

Индустриален холдинг България АД
Неконсолидирани финансови отчети
За годината, приключваща на 31 декември 2005
С независим одиторски доклад

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2005

Отчет за приходите и разходите

За годината към 31 декември 2005

	Прил.	2005	2004
<i>В хиляди лева</i>			
Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции	1	7,942	1,351
Други приходи от дейността	2	113	690
		8,055	2,041
Разходи за персонал	3	(205)	(211)
Разходи за външни услуги		(167)	(120)
Други оперативни разходи	4	(148)	(145)
Нетен доход от дейността		7,535	1,565
Нетни финансови разходи	5	(396)	(497)
Печалба преди данъчно облагане		7,139	1,068
Приходи (разходи) от данъци	6	31	(20)
Печалба от след данъчно облагане		7,170	1,048
Основен доход на акция (лева)	20	0.341	0.049

Отчетът за приходите и разходите следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на страници от 6 до 24.

Финансовите отчети са одобрени на 23 март 2006 година .

Данета Желева
Изпълнителен директор

Тошка Василева
Съставител

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

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2005

**Счетоводен баланс
към 31 декември 2005 година**

	Прил.	2005	2004
<i>В хиляди лева</i>			
Дълготрайни активи			
Дълготрайни материални активи	7	122	183
Нематериални дълготрайни активи	8	2	5
Дългосрочни инвестиции в дъщерни предприятия	9	28,199	14,086
Инвестиции в асоциирани предприятия	10	4,822	9,228
Дългосрочни заеми на свързани лица	11	165	2,699
Финансови активи, налични за продажба	12	228	1,650
Други дългосрочни вземания	13	523	906
Отсрочен данъчен актив	14	31	-
Общо дълготрайни активи		34,092	28,757
Краткотрайни активи			
Търговски и други вземания	15	482	592
Вземания от свързани лица	16	453	883
Финансови активи държани за търгуване	17	1,310	-
Пари и парични еквиваленти	18	3,044	4,691
Материали		3	3
Общо краткотрайни активи		5,292	6,169
Общо активи		39,384	34,926
Собствен капитал			
Капитал и резерви			
Регистриран капитал	19	21,003	21,003
Резерви		2,761	1,336
Неразпределена печалба (нетно)		10,100	3,035
Общо капитал и резерви		33,864	25,374
Дългосрочни задължения			
Банкови заеми	21(а)	-	1,244
Задължение по облигационен заем		5,233	5,221
Задължения към свързани лица		-	-
Общо дългосрочни задължения		5,233	6,465
Краткосрочни задължения			
Банкови заеми	21(б)	-	1,150
Търговски и други задължения	21(б)	285	609
Задължения към свързани предприятия		2	-
Данъчни задължения		-	1
Задължения за дивиденди	22	-	1,327
Общо краткосрочни задължения		287	3,087
Общо собствен капитал и пасиви		39,384	34,926

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 6 до 24.

Данета Желева
Изпълнителен директор

Тошка Василева
Съставител

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

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2005

Отчет за паричните потоци
За годината към 31 декември 2005

В хиляди лева

	2005	2004
Оперативна дейност		
Получени постъпления по повод продажба на акции и други търговски вземания	7,498	2,450
Получени дивиденди	978	571
Възстановени суми по заеми	4,789	4,212
Получени лихви	301	387
Други постъпления	-	25
Плащания по повод на придобиване на акции и дялове	(9,992)	(7,974)
Предоставени заеми	(1,927)	(4,636)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(187)	(222)
Положителни (отрицателни) курсови разлики	316	(392)
Платени корпоративни данъци	(7)	(44)
Постъпления от продажба на опции	-	191
Други плащания	(319)	(392)
<i>Нетен паричен поток от оперативна дейност</i>	1,450	(5,824)
Инвестиционна дейност		
Покупка на ДМА	-	(141)
Покупка на нематериални активи	-	(5)
Приходи от продажба на дълготрайни активи	6	20
<i>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</i>	6	(126)
Финансова дейност		
Емитиране на облигации и права	-	5,367
Получен банков заем	-	3,110
Платени лихви и такси по банков заем	(127)	(153)
Платени такси и лихви по облигации	(315)	(35)
Възстановени суми по банков заем	(2,657)	(513)
Платени дивиденди	(4)	(15)
<i>Нетен паричен поток от финансова дейност</i>	(3,103)	7,761
Увеличение/(намаление) на паричните средства и парични еквиваленти	(1,647)	1,811
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	4,691	2,880
Парични средства и парични еквиваленти в към 31 декември	3,044	4,691

Отчетът за паричният поток следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на страници от 6 до 24.

