



**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД  
през 2007 година**

**Уважаеми Акционери,**

2007 бе още една успешна година за ИХБ и дружествата от групата – година на увеличаване на инвестициите в сферата на морския бизнес. ИХБ увеличи участието си в Булярд корабостроителна индустрия след като държавата продаде 25% дял на Булярд. ИХБ увеличи инвестициите си в морски транспорт като договори строителство на още един нов кораб за насипни товари. Стартира проекта по разширяване на пристанището КРЗ Порт Бургас. ИХБ инвестира в две нови дружества - за корабен дизайн и за морски транспорт.

Сериозната инвестиционна програма на ИХБ и дружествата от групата доведоха до необходимост от допълнително финансиране, което ИХБ получи от инвеститорите чрез увеличаване на капитала си на два пъти през 2007 г. Първото увеличение бе чрез конвертиране на конвертируемите облигации емисия 2004 г., а второто - чрез нова емисия акции. Така ИХБ осигури допълнително 47 256 хил.лв. - 5 251 хил. лв. и 42 005 хил.лв. от двете емисии акции, а основният му капитал бе увеличен на 43 756 118 лв.

Няколко ключови числа за дейността на ИХБ:

Активите на ИХБ на неконсолидирана база нараснаха със 105 % спрямо 2006г.

Ръстът на нетните активи е 143% спрямо 2006 г.

Приходите на ИХБ на неконсолидирана база нараснаха със 63% спрямо 2006г.

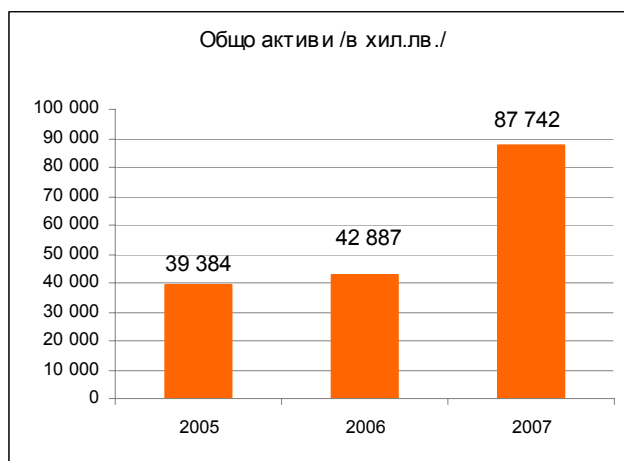
Печалбата на неконсолидирана база нарасна със 100% спрямо 2006г. и възлиза на 3 727 хил.лв.

Акциите на ИХБ са добавили към стойността си 89 % за 2007 г., като ръста е по-голям от ръста на индексите SOFIX /42%/ и по-малък от ръста на BG40 /158%/.

Акциите продължават да бъдат една от най-ликвидните позиции на БФБ-София за 2007г.



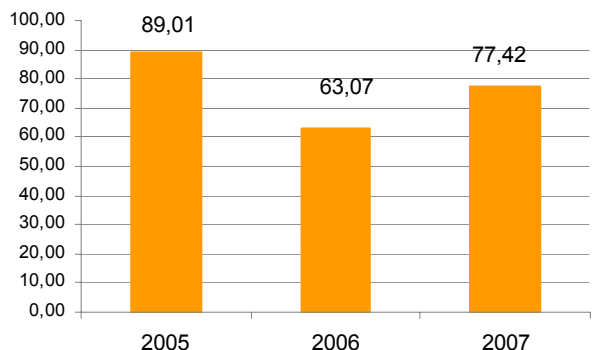
Финансови показатели на ИХБ за последните 3 години /неконсолидирани/



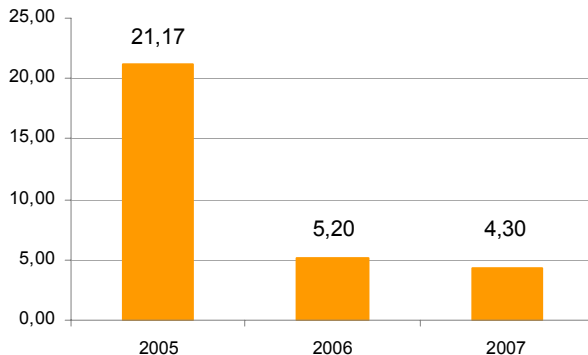
За съпоставимост показателя за 2006 г. е преизчислен през 2007 г.



