерска къща ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Енос 2, ет. 4 и 5.

ИП Първа финансова брокерска къща ООД се е задължил да извърши необходимите действия във връзка с издаване на емисията конвертируеми облигации, включително като предложи на акционерите на Дружеството и на институционални, и широк кръг инвеститори на територията на България закупили права на борсата, да запишат конвертируеми облигации от настоящата емисия и заплатят емисионната им стойност.

Инвестиционен посредник, избран да издава удостоверения на акционерите получили права по собствени сметки е инвестиционен посредник ТБ Алианц България АД. Съгласно договореност с ИХБ, инвестиционен посредник ТБ Алианц България АД, се е задължил спазвайки процедурата предвидена в Правилника на Централния депозитар да издава на акционерите, получили права по собствени сметки, удостоверение за притежаваните от тях права, което замества депозитарната разписка и с него лица, могат да заявят прехвърлянето на притежаваните от тях права по клиентска сметка при инвестиционен посредник ТБ Алианц България АД, или при друг инвестиционен посредник и да участват в увеличаването на капитала.

Условия на подписката

Издаване на права по смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК

По аргумент от чл. 112б, ал. 11 от ЗППЦК издаването на конвертируеми облигации от публично дружество се извършва по реда за увеличение на капитала чрез издаване на права. По смисъла на §1, т.3 от ЗППЦК правата са ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличение на капитала на публично дружество. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право.

Условия и срок на първичното публично предлагане на конвертируемите облигации

На основание чл. 112б, ал. 2 ЗППЦК право да участват в публичното предлагане и да запишат от предлаганите конвертируемите облигации имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на общото събрание за издаване на облигациите или считано от 30 юни 2008 г., лицата закупили акции на БФБ – София най – късно до 10 юли 2008 г. и вписани в регистрите на Централния депозитар към 14 юли 2008 г. На следващия ден, 15.07.2008 г., Централен депозитар АД, открива сметки за права на тези лица въз основа на книгата на акционерите. Срещу всяка съществуваща към края на посочения срок акция се издава едно право. Една облигация може да бъде записана срещу 200 права. След издаването на правата всяко лице може да придобие права в периода за тяхното прехвърляне/търговия и при провеждането на явния аукцион; всеки 200 (двеста) упражнени права дават възможност за записване на 1 конвертируема облигация по емисионна стойност 100 лева всяка. Всяко лице може да запише такъв брой облигации, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него права, умножен по 1/200. Правата се прехвърлят в срока за прехвърляне, определен по-долу в настоящия документ.

Съотношението между издаваните права и една конвертируема облигация е право/конвертируема облигация – 200/1.

Инвестиционен посредник по настоящата емисия конвертируеми облигации, е Първа финансова брокерска къща ООД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Енос 2, ет. 4 и 5.

Инвестиционен посредник, избран да издава удостоверения за притежаваните права на акционерите, получили права по собствени сметки, е ТБ Алианц България АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Кн. Мария Луиза № 79.



Срок за прехвърляне на правата. Първи етап на подписката.

Начална дата за продажба (търговия) на правата и за записване на конвертируеми облигации

Това е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от датата на обнародване на съобщението за публичното предлагане по чл. 92а ЗППЦК в Държавен вестник и публикацията му в един централен ежедневник – в. Дневник (ако обнародването и публикацията са в различни дати – първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната от двете дати). Очаква се началната дата на подписката и на борсовата търговия с права да е на или около 15 септември 2008 г.

Краен срок за продажба на правата

Крайният срок за прехвърляне на правата съгласно чл. 112б, ал. 4 от ЗППЦК е първият работен ден, следващ изтичането на 14 (четиринадесет) дни, считано от началната дата за прехвърляне на правата (очаквана дата: на или около 29 септември 2008 г.). Съгласно правилника на Българска фондова борса - София АД (БФБ) последната дата за търговия с права на борсата е два работни дни преди крайната дата за прехвърляне на права (очаквана последна дата за търговия с права на борсата: на или около 25 септември 2008 г.).