Данета Желева
Изпълнителен директор

Тошка Василева
Съставител

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

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2005

Отчет за промените в капитала

Отчетът за промените в капитала следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	Основен капитал	Законови резерви	Допълнителни резерви	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2003г.		21,003	652	610	1,877	24,142
Разпределение на печалбата от 2003г		-	61	-	(61)	-
Други изменения		-	-	(2)	(2)	(4)
Печалба за периода		-	-	-	192	192
Салдо на 31 декември 2003г.		21,003	713	608	2,006	24,330
Салдо към 1 януари 2004г.		21,003	713	608	2,006	24,330
Разпределение на печалба от 2003 година		-	19	-	(19)	-
Направени дарения		-	-	(4)	-	(4)
Печалба за периода		-	-	-	1,048	1,048
Салдо на 31 декември 2004г.		21,003	732	604	3,035	25,374
Салдо към 1 януари 2005 год		21,003	732	604	3,035	25,374
Разпределение на печалба от 2004 година		-	105	-	(105)	-
Увеличение на резерва за сметка отписан дивидент от 1997 год	22	-	-	1,323	-	1,323
Печалба за периода		-	-	-	7,170	7,170
Дарения за сметка на резервите		-	-	(3)	-	(3)
Салдо на 31 декември 2005 год.		21,003	837	1,924	10,100	33,864

неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 6 до 24.

Данета Желева
Изпълнителен директор

Тошка Василева
Съставител

Стийв Натли
Управител
КПМГ България ООД
София 1142

Добринка Калоянова
Регистриран одитор

(а) Правен статут

Индустриален холдинг България АД (Дружеството или Холдингът) е акционерно дружество, регистрирано в Република България по фирмено дело 13081 от 1996 г. със седалище гр. София.

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

Общото събрание на акционерите от 27.02.1998г приема решение за преуреждане дейността на Приватизационен фонд България АД като холдингово дружество и промяна в наименованието на Дружеството от Приватизационен фонд България АД на Индустиален холдинг България АД.

Дружеството е с капитал 21,003,235 лв.

Дружеството е с двустепенна система на управление и се състои от Надзорен и Управителен съвет.

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

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

Дружеството е регистрирано по закона за Данъчното производство под данъчен № 1221112349. Извършено е вписване в Единния държавен регистър на стопанските субекти "БУЛСТАТ" под идентификационен код №121631219 Ю, както и в Държавно обществено осигуряване. Регистрирано е по закона за ДДС.

Акциите на Дружеството се търгуват на Българска фондова борса АД гр. София.

Финансовите отчети са одобрени за издаване от директорите на 23 март 2006.

(б) Съответствие

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Съгласно Закона за счетоводството, в сила от 1 януари 2005 г., на територията на Република България действат Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Същите следва да бъдат преведени официално на български език, приети и от Министерския съвет на Република България и обнародвани в Държавен вестник (ДВ). Към датата на одобряване на финансовите отчети от ръководството на Дружеството, приетите от Комисията на Европейския съюз МСФО не са приети от Министерския съвет и не са публикувани в ДВ на български език. Въпреки това, настоящите финансови отчети са изготвени на базата на МСФО, приети от Европейския съюз, приложими за 2005 година, така както са публикувани в Официалния вестник на Европейския съюз на английски език.

Ръководството на Дружеството е направило преглед и съпоставка на цифровата информация, представянията и оповестяванията, в случай, че този Финансов отчет би бил изготвен в съответствие с Международните Счетоводни Стандарти утвърдени за прилагане в България с Постановление на Министерския съвет (МС) №21/4.02.2003 г. и обнародвани в Държавен вестник (ДВ), бр.13 от 2003 г. В резултат на този преглед не са установени стойностни разлики, отнасящи се до балансовата стойност на активите и пасивите и сумите в Отчета за приходите и разходите.

(в) База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен в хиляди лева. Като база за изготвяне е използвана историческата стойност с изключение на дългосрочни инвестиции, държани за продажба, които са представени преоценени по справедливата им цена, определена на активен борсов пазар.

Счетоводната политика е прилагана систематично от Дружеството през всички периоди представени във финансовите отчети.

Към датата на изготвяне на неконсолидирания финансов отчет Дружеството не е консолидирано финансовите отчети на дъщерните си дружества. Съгласно изискванията на националното счетоводно законодателство консолидираните финансови отчети ще бъдат изготвени до 30 юни 2006 г.

(г) Сравнителна информация

В случаите, в които представяне или класификация на определени суми от отчетите са били коригирани, сравнителните данни са били преизчислени, за да се осигури сравнимост с текущия период. Подобни преизчисления са резултат от по-детайлно представяне на перата на баланса и отчета за приходи и разходи в бележките към финансовия отчет.