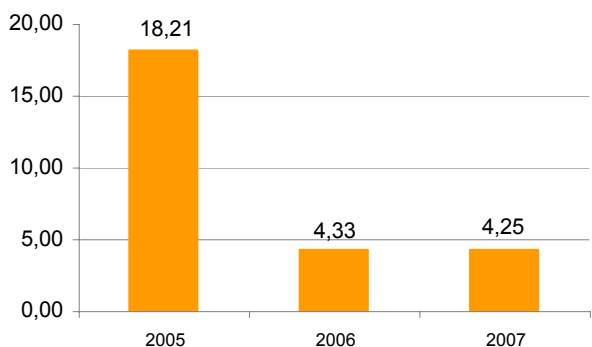
Рентабилност на приходи от продажби /в %/



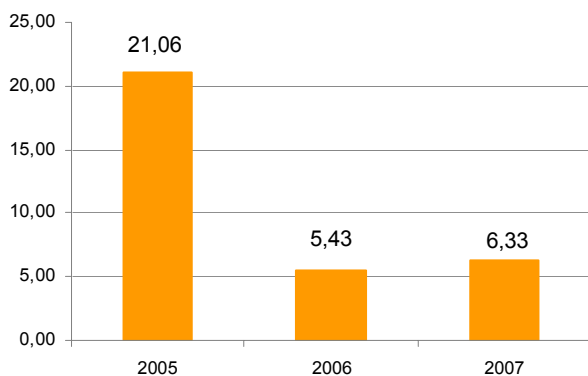
Възвръщаемост на собствения капитал /ROE/ /в %/



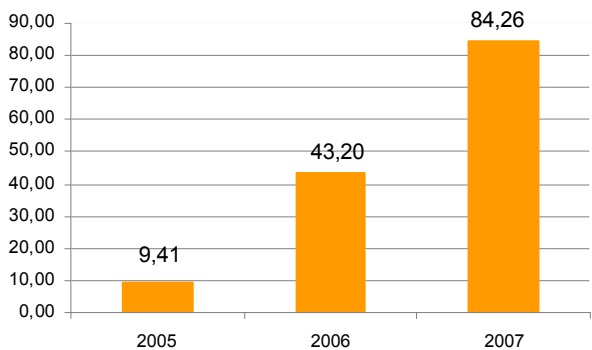
Възвръщаемост на активите /ROA/ /в %/



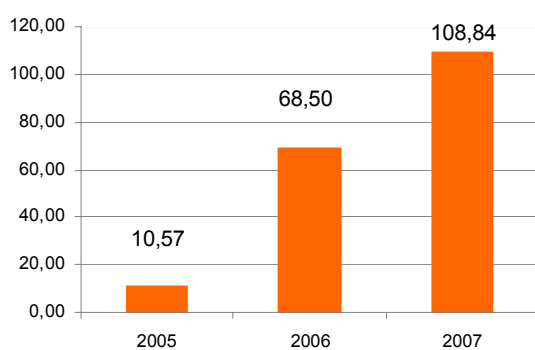
Възвръщаемост на инвестиция капитал /ROIC/ /в %/



P/S /цена/продажби на акция/ /Price/Sales Ratio/



Цена/печалба на акция /P/E/





## **1. Резултати от дейността през 2007 година**

### **Финансови резултати за ИХБ – неконсолидирани**

Приходите на ИХБ за 2007 г. възлизат на 4 814 хил.лв. и бележат ръст спрямо тези през 2006 г. със 63%. През 2007 г. източниците на приходи са същите като предходните години:

- Приходи от дивиденди в резултат на управлението на дъщерните дружества;
- Приходи от печалба от продажба на акции;
- Приходи от предоставени услуги;
- Приходи от лихви в резултат на предоставени заеми на дружествата от портфейла.

Ръстът през 2007 г. се дължи най-вече на ръста на приходите от дивиденди, получени от дружествата от портфейла, които са 3 907 хил.лв. и бележат ръст от 220% спрямо предходната година, когато те бяха 1 218 хил.лв. През 2007г. ИХБ е получил дивиденди от ЗММ България холдинг, Меритайм холдинг и Булгартабак холдинг.

Приходите от печалба от продажба на акции са в размер на 1 614 хил.лв. и са от продажба на 38 555 бр. акции от капитала на Булгаргабак холдинг АД. Цената на продажба бе 41.77 лв. на акция, а нетен приход от продажбата на всички е в размер на 250 хил. лв.