Място, условия и ред за прехвърляне на правата

Прехвърлянето на правата посредством тяхната покупко-продажба (търговията с права) се извършва на неофициалния пазар на БФБ–София АД, чрез подаване на поръчка за продажба до съответния инвестиционен посредник, при когото са разкрити сметки за права на съответните клиенти, съответно чрез поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на борсата. За придобиването на права по други способи се прилагат разпоредбите на правилника на Централен депозитар АД.

Права могат да предлагат за продажба всички притежатели на права, независимо от начина, по който са ги придобили - акционери на Дружеството, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на ОС за издаването на облигациите и лица, които са закупили права чрез сделка за покупка на БФБ.

Акционерите, които не желаят да участват в подписката и да запишат конвертируеми облигации, както и всички други притежатели на права имат право да продадат правата си по посочения ред до края на борсовата сесия в последния ден на търговия с права, съответно да се разпоредят с тях по други способи до последния ден за прехвърляне на правата, но не по-късно от предвиденото съгласно правилника на Централен депозитар АД.

Втори етап и край на подписката

Провеждане на явен аукцион за неупражнените права в срока за продажба (търговия) на правата

На 5-ия работен ден след крайната дата на срока за прехвърляне на правата по т. Краен срок за продажба на правата на стр. 38 от Документа за предлаганите ценни книжа (очаквана дата: на или около 6 октомври 2008 г.), ИХБ, чрез упълномощения инвестиционен посредник предлага за продажба при условията на явен аукцион тези права, срещу които не са записани конвертируеми облигации от настоящата емисия до изтичане срока за прехвърляне на правата. ИХБ ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели.

Сумите, получени от продажбата на правата, се превеждат по специална сметка, открита от Централен депозитар АД, и не могат да се ползват до обявяването в търговския регистър на сключения облигационен заем. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на права, както



в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се извършва със съдействието на Централния депозитар при условията и по реда на неговия Правилник.

В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден права. Лицата, придобили права при продажбата чрез явен аукцион, могат да запишат съответния брой конвертируеми облигации до изтичане на крайния срок на подписката посочен по-долу.

Край на втори етап на подписката (и на подписката като цяло)

Това е първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на правата (очаквана дата: на или около 21 октомври 2007 г.). До изтичане на посочения в предходното изречение краен срок лицата, придобили права при продажбата на явния аукцион, могат да запишат срещу тях съответния брой конвертируеми облигации.

Не се допуска записване на облигации преди посочения начален и след посочения краен срок.

В началото на всеки работен ден по време на подписката Централен депозитар АД публично оповестява информацията за упражнените до края на предходния ден права.

Банкова сметка за заплащане на облигациите

Заплащането на емисионната стойност на записваните конвертируеми облигации се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на ИХБ при ТБ Алианц България АД. Номерът на банковата сметка ще бъде оповестен в съобщението за предлагането, което ще бъде обнародвано в Държавен вестник и публикувано във в. Дневник. Съгласно закона, постъпилите по тази сметка парични средства се блокират и не могат да се ползват от емитента преди обявяването в търговския регистър на сключения облигационен заем, а в случай на неуспешна подписка подлежат на връщане на инвеститорите по реда и при условията, изложени по-долу в този документ.

Условие, ред и срок за получаване на записаните конвертируеми облигации (за прехвърляне на облигациите по сметки в Централния депозитар на лицата, които са ги записали, и за получаване на удостоверителните документи за тях)

След приключването на подписката за записване на конвертируеми облигации, Дружеството регистрира емисията в Централния депозитар. Централен депозитар ще открие нови сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени конвертируеми облигации. Новите облигации ще бъдат отнесени по сметка на инвеститора при инвестиционния посредник, чрез който са били упражнени правата за записване.

При желание, инвеститорите могат да получат удостоверителни документи – депозитарни разписки - за записаните от тях конвертируеми облигации. Издаването на депозитарни разписки се извършва от Централен депозитар чрез съответния инвестиционен посредник по искане на акционера и съгласно правилника на Централен депозитар и вътрешните актове на посредника.