(д) Отчетна валута

Функционалната и отчетната валута на Дружеството е българският лев. С въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз българският лев е свързан с еврото в съотношение BGN 1.95583 за EUR 1.

(е) Операции с чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат в лева по валутния курс, валиден за деня на сделката. Паричните активи и пасиви деноминирани в чуждестранна валута към датата на баланса са преизчислени в лева по валутния курс, валиден за тази дата. Курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчисленията се отнасят в Отчета за приходите и разходите.

(ж) Дълготрайни материални и нематериални активи

Дълготрайните материални активи (ДМА) са оценени по тяхната цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалните обезценки.

Към 31 декември 2005 г. не е извършвана обезценка на активите, тъй като балансните им стойности не се различават съществено от справедливите им стойности.

Новопридобитите дълготрайни материални активи се отчитат по цена на придобиване, която включва покупна цена и разходи, направени за въвеждане на актива в експлоатация.

Възприетият стойностен праг на същественост, под който материалните активи се отчитат като текущ разход при придобиването им е 500 лв.

При класифициране на последващи разходи по дълготрайните материални активи като разходи за увеличаване на балансовата стойност на активите или като текущи разходи за дейността се има предвид дали тези разходи са свързани с увеличаване на икономическата изгода спрямо първоначално оценената ефективност на актива.

(ж) Дълготрайни материални и нематериални активи, продължение

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните активи, съобразно полезния им живот, определен от ръководството на дружеството по групи, както следва:

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

(з) Нематериални активи

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

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

Патенти и търговски марки 7 години

Програмни продукти 7 години

(и) Дългосрочни инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни дружества са тези, върху които Дружеството 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. Отчитането им се извършва по себестойността метод. При първоначалното придобиване инвестицията се записва по цена на придобиване, която включва заплатените парични суми и свързаните с придобиването им разходи: такси, комисионни, хонорари, невъзстановими данъци и т. н.

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

(й) Дългосрочни инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани предприятия са тези, върху които Дружеството упражнява значително влияние, но не и контрол върху финансовите и оперативни политики. Текущото отчитане се извършва на база себестойност. Приходите под форма на дивиденди се признават след тяхното определяне.

(к) Финансови активи, налични за продажба

Като други дългосрочни финансови активи в баланса са представени финансови активи, налични за продажба, оценени по справедливата им цена, като произтичащите печалби или загуби се отнасят в отчета за приходите и разходите. Финансови активи, чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена, се оценяват по амортизирана стойност или по себестойност. Получаваните от тях дивиденди се отразяват в отчета за приходите и разходите.

(л) Финансови активи, държани за търгуване

Финансовите активи за търгуване включват дългови и капиталови ценни книжа, както и заеми и вземания които предприятието е придобило с намерението да реализира краткосрочни печалби.

Финансовите инструменти държани за търгуване, са представени като текущи финансови активи и се оценяват по справедлива стойност. Печалбите и загубите в резултат на оценките до справедлива стойност се отчитат текущо в Отчета за доходите.

(м) Търговски и други вземания

За извършени продажби по договори за покупко–продажба на акции и упоменати срокове на плащанията, като краткосрочна се показва тази част от вземането, която трябва да бъде изплатена в рамките на една година от съставянето на баланса съгласно договорените срокове. По същия начин се представят и вземанията по отпуснати парични заеми съгласно чл. 280 ал. 1 от Търговския закон.

Търговските и други вземания са представени по амортизирана цена на придобиване, намалени със загуби от обезценка (вж. Счетоводна политика (с)).

Вземанията по договори за продажба на акции и предоставени заеми са разделени на краткосрочни и дългосрочни в зависимост от срока на изискуемост.

(н) Парични средства

Паричните средства включват салда по касови наличности и банкови сметки и парични средства по предоставени депозити в местни банки.

За целите на изготвяне на отчета за паричните потоци:

- Паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20 %)
- Паричните потоци за придобивания и продажба на акции и дялове от капитала на дружества, в които Холдинга инвестира, както и получените дивиденди от тях са включени като постъпления и плащания от основна дейност.
- Паричните потоци, свързани с отпускането на парични заеми на дъщерни дружества, съгласно чл. 280 от ТЗ и постъпленията при тяхното погасяване са включени като постъпления и плащания от основна дейност.
- Поемането на парични средства от емитирането на ценни книжа на собствения капитал или дългови ценни книжа, краткосрочни или дългосрочни кредити от външни за дейността на дружеството кредитодатели и тяхното погасяване, както и изплащането на дивиденди, се включват като постъпления и плащания от финансова дейност.