Приходите от предоставени услуги на дъщерни дружества са намалели – от 1 036 хил. лв. през 2006 г. на 439 хил.лв. през 2007 г. или с 58% по-малко.

Приходите от лихви по предоставени заеми на дъщерни дружества са се запазват в почти същия размер - 218 хил.лв. спрямо 220 хил.лв. през 2006г.

Печалбата след данъци за 2007 г. е в размер на 3 721 и бележи ръст от 100% спрямо печалбата през 2006 г.

### **Резултати от дейността на ИХБ**

#### **Организационни промени в групата. Преструктуриране на портфейла**

През 2007 г. се извършиха няколко промени в посока преструктуриране на дейности в групата на ИХБ и стартиране на инвестиции в нови проекти.

През август 2007 г. КРЗ Порт Бургас прекрати дейността по кораборемонт. Основната дейност на дружеството от август 2007 е пристанищна дейност. Кораборемонтната дейност в групата на ИХБ се пренасочи в Булярд корабостроителна индустрия.

#### **Нови дружества**

ИХБ в партньорство с Вик Сандвик, Норвегия инвестира в акции на ново дружество ВИК-Сандвик-ИХБ ДИЗАЙН АД с предмет на дейност корабен дизайн. Капиталът на новото дружество е 250 000 лева, разпределени в 250 000 броя акции с номинал 1 лев. Всеки от акционерите участва с по 50% от акциите с право на глас. Новото дружество е регистрирано на 22.08.2007 г. В него работят над 40 високо квалифицирани корабни проектантите.

Приват инженеринг – дъщерно дружество на ИХБ учреди свое дъщерно дружество Карвуна Лтд. Новото дружество инвестира в строителство на един многоцелеви 21 000 тонен кораб в Булярд КИ. Корабът е с неограничен район на плаване, с възможност за превозване на насипни товари.



Стойността на кораба е 21 млн. евро. Корабът е със срок на доставка м. декември 2009 г.

През декември 2007 г. Приват инженеринг инвестира в акции на още едно ново дружество ИХБ Шипинг Ко ЕАД с капитал 200 000 лева, разпределени в 200 000 броя акции с номинал 1 лев. Новото дружество е с предмет на дейност търговско мореплаване, свързаните с него производствено-технически, спедиторски и посреднически дейности, корабен брокераж и корабно агентиране и други.

#### **Увеличаване участието в някои дружества от портфейла**

През февруари 2007 г. Булярд АД - дъщерно дружество на ИХБ стартира процедура по закупуване на 25% от капитала на Булярд корабостроителна индустрия. Процедурата бе финализирана на 6 март 2007 г. Сделката е на стойност 5 555 555 щатски долара. В резултат на сделката контролът на ИХБ АД в Булярд корабостроителна индустрия достигна до 61.50%.

С решение N 5 от 19.03.2007 г. СГС вписа увеличение на капитала на Булярд от 24 018 980 лева на 32 618 980 лева. Набраните средства от увеличението бяха използвани за заплащане на 25% от капитала на Булярд корабостроителна индустрия, които Булярд придоби от Параходство БМФ ЕАД. ИХБ участва в увеличението на капитала на Булярд като записа 5 289 000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка, пропорционално на участието си.

С решение N 6 от 20.04.2007 г. СГС вписа следващо увеличение на капитала на Булярд от 32 618 980 лева на 37 292 980 лева. Набраните средства от увеличението са за увеличение на капитала на Булярд корабостроителна индустрия АД с 5 000 000 лева – от 21 877 905 лева на 26 877 905 лева. ИХБ записа 2 874 510 броя акции с номинална и емисионна стойност 1 лев всяка, пропорционално на участието си.

В резултат на двете увеличения на капитала на Булярд, през 2007 г. ИХБ е инвестирал 8 164 хил. лева и размерът на участието на ИХБ в Булярд е 25 591 хил. лева.

С решение N 4 от 2007 г. Бургаски Окръжен Съд вписа увеличение на капитала на Кораборемонтен завод Порт Бургас от 135 440 лева на 635 440 лева. Всички нови 500 000 броя акции от увеличението с номинална стойност 1 лев бяха записани от ИХБ, в резултат на което участието му е 98.24% от капитала бургаското дружество.