Приемане за търговия на регулиран пазар

След приключване на публичното предлагане, облигациите ще бъдат регистрирани в Централния депозитар и ИХБ ще представи в търговския регистър обявление за сключения облигационен заем. ИХБ ще подаде и заявление до КФН за вписване на издадената емисия конвертируеми облигации в регистъра по чл.30, ал.1, т.3 от ЗКФН. След решението на КФН за вписване на емисията в регистъра Дружеството ще подадат заявление за регистриране на емисията за търговия на БФБ–София АД. Търговията с облигациите може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията конвертируеми облигации на ИХБ. Очаква се търговията с облигациите да започне на или около 17 ноември 2008 г.



План за разпределение на ценните книжа

Конвертируемите облигации ще бъдат предложени публично единствено в Република България. Адресати на предлаганите облигации са всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони. Чуждестранни инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да запишат облигации, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции.

Всички инвеститори могат при равни условия да участват в публичното предлагане на емисията конвертируеми облигации на Дружеството като закупят права в срока за тяхното прехвърляне/търговия на права и ги упражнят, като запишат облигации срещу тях в рамките на определените срокове. Срещу 200 права може да бъде записана 1 (една) конвертируема облигация с номинална и емисионна стойност от 100 лева.

Не са налице основания за привилегировано предлагане на облигациите на определени групи инвеститори (в това число настоящи акционери, извън правото им на предпочитателно придобиване на облигации, членове на Управителния и Надзорния съвет на емитента, настоящи или бивши служители на емитента или на негови дъщерни дружества).

Разходи по публичното предлагане

Очакваната нетна сума от предлагането, при условие, че бъде записан целия размер на предлаганата емисия облигации, след приспадане на разходите по неговото извършване е в размер на 21 791 469 лева.

Разходи за външни услуги

Възнаграждение на упълномощения инвестиционен посредник (прогнозна стойност при пълен размер записана и платена емисия)	68 397 лв.
Публикация на съобщение за публично предлагане в един централен ежедневник (прогнозна стойност)	800 лв.
Обнародване на съобщение за публично предлагане в Държавен вестник (прогнозна стойност)	190 лв.

Разходи за такси и комисионни

Такса за потвърждение на проспект за публично предлагане от Комисията за финансов надзор	5 000 лв.
Такса за присвояване на ISIN код на емисията права	56 лв.
Такса за депозиране на емисията права в Централен депозитар АД	7 088 лв.
Такса за депозиране на емисията конвертируеми облигации в Централен депозитар АД	5 000 лв.

ОБЩО **86 531 лв.**

Разходи за една облигация - 0.396 лв.

Условия за конвертиране

Обща информация

Конвертирането ще се осъществи на падежа на облигационния заем. Предвидено е и междинно конвертиране на датата на четвъртото лихвено плащане.



Всеки облигационер ще има право, вместо изплащане на притежаваните от него облигации, да ги замени (конвертира) в такъв брой акции, отговарящи на актуалното към падежа конверсионно съотношение.

Конвертирането на облигациите се извършва срещу нови акции, като на основание решение на Общото събрание от 30.06.2008 г. и овластяване в устава (прието от ОС от 30 юни 2008 г. и заявено за вписване в търговския регистър), Управителният съвет, с одобрението на Надзорния съвет, взема решения за увеличаване на капитала на “Индустриален холдинг България” АД съгласно чл. 113, ал. 2, т. 2 от ЗППЦК, с цел издаване на необходимия брой нови акции за осигуряване правата на притежателите на конвертируеми облигации да извършат конверсията.

След вземане на решение за увеличаване на капитала, Управителния съвет, с одобрение на Надзорния съвет, определя срок за превръщане на облигациите в акции. Срокът не може да бъде по- дълъг от три месеца, съгласно чл. 217 от Търговския закон.

Новите акции, които притежателите на конвертируеми облигации от настоящата емисия ще получат ако упражнят правото си да конвертират, са от същия вид и клас, както досега издадените акции от капитала на ИХБ – обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, даващи право на един глас в ОС на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял. Виж стр. 17 и сл. от Документа за предлаганите ценни книжа.