(о) Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната съдебна регистрация на Дружеството.

(п) Задължения по получени заеми

Получените заеми първоначално се отразяват по стойност на възникване, намалена със съответните транзакционни разходи. След първоначално отразяване, получените заеми дса представени по амортизирана стойност, като всяка разлика между стойността на възникване и последващата оценка се отразяват в Отчета за приходи и разходи през периода вна възникване на заема на база ефективния лихвен процент.

(р) Търговски и други задължения

Краткосрочните и дългосрочни задължения в лева са оценени по амортизирана стойност. Задълженията за дивиденди и текущата част от дългосрочен дълг се отразяват в баланса като краткосрочни задължения.

(с) Обезценка на активи

Балансовата стойност на активите на Дружеството, с изключение на инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преразглежда към датата на изготвяне на баланса, с цел да се определи дали не съществуват индикации за обезценка. В случай, че съществуват такива, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива.

В случая на нематериални активи, които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата (преносна) стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите.

(i) Изчисляване на възстановима стойност

Дружеството прилага политика на обезценка на вземанията правейки преглед и анализ на индивидуалните вземания.

Възстановимата стойност на другите активи е по-високата от тяхната нетна продажна цена и стойността им в употреба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтиращ процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива риск. За актив, който не генерира самостоятелно парични постъпления, възстановимата стойност се определя за групата активи, генерираща парични постъпления, към които той принадлежи.

(ii) Възстановяване на загуби от обезценка

Загуба от обезценка за вземане се възстановява, когато последващо увеличение на възстановимата стойност на вземането може да бъде обективно отнесено към събитие, станало след признаването на обезценка.

По отношение на другите активи, загуба от обезценка се възстановява в случай, че има промяна в преценката, послужила за определяне на възстановимата стойност.

Загуба от обезценка се възстановява само до размер на балансовата стойност на актива, която не надвишава балансовата стойност, намалена с акумулирана амортизация, в случай че не е била признавана загубата от обезценка.

(т) Признаване на приходите и разходите

(i) Приходи от дейността

Финансовите и нефинансови приходи и разходи са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания.

(ii) Приходи от лихви

Приходите и разходите за лихви се начисляват, като се използва ефективен лихвен процент.

(ii) Приходи от дивиденди

Приходи от дивиденди се признават, когато се установи правото на акционера да получи плащането.

(у) Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината включва текущи и отсрочени данъци. Данък върху печалбата се признава в отчета за приходи и разходи, освен ако не е свързан със статии, които се отнасят директно в капитала, като в този случай данъкът също се представя в капитала.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на счетоводния баланс.

Отсроченият данък е изчислен като се използва балансовия метод на пасивите, като се отнася за временните разлики между текущата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното отчитане и за данъчни цели. Следните временни разлики не се отчитат: положителна репутация непризната за данъчни цели, заприхождаване на активи и пасиви, които не засягат счетоводната или данъчна печалба, както и разлики свързани с инвестиции в дъщерни дружества до степен, за която се очаква, че няма да се сторнират в предвидимо бъдеще. Сумата на отсрочения данък се базира на очакваната реализация на балансовата сума на актива или пасива, прилагайки данъчна ставка, приета към момента на съставяне на баланса.

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

Пояснителни сведения към финансовите отчети

	Стр.		Стр.
1. Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции	13	13. Други дългосрочни вземания	18
2. Други приходи от дейността	13	14. Отсрочен данъчен актив	19
3. Разходи за персонал	14	15. Търговски и други вземания	19
4. Други оперативни разходи	14	16. Вземания от свързани лица	19
5. Нетни финансови разходи	14	17. Финансови активи държани за търгуване	20
6. Разходи за данъци	14	18. Парични средства и парични еквиваленти	20
7. Дълготрайни материални активи	15	19. Основен капитал	20
8. Нематериални активи	16	20. Доход на акция	21
9. Инвестиции в дъщерни предприятия	16	21. Търговски и други задължения	21
10. Инвестиции в асоциирани предприятия	17	22. Задължения за дивиденди	22
11. Дългосрочни вземания от свързани лица	18	23. Сделки със свързани лица	22
12. Финансови активи, налични за продажба	18	24. Финансови инструменти	23
		25. Условни задължения	24
		26. Събития след датата на баланса	24

1. Приходи от лихви, дивиденди и операции с инвестиции

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Приходи от лихви	289	396
Приходи от дивиденди	862	684
Нереализирана загуба от преценка на финансови активи, държани за търгуване	(206)	-
Приход от продажба на акции	8,955	1,164
Балансова стойност на отписаните акции	(1,906)	(962)
Разходи по продажбата на акции	(52)	(5)
Други	-	74
	<u>7,942</u>	<u>1,351</u>

Основната част от приходите от лихви са във връзка с лихвоносни вземания от дъщерни дружества, както и от други предприятия по повод на отложени плащания по договори за продажба на акции.