През м. март 2007 г бе увеличен капитала на дъщерното дружество Приват инженеринг, което е 100% собственост на групата ИХБ чрез издаване на нови 140 000 бр. обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 7 лв. на акция. През м. септември 2007 г за втори път за 2007 г. бе увеличен капитала на Приват инженеринг чрез издаване на нови 160 000 бр. обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 10 лв. на акция. Акции от двете увеличения са закупени от дружество в групата и са изцяло платени. Капиталът на Приват инженеринг към края на 2007 г. е 3 180 000 лева.

През м.април 2007 г. е увеличен капитала на контролираното от Групата дружество Леярмаш. Акции от увеличението на капитала на дружеството са закупени съответно от Машстрой - 150 хил. броя акции и ЗММ Сливен - 350 хил. Броя акции по номинал 1 лв. всяка и контролът върху дружеството остава изцяло в групата ИХБ.



На 25.04.2007 г. ЗММ – България холдинг отправи търгово предложение, а на 04.06.2007 г. коригирано търгово предложение за закупуване на акции към останалите акционери на ЗММ Сливен за 20078 броя акции на цена 43,60 лв. за акция, чрез инвестиционен посредник Авал ин.

ЗММ – България холдинг притежаваше 262488 бр. /92,89%/ преди търговото предложение. Търговото предложение приключи успешно, като в резултат на него ЗММ – България холдинг придоби 3 277 броя акции от останалите акционери.

На 03.10.2007 г. Общо събрание на акционерите на ЗММ Сливен взе решение Дружеството да бъде затворено и отписано от регистъра на публичните дружества. С решение N 1308-ПД/22.10.2007 Комисията за финансов надзор отписа ЗММ Сливен от регистъра на публичните дружества.

ИХБ увеличи незначително участието си в Дунав турс с 0.04% за 1 хил.лв.

Общият размер на инвестираните средства пряко от ИХБ /неконсолидирани/ в корпоративни ценни книжа през 2007 г. е 8 789 хил. лева.

#### **Продажба на дялове от портфейла**

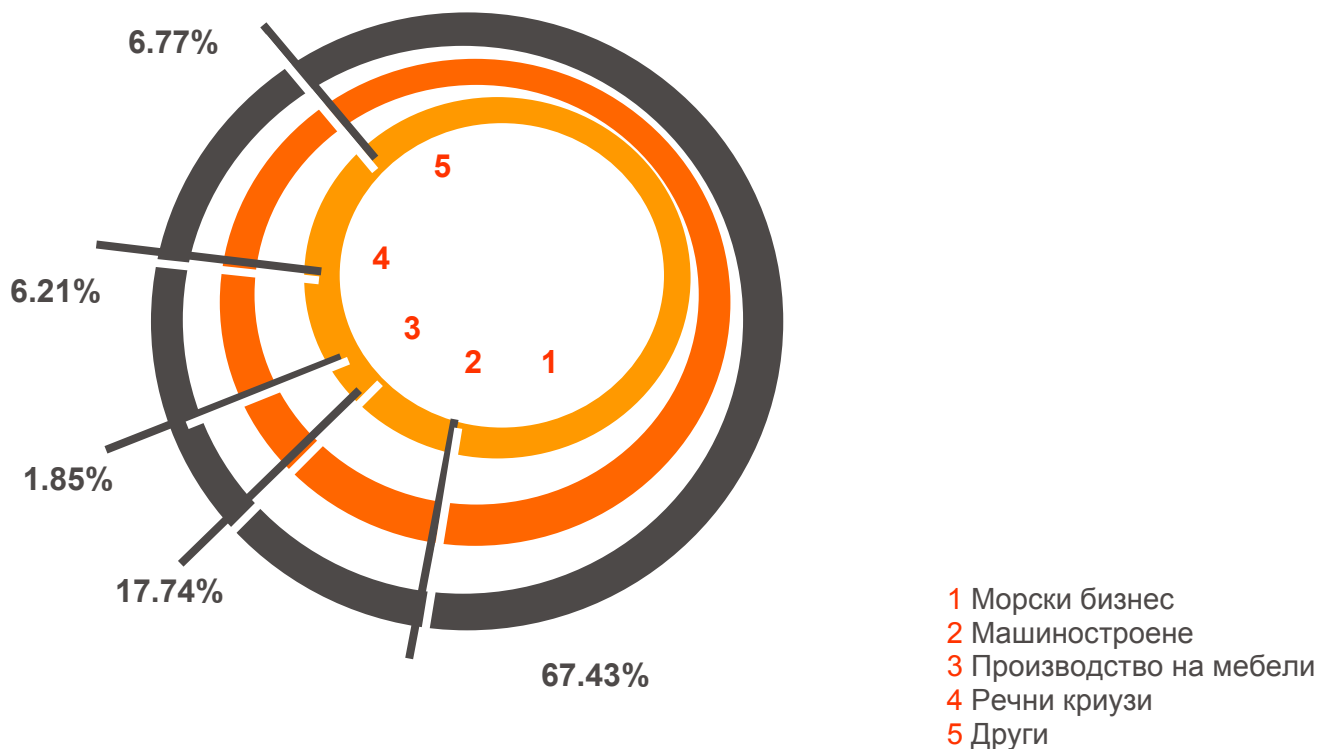
През 2007 г. бяха продадени всички акции които ИХБ имаше - 38 555 бр. акции от капитала на Булгаргабак холдинг АД. Продажната цена бе 41.77 лв. на акция, а нетния приход от продажбата на всички е в размер на 250 хил. лв.

В резултат на извършеното реструктуриране през годината към 31.12.2007 г. портфейлът на ИХБ пряко и чрез свързани лица се формира от 29 дружества както следва: 9 дъщерни дружества, 3 асоциирани предприятия и 17 дъщерни дружества на дъщерни дружества и асоциирани предприятия. Преките инвестиции на ИХБ в корпоративни ценни книжа към края на годината възлизат на 44 454 хил. лева.

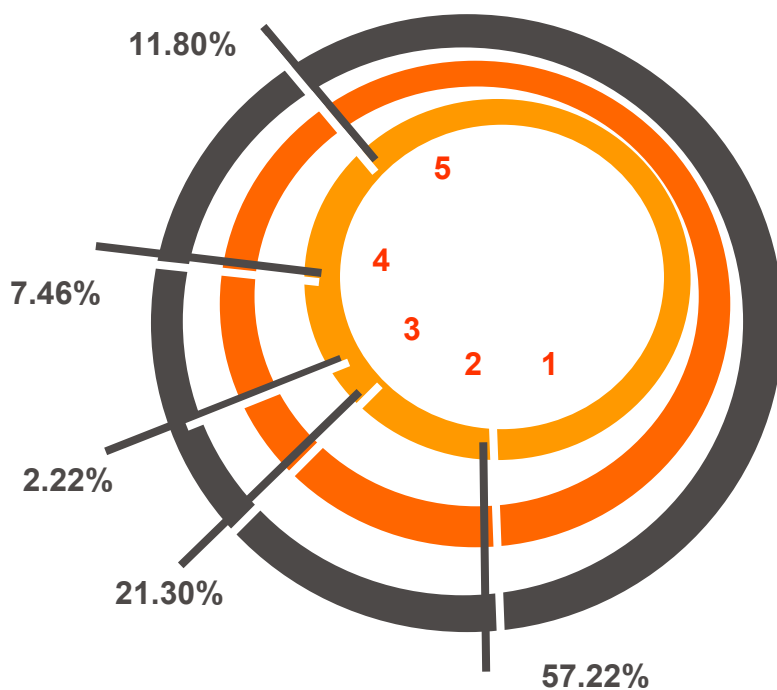


Графики 1-3: Структура на портфейла на ИХБ към 31 декември на последните 2 години

Структура портфейл 2007 Инвестиции : 44 454 хил.лв.



Структура портфейл 2006 Инвестиции : 37 027 хил.лв.





### **Управление на дъщерните дружества**

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества и през 2007 г. ИХБ активно участваше в стратегическото планиране на дейността им. ИХБ насърчаваше и оказваше съдействие при:

- осъществяването на инвестиционни мероприятия;
- усъвършенстване на техните продукти и услуги, разработване и въвеждане в производство на нови продукти и услуги, в зависимост от изискванията на пазара;
- усъвършенстване на маркетинговата дейност, дейността свързана с управление на човешките ресурси, и други дейности свързани с управлението на дружествата;
- осигуряване на финансови средства за оперативната и инвестиционна дейност на дружествата;
- анализ и оценка на възможностите за използване на новите интернет технологии.

### **Участие в процеса по бизнес планиране и контрол на постигнатите резултати**

Осъзнавайки важната роля на контрола в управлението на дъщерните дружества, ръководството на ИХБ продължи своята практика за бизнес планиране и контролиране на резултатите.

Ръководството на ИХБ поставя стратегическите цели и резултати, които всяко дружество трябва да постигне през годината. Всеки изпълнителен директор има персонална бизнес задача за годината и тя е свързана с приоритетите в дейността на дружеството.

Ръководството и експертите на ИХБ се стремят да бъдат в течение на дейността на дъщерните дружества. Информация се обменя ежемесечно. През годината се провеждат общо 3 работни срещи между ръководството на холдинга и съответните ръководства на дружествата, на които се отчитат резултатите за съответното тримесечие. На срещите се обсъждат резултатите за отчетния период, споделят се трудностите, които срещат ръководствата на дружествата, анализират се възможностите за разрешаване на проблемите.

Като пряк резултат от управлението на дъщерните дружества е дивидента, които се получава при разпределяне на печалбата на дружествата.

### **Оказване на съдействие за финансиране на дъщерните дружества. Информация за сделки**

ИХБ помага за финансиране дейността на дружествата от групата като предоставя заеми и съдейства при договаряне на банково финансиране.

През 2007 г. на дъщерни дружества са отпуснати 1 579 хил.лв. Към 31.12.2007 г. вземанията по отпуснати заеми на дъщерни дружества са 60 хил.лв. По-подробна информация е представена по-долу в тази точка.

През 2007 г. обезпеченията, които ИХБ е предоставило на дъщерни дружества са под формата на корпоративни гаранции и авали по записи на заповед. По-подробна информация е представена по-долу в тази точка.

През 2007 г. дъщерните дружества на ИХБ са финансирани дейността си с банкови заеми от ТБ Алианс България АД, Банка ДСК ЕАД, Райфайзенбанк – България АД, Обединена българска банка АД и Биохим АД.

Лихвите, които са договорени по заемите ползвани от дъщерните дружества варират между EUROLIBOR + надбавка от 2.5% до 4%.





Екипи от ИХБ оказват съдействие при разработването на бизнес плановете на дъщерните дружества, изисквани от банките като обосновка за отпускане на кредити.

През 2007 г. ИХБ няма сключени големи сделки освен инвестициите в дъщерни дружества и договори за финансиране на дъщерни дружества.

Сделките със свързани лица през 2007 г. представляват предоставяне на заеми от ИХБ на дружества от групата и обратно, приходи от лихви, съответно разходи за лихви, връщане на заеми от дружествата на ИХБ и обратно, приходи от продажба на услуги и вноски за увеличение на капитала. При извършените през периода сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните условия.

Информация относно сделките, сключени между ИХБ и свързани лица през годината има в т. 26 Сделки със свързани лица от Бележките към Финансовите отчети към 31.12.2007 г., където са посочени вида и стойността на сделките и характера на свързаност.

Не е имало други предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които ИХБ или негово дъщерно дружество е страна.

Заемите, които ИХБ е отпуснало на / получило от своите дружества през 2007 г. са в лева при лихвен процент между 6-8%, в евро при лихвен процент 8% и щатски долари при лихвен процент 10%.

През 2007 г. няма събития и показатели с необичаен за ИХБ характер, имащи съществено влияние върху дейността му.

Към 31 декември 2007 г. ИХБ е предоставило гаранции на задължения на свързани дружества, както следва:

**Към Банка ДСК ЕАД** 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.

С Банка ДСК ЕАД е сключен и договор за предоставяне на кредитен лимит за издаване на банкови гаранции, акредитиви и оборотно финансиране на ИХБ и/или дружества от групата с размер на лимита 4 500 хил. лв. Към 31.12.2007 година за сметка на кредитния лимит са издадени две гаранции /100 хил.лв. за КРЗ Порт – Бургас EUR 339 хил. за Елпром ЗЕМ/ и два акредитива на Булярд КИ за EUR 404 хил. и EUR 92 хил. Двата акредитива са прекартени към 28.02.2008 г. и за освободените средства са издадени нови.

Двата договора с Банка ДСК ЕАД са обезпечени с особен залог върху търговското предприятие КРЗ Порт Бургас АД - дъщерно дружество на холдинга.

**Към ТБ Алианс България АД** под формата на авали на записи на заповед на обща стойност 62 хил.лв, с които Холдингът обезпечава гаранции за добро изпълнение, поети от Елпром ЗЕМ АД към клиенти. Гаранциите са с различни дати на падеж в зависимост от срока за изпълнение на договорите.