Процедурата по замяна на конвертируеми облигации с обикновени акции от капитала на ИХБ ще се осъществи, съгласно актуалните към момента на конвертиране законодателство и правила на БФБ – София и Централен депозитар.

За повече информация виж стр. 20 и сл. “Условия за конвертиране” от Документа за предлаганите ценни книжа.

Разводняване на капитала

Съгласно дефиницията дадена в пар. 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Наредба №2 за Проспектите, “Разводняване на капитала (на стойността на акции)” е намаляването на печалбата на обикновена акция и на балансовата ѝ стойност в резултат на конвертиране в акции на издадени облигации и ванти или упражняване на издадени опции, както и в резултат на емитиране на обикновени акции на цена, по-ниска от балансовата стойност на акция.

Съгласно българското законодателство при издаването на емисията конвертируеми облигации, Дружеството е длъжно да предложи на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от облигациите, съответстващи на дела им в капитала. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в публичното предлагане и да не запишат облигации от настоящата емисия, в резултат на което конвертирането на облигациите в акции от капитала на ИХБ, би могло да доведе до разводняване на текущото им участие в Дружеството.

/консолидирана база/	31.03.2008
Преди конвертиране на емисията облигации	
Обща сума на активите (хил. лв.)	352 080
Общо задължения (хил. лв.)	130 695
Малцинствено участие (хил. лв.)	29 992
Балансова стойност на нетните активи (хил. лв.)	191 393
Брой на акциите в обръщение	43 756 118
Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00
Балансова стойност на една акция (лв.)	4.37
След конвертиране на емисията облигации	
Нови акции	2 625 360



Номинална стойност на една акция (лв.)	1.00
Конверсионна цена на една акция (лв.)	8.(33) ¹
Увеличение на капитала (хил.лв)	21 878
Нова балансова стойност на нетните активи (хил.лв)	213 271
Нов брой акции	46 381 478
Нова балансова стойност на акция	4.60
Разводняване	Балансовата стойност на акция се увеличава

Източник: Консолидиран междинен финансов отчет на Индустриален холдинг България АД за 31.03.2008 г.; изчисления на ПФБК

Балансовата стойност на акция, изчислена въз основа на консолидирания баланс на Индустриален холдинг България АД, към 31.03.2008 г. е 4.37 лева на акция, определена на базата на 43 756 118 акции. При конвертиране на предлаганата емисията конвертируеми облигации, балансовата стойност на нетните активи на дружеството ще се увеличи с 21 878 хил. лв /2 625 360 нови акции по 8.(33) лв. / до 213 271 хил. лв. Броят на акциите ще достигне 46 381 478 акции. Съответната нова балансова стойност на акция е 4.60 лв. и следователно не е на лице разводняване на балансовата стойност на акция за настоящите акционери на ИХБ.

Допълнителна информация

Акционерен капитал

Към датата на изготвяне на настоящият документ акционерния капитал на Индустриален холдинг България АД е в размер на 43 756 118 лева, разпределен в 43 756 118 броя обикновени, безналични поименни акции с номинална стойност от 1 лев.

Емитираните до настоящия момент от Дружеството акции са изплатени напълно с парични средства.

Към:	31 декември 2005 и 2006 г.	19 юли 2007 г.	27 декември 2007 г.	31 декември 2007 г.	Към момента на Регистрационния документ
Размер на капитала, лева	21 003 235	26 254 040	43 756 118	43 756 118	43 756 118
Брой акции	21 003 235	26 254 040	43 756 118	43 756 118	43 756 118
Брой на емитираните и изцяло изплатени акции	21 003 235	26 254 040	43 756 118	43 756 118	43 756 118
Номинална стойност на акциите, лева	1	1	1	1	1
Брой на акциите в обръщение в края на периода	21 003 235	26 254 040	43 756 118	43 756 118	43 756 118

Индустриален холдинг България АД и неговите дъщерни дружества не притежават акции от капитала на Дружеството.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на ИХБ или върху капитала на дружество, член на икономическата група, няма и лица, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза.