През 2005г. са отчетени приходи от дивиденди, разпределени от „ЗММ България Холдинг“ АД в размер на 671 хил.лв., „Сано Меритайм Холдинг“ АД в размер на 160 хил. лв. и „Булгартабак холдинг“ АД в размер на 31 хил.лв.

В резултат на намаляване на борсовата цена на акциите на Булгартабак холдинг АД към 31.12.2005 г Дружеството прецени останалите налични акции в портфейла си и отчете отрицателна разлика от преценка на финансови активи в размер на 206 хил. лв.

През настоящата година Дружеството е реализирало следните продажби на акции :

- продажба на 100,000 броя акции от капитала на КРЗ Одесос АД,
- продажба на 76,038 броя акции или 21% от капитала на Меретайм холдинг АД
- продажба на 17,312 броя акции от капитала на Булгартабак холдинг АД
- продажба на 49,999 броя акции представляващи 100% от капитала на Дунавско речно плаване АД
- продажба на дяловете на Билд 2000 ЕООД

Отчетеният нетен приход от продажбите в размер на 6,997 хил. лв. , като от общата сума на приходите са приспаднати балансовата стойност на продадените акции, както и разходите, свързани с продажбите.

2. Други приходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Приходи от продажба на услуги	113	673
Други	-	17
	<u>113</u>	<u>690</u>

Приходите от продажба на услуги са във връзка с оказани консултантски услуги на дружества от групата на Холдинга и извън нея.

3. Разходи за персонал

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Разходи за възнаграждения	150	160
Разходи за осигуровки	55	51
	205	211
	205	211

4. Други оперативни разходи

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Амортизации	57	43
Разходи за материали	17	20
Балансова стойност на продадени активи	-	12
Други оперативни разходи	74	70
	148	145
	148	145

5. Нетни финансови разходи

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Отрицателни курсови разлики -	362	628
Положителни курсови разлики	(422)	(450)
Разходи за лихви по облигационен заем	327	163
Разходи за лихви по банков заем	127	152
Други разходи	2	4
	396	497
	396	497

6. Разходи за данъци

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Разходи за текущи данъци	-	(13)
<i>Приходи/разходи от данъчни временни разлики</i>		
Възникване и обратно проявление на данъчни временни разлики	31	(7)
Намаление на данъчните ставки	-	-
	31	(20)
	31	(20)

Разходите за текущи данъци включват начислението на данък върху печалбата при данъчна ставка в размер на 15% (2004: 15%). Данъчните временни разлики се изчисляват въз основа на сравнение с ефекта от данъчната ставка, приложима през следващия период, която е също 15%.

ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2005

7. Дълготрайни материални активи

<i>В хиляди лева</i>	Компютри и компютърно оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2004	116	72	77	5	270
Придобити	1	31	-	115	147
Трансфери	5	110	5	(120)	-
Отписани	(42)	(41)	-	-	(83)
Салдо към 31 декември 2004	80	172	82	-	334
Салдо към 1 януари 2005 г	80	172	82	-	334
Придобити	-	-	6	-	6
Отписани	(8)	(33)	(6)	-	(47)
Салдо към 31 декември 2005 г.	72	139	82	-	293
Амортизация и загуби от обезценки					
Салдо към 1 януари 2004	92	44	46	-	182
Разход за амортизация	16	13	11	-	40
Амортизация на отписаните	(42)	(29)	-	-	(71)
Салдо към 31 декември 2004	66	28	57	-	151
Салдо на 1 януари 2005 год.	66	28	57	-	151
Разход за амортизация	12	35	6	-	53
Амортизация на отписаните	(8)	(25)	-	-	(33)
Салдо към 31 декември 2005 г	70	38	63	-	171
Балансова стойност					
На 1 януари 2005	14	144	25	-	183
На 31 декември 2005	2	101	19	-	122

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

8. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Програмни продукти	Патенти и търговски марки	Други	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2005	19	7	1	27
Придобити	-	-	-	-
Отписани	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2005	<u>19</u>	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>27</u>
Амортизация и загуби от обезценки				
Салдо към 1 януари 2005	16	5	1	22
Разход за амортизация	2	1	-	3
Амортизация на отписаните	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2005	<u>18</u>	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>25</u>
<i>Балансова стойност</i>				
На 1 януари 2005	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
На 31 декември 2005	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>2</u>

9. Инвестиции в дъщерни предприятия

Притежаваните от Дружеството инвестиции към 31 декември 2005 г. и 31 декември 2004 г. са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2005 г.		31 декември 2004 г.	
	Размер на участието	Процент на участието	Размер на участието	Процент на участието
ЗММ България Холдинг АД	7,885	99.998	7,885	95.998
Приватинженеринг АД	2,800	97.22	2,800	97.22
КРЗ Бургас АД	1,776	91.72	1,775	91.44
Августа Мебел АД	823	97.86	823	97.86
Булярд АД	14,307	51.5	-	-
Меритайм Холдинг АД	400	61.00	590	90.00
Международен индустриален Холдинг България АД	130	100.00	130	100.00
КЛВК АД	44	66.844	44	66.844
Хидропауър България АД	34	67.00	34	67.00
Билд 2000 ЕООД	-	-	5	100.00
	<u>28,199</u>		<u>14,086</u>	

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

9. Инвестиции в дъщерни предприятия, продължение

Продажби

През отчетния период Холдинга продава 76 038 бр. акции от капитала на Меритайм Холдинг (29 % от капитала на дружеството), Положителният резултат от сделката е в размер на 149х. лв.

През първото тримесечие на 2005 г. Дружеството учреди Акционерното дружество Дунавско речно плаване с капитал 50 хил.лева. Дружеството е създадено с цел участие в приватизацията на БРП, но в следствие намеренията на ръководството на Холдинга бяха променени и дружеството беше продадено за 50 хил.лева.

Поради факта, че дружеството Билд 2000 ЕООД не разви очакваната дейност същото бе продадено.

Покупки

През м. февруари 2005 година Индустриален холдинг България АД закупи от Електромашинари холдинг АД 2 762 183 бр. акции, представляващи 11.5 % от капитала на Булярд АД за сумата от 3,830 хил.лева.

През м. април 2005 година Индустриален холдинг България АД закупи от Кораборемонтен завод Одесос АД 3 602 847 бр. акции, представляващи 15% от капитала на Булярд АД за сумата от 4,472 хил.лева.

С тези сделки Холдинга, придобивайки 51.50% от капитала на последното, стана негов мажоритарен собственик, в резултат на което и придоби непряк контрол върху Булярд Кораростроителна индустрия АД гр. Варна, дружество което е 75 % собственост на Булярд АД. През 2004 г. инвестициите в Булярд АД са отчетени като инвестиции в асоциирани предприятия (виж бележка 10).

Чрез закупуване на нови 388 броя акции на КРЗ Порт Бургас АД, дялът на Холдинга в капитала на дружеството достигна 91.72 %.

10. Инвестиции в асоциирани предприятия

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2005 г.		31 декември 2004 г.	
	Размер на участието	Процент на участието	Размер на участието	Процент на участието
Дунав Турс АД	2,761	48.395	2,747	45.01
Химремонтстрой АД	476	25.86	476	25.86
БУЛЯРД АД	-	-	6005	25.00
Одесос ПБМ АД	1,585	30.00	-	-
	<u>4,822</u>		<u>9,228</u>	

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

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

11. Дългосрочни вземания от свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Елпром ЗЕМ АД	-	138
Леярмаш АД	165	-
КЛВК АД	-	2,561
	<u>165</u>	<u>2,699</u>

Вземането в размер на 165 хил.лв. от свързани предприятия представлява отпуснат паричен заем на дъщерното дружество „Леярмаш” АД съгласно чл.280 ал.1 от Търговския закон

12. Финансови активи, налични за продажба

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2005 г.		31 декември 2004 г.	
	Размер на участието	Процент на участието	Размер на участието	Процент на участието
Кораборемонтен Одесос	-	-	1,100	17.05
Трансболкан ойл пайплайн България АД	107	14.29	429	14.29
Елпо АД	<u>121</u>	17.99	<u>121</u>	17.99
	<u>228</u>		<u>1,650</u>	

Дружеството притежава обикновени поименни акции в посочените по-горе търговски дружества, които ръководството е класифицирало като дългосрочни активи, налични за продажба. Дружеството държи в портфейла си тези инвестиции за неопределено време и ги продава в случай на необходимост от попълване на оборотния капитал или постигната добра цена за продажба.

В съответствие с МСС 39 Дружеството отчита инвестициите, налични за продажба, по справедливата им стойност, когато такава може да бъде надеждно определена. За дружествата, търгувани на борсата е необходимо наличието на активна търговия. В случаите, когато не е възможна надеждна оценка на справедливата стойност, се използва стойността на придобиване на инвестициите, или стойността при последна оценка.

През изминалия период бяха продадени всичките 100,000 броя акции от капитала на КРЗ Одесос АД, притежание на Холдинга. (виж бележка 1)

Поради невъзможност Трансболкан ойл паплайн България АД да изпълни целта за която бе създадено се налага съобразно условията на устава на дружеството да влезе в процедура на ликвидация. Задължението от 321 х.лв. за довнасяне на капитал отпада.

13. Други дългосрочни вземания по договори за продажба на акции

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Химремонтстрой инженеринг АД	313	626
МАК АД	<u>210</u>	<u>280</u>
	<u>523</u>	<u>906</u>

13. Други дългосрочни вземания по договори за продажба на акции, продължение

Като Други дългосрочни вземания се представени вземания по договори за продажба на акции в размер на 523 хил.лева, които по погасителен план трябва да бъдат издължени за период повече от една година след датата на баланса.

14. Отсрочен данъчен актив

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Отсрочен данъчен актив	31	-
	31	-

През годината дружеството е признало отсрочен данъчен актив върху направена обезценка на текущи финансови активи в размер на 206 хил.лв. (виж бележка 1)

15. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Вземания по договори за продажба на акции	399	385
Други вземания от клиенти	3	146
Данък за възстановяване	44	37
Доставчици по аванси	12	-
Предплатени услуги	11	13
Други вземания	13	11
	482	592

16. Вземания от свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
<i>Вземания по отпуснати парични заеми</i>		
Приват Инженеринг АД	260	3
Леярмаш АД	1	166
Елпром ЗЕМ АД	138	461
КЛВК АД	-	14
Августа Мебел	-	35
Други краткосрочни заеми	-	10
	399	689
Вземания от дивиденди Меритайм холдинг	3	119
Предоставени услуги	3	4
Други вземания – Булярд АД	48	71
	453	883

Вземанията от свързани лица са свързани основно с предоставени заеми и вземания по предоставени услуги.

17. Финансови активи държани за търгуване

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

През годината дружеството е закупило 64,100 броя обикновени акции на Булгартабак холдинг АД на стойност 2,077 хил.лева, при покупна цена за една акция 32,40 лева. През годината са продадени 17,312 броя акции (виж също бележка 1).

Към датата на баланса Дружеството притежава 46,788 броя акции на стойност 1,310 хил.лева. Акции са оценени по стойност, на която те се търгуват на Българска фондова борса към 31 декември 2005 година (28.0 лева за една акция). В резултат на това е отчетена обезценка спрямо покупната стойност (виж също бележка 1).

18. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Парични средства в брой	5	1
Парични средства в банки	110	156
Депозити в банки	2,929	4,534
	<u>3,044</u>	<u>4,691</u>

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

Депозитите в банки са представени по амортизирана стойност.

Дружеството няма блокирани парични средства, с които не може свободно да оперира към датата на съставяне на баланса.

19. Основен капитал

Капиталът на дружеството се състои от 21,003,235 безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв.

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

Акционер	Брой акции 31 декември 2005	2005 %	2004 %
Венсайд Ентърпрайзис АД	7,626,799	36.31	36.31
Други търговски дружества	4,297,078	20.46	5.45
Физически лица	9,079,358	43.23	58.24
	<u>21,003,235</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

20. Доход на акция

Основен доход на акция

Изчислението на основния доход на акция към 31 декември 2005 г. се базира на нетната печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции, възлизаща на 7,170 хил. лева (2004: печалба от 1,048 хил. лева) и средно претегления брой на обикновените акции налични за годината приключваща на 31 декември 2005г., от 21,003,235 (2004: 21,003,235). Изчислението е направено както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Нетна печалба за годината	7,170	1,048
Нетна печалба припадаща се на притежателите на обикновени акции	<u>7,170</u>	<u>1,048</u>

<i>В хиляди лева</i>	2005	2004
Издадени обикновени акции към 1 януари	21,003	21,003
Акции издадени през 2004 и 2005 г.	-	-
Брой обикновени акции към 31 декември	<u>21,003</u>	<u>21,003</u>
Средно претеглен брой акции към 31 декември	<u>21,003</u>	<u>21,003</u>

21. Търговски и други задължения

21. (а) Дългосрочни задължения

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2005	31 декември 2004
Обезпечен банков заем	-	1,244
Задължения по облигационен заем	<u>5,233</u>	<u>5,221</u>
	<u>5,233</u>	<u>6,465</u>

Параметрите на емисията конвертируеми облигации, емитирани от Индустириален холдинг България АД са следните:

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

21. Търговски и други задължения, продължение

21. (а) Дългосрочни задължения , продължение

Към датата на финансовия отчет са извършени две от общо шестте лихвени плащания.

В началото на м. октомври 2005 година, Дружеството изплати изцяло задължението си към Банка ДСК АД по повод отпуснат банков заем в размер на 2 мил. щ. долара и остатък за издължаване към 30 септември. 2005 г в размер на 1 725 х.лева.

21. (б) Краткосрочни задължения

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2005	31 декември 2004
Задължение по записани дялови вноски	-	321
Задължения по продадени права на акционери	116	116
Лихви по облигационен заем	158	158
Други краткосрочни задължения	11	14
	285	609
Краткосрочна част от банков заем	-	1,150
	285	1,759

22. Задължения за дивиденди

През месец март 2005 година поради изтичане на давностен срок и по решение на Управителния Съвет на Дружеството, неизплатени дивиденди в размер на 1,323 хил. лв., разпределени от печалбата за 1997 г , са отписани. Отписването е отчетено във фонд Резервен.

23. Сделки със свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	Вид на свързаност	2005
<i>Приходи от лихви</i>		
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	28
- Леярмаш АД	Индиректен контрол	15
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	37
- Августа Мебел АД	Дъщерно дружество	2
- КЛВК АД	Дъщерно дружество	93
<i>Приходи от продажба на услуги</i>		
- КРЗ Порт Бургас	Дъщерно дружество	7
- Дунав Турс АД	Асоциирано предприятие	24
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	58
- Дунав турс хотелс АД	Асоциирано предприятие	24
Разходи за възнаграждения и осигуровки на Изпълнителния директор, Управителния и Надзорния съвет.		61

23. Сделки със свързани лица, продължение

<i>В хиляди лева</i>	Вид на свързаност	2005
<i>Отпуснати парични заеми</i>		
- Приват Инженеринг АД	Дъщерно дружество	922
- Елпром ЗЕМ АД	Дъщерно дружество	160
- КЛВК АД	Дъщерно дружество	1,352
<i>Възстановени парични заеми</i>		
- Елпром ЗЕМ АД	Индиректен контрол	620
- КЛВК АД	Дъщерно дружество	3,913
- Августа Мебел АД	Дъщерно дружество	35
- Приват инженеринг АД	Дъщерно дружество	622
Задържани гаранции за управление		2

24. Финансови инструменти

Оперативната дейност на Дружеството създава предпоставки за лихвен риск, кредитен риск и риск от операции с чужда валута.

Лихвен риск

Размерът на привлечения ресурс е значително по-малък от собствения капитал на Дружеството. През отчетния период „Индустириален Холдинг България” АД осъществява дейността си предимно със средства от собствен капитал или заемни средства при фиксиран лихвен процент и не е изложено на значителен лихвен риск.

Ефективен лихвен процент и анализ на преоценяването

По отношение на доходоносни финансови активи и лихвени финансови пасиви, следната таблица показва ефективния лихвен процент в деня на изготвяне на баланса.

<i>В хиляди лева</i>	Нота	Ефективен лихвен процент	Общо	6 месеца			
				или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години
Парични средства	18	3%	3,044	3,044			
Облигационен заем	21	6.26%	(5,233)	(158)	-	-	(5,233)
			<u>(2,189)</u>	<u>2,886</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,233)</u>

Кредитен риск

Дружеството е изложено на кредитен риск, дотолкова доколкото има експозиция на вземания по предоставени заеми. Дружеството е предоставяло заеми на дъщерни дружества, в които упражнява контрол върху оперативната и финансовата им политика.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск поради това, че осъществява значителни транзакции, деноминирани в чуждестранна валута. Валутният риск за дружеството е свързан предимно със сделки в щатски долари.

25. Условни задължения

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

Индустриален холдинг България АД осигури издаването от Банка ДСК ЕАД на банкови гаранции в размер на 671 хил. евро за обезчаване на задължения на Елпром ЗЕМ към клиент , и които гаранции са обезпечени с втори по ред особен залог на търговското предприятие на КРЗ Порт Бургас АД- дъщерно дружество на холдинга

Ръководството на дружеството не счита, че съществуват индикации задълженията на не бъдат изпълнени , поради което не са начислени провизии по условни задължения.

26. Събития, възникнали след датата на баланса

Дъщерното дружество Приват инженеринг АД издължи изцяло задължението си към Индустриален холдинг България АД по повод отпуснат паричен заем / бел.16 / .

На 25 януари 2006 г. бе извършено третото лихвено плащане по облигационния заем от общо 6 лихвени плащания, които следва да се направят във връзка с емитираните облигации.