**Корпоративни гаранции:**

- На 15.11.2006 година ИХБ издаде корпоративна гаранция на стойност 3 433 424 евро и 2 977 531 щатски долари, която обезпечава третата авансова вноска в полза на Булярд корабостроителна индустрия от купувача Георги Меритайм Лтд за кораб със строителен номер



457. През април 2007 година гаранцията е освободена, след като корабостроителницата изпълни ангажиментите си към купувача;

- През юли 2007 година ИХБ издаде корпоративна гаранция на стойност 4 211 942 евро и 3 595 434 щатски долара, която обезпечава третата авансова вноска от купувача Александър Меритайм Лтд за кораб със строителен номер 515.

Всички гаранции са обезпечени с ипотека върху недвижимо имущество на Булярд корабостроителна индустрия АД.

Възнаграждението, което ИХБ получава за издаване на корпоративните гаранции е в размер на 2% върху размера на всяка от предоставените гаранции.

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

Към датата на изготвяне на годишния доклад корпоративните гаранции са прекратени.

### **Система за вътрешен контрол**

В ИХБ съществува отдел Вътрешен контрол, който осъществява прегледи на дейността и финансите в групата на ИХБ.

## **2. Управление на финансовите ресурси. Използвани финансови инструменти. Управление на финансовия риск.**

### **Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството**

ИХБ е в състояние да покрива всички свои задължения. Основните финансови ангажименти на дружеството са свързани с инвестиционни проекти на дъщерните му дружества.

По отношение на вземанията, когато съществува несигурност относно тяхната събираемост, дружествата правят съответните провизии за обезценка.

ИХБ е свело до минимум плащанията във валута различна от лева и евро и следователно не е изправено пред съществен валутен риск. Булярд Корабостроителна индустрия има подписани договори в щатски долара, както и задължения по договори за доставки в японски йени. Вземат се мерки за хеджиране на валутния риск.

ИХБ няма задължения по кредити към банки или други финансови институции.

Гаранциите, които ИХБ е предоставило по задължения на дъщерни дружества са обезпечени. Освен това на този етап не съществува риск дъщерните дружества да не изпълнят поетите ангажименти, за които са издадени гаранциите. Към настоящия момент и трите корпоративни гаранции към Параходство БМФ са погасени в резултат на изпълнение задълженията на Булярд Корабостроителна индустрия.

Наблюдаваните от началото на януари 2008 спадове на цените на акциите на фондовите борси в света се отразяват на почти всички акции на български компании в България и в частност на акциите на ИХБ. Международни анализатори и специалисти констатират съществуването на риск от рецесия в САЩ, и влошаване на икономическите показатели в световен мащаб. Наблюдава се финансова криза в САЩ и някои европейски страни. Очаква се цените на енергийните ресурси – петрола и суровините да бъдат непостоянни и волатилни и съществува риск от повишаването им.



При влошаване на световната икономика има риск това да рефлектира върху дейността на дружествата в ИХБ.

Информация за използваните финансови инструменти и оценката на рисковете е представена в т. 25 Финансови инструменти от Бележките към Финансовите отчети към 31.12.2007 г.

Коментар на рисковете касаещи дейността на дружеството и управлението на риска е представен и в т. 5. Управление на финансовия риск от Бележките към Финансовите отчети към 31.12.2007 г.

### **Възможности за реализация на инвестиционните намерения, разполагаеми средства и възможни промени в структурата на финансиране на дейността**

През 2007 г. ИХБ е посрещал потребностите си за обезпечаване разходите за дейността си със собствени и привлечени средства. Собствените средства са резултат от приходите от основната дейност. През 2007 г. източници на приходи на ИХБ бяха приходите от дивиденди, получени от дъщерните дружества, следвани от приходите от продажба на услуги, печалбата от продажбата на акции на дружества и лихви. Част от тези средства Холдингът пренасочи за финансиране на инвестиционната си програма. За тази цел бяха използвани и свободните парични средства от облигационната емисия.

През 2007 г. ИХБ използва привлечени средства под формата на емисия корпоративни конвертируеми облигации в размер на 5 250 805 лв., емитирана през 2004 г. Всички облигации бяха конвертирани на падежа през юли 2007 г. и с размера на цялата емисия бе увеличен основният капитал на ИХБ. С набраните средства са финансирани инвестиционни проекти на Холдинга и дружества от неговата група.

През август 2007 г. с решение на ОСА