¹ Конверсионно съотношение от 12, което определя конверсионна цена от 8.(33) лв., или 100 лв. / 12



Информация за Устава на ИХБ

Предмет на дейност

Предметът на дейност на Индустириален холдинг България АД съгласно чл. 3 от Устава, е:

- 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 Устава и учредителните актове на Индустириален холдинг България АД не са определени целите на Дружеството.

Управителен и Надзорен съвет

Уставът на Индустириален холдинг България АД предвижда двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен съвет и Управителен съвет. Членове на Надзорния съвет и на Управителния съвет могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица.

Чл. 25, във вр. чл. 18, т. 4 от Устава предвижда еднакво със законоустановеното мнозинство за избор и освобождаване на членовете на Надзорния съвет. Съгласно чл. 230 от Търговския закон за избор и освобождаване на членове на Надзорния съвет е достатъчно обикновено мнозинство от представените акции, каквото изисква и уставът на дружеството.

Увеличаване и намаляване на капитала

Уставът на Дружеството не съдържа разпоредби относно промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона. Съгласно чл. 25, б. а, във вр. чл. 18, т. 2 от устава, Общото събрание приема решения за увеличаване или намаляване на капитала с мнозинство от 2/3, което е еднакво със законоустановеното в ТЗ. Проведеното на 30 юни 2008 г., редовно годишно общо събрание на акционерите на ИХБ прие промени в Устава, съгласно които УС с одобрение на надзорния съвет в срок от 5 години от вписването на промените в търговския регистър, да може да приема решения за увеличаване регистърния капитал на Дружеството до номинален размер от 100 000 000 /сто милиона/ лева чрез издаване на нови обикновени акции, включително и с цел осигуряване правата на притежателите на конвертируеми облигации да превърнат облигациите си в акции. Промените са заявени за вписване в търговския регистър.

Съгласно закона и устава капитала на Дружеството се увеличава чрез издаване на нови акции или чрез превръщане на акции в облигации, които са издадени като конвертируеми. Не е допустимо увеличаване на капитала чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции; чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми; срещу непарична вноска по чл. 193 от Търговския закон; под условие по чл. 195 от Търговския закон /с изключение на случаите на превръщане в акции на конвертируеми облигации.



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

На инвеститорите е осигурен достъп до допълнителна информация в офисите на емитента и на упълномощения инвестиционен посредник, указани в таблицата.

Инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа могат да се запознаят с оригинала на настоящия документ, с Проспекта в неговата цялост, да получат бесплатно копие от него, както и да получат допълнителна информация по него в офисите на:

ЕМИТЕНТА:



ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ **БЪЛГАРИЯ**

Индустриален Холдинг България АД

Адрес: 1000 София,
бул. Васил Левски 47
Телефон: +359 2 980 71 01
Факс: +359 2 980 70 72

Ел. поща: ir@bulgariaholding.bg

Лица за контакт:

Богомила Иванова Христова
Директор за връзки с инвеститорите
9.00 h – 17.00 h

УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН
ПОСРЕДНИК:



Първа Финансова Брокерска Къща ООД

Адрес: 1408 София,
ул. Енос 2, етаж 4&5
Телефон: +359 2 810 64 00
Факс: +359 2 810 64 01

Ел. поща: office@ffbh.bg

Лица за контакт:

Елена Ненчева Димитрова
Стоян Николов Николов
8.45 h – 17.45 h

Настоящият документ може да бъде намерен на интернет страницата на ИХБ www.bulgariaholding.com и на интернет страницата на Първа Финансова Брокерска Къща ООД www.ffbh.bg.



Лица, отговорни за информацията при изготвяне на Резюмето на Проспекта:

Богомила Христова
*Директор за връзки с инвеститорите
на Индустриален холдинг България АД*

Нели Керчева
*Ръководител отдел финансови анализи и инвестиционни проекти
на Индустриален холдинг България АД*

Тошка Василева
*Главен счетоводител
на Индустриален холдинг България АД*

Елена Димитрова
*Финансов анализатор в
Първа финансова брокерска къща ООД*

Долуподписаното лице, в качеството си на представляващ Индустриален холдинг България АД, с подписа си декларира, че Резюмето на Проспекта отговаря на изискванията на закона.

Данета Желева
Изпълнителен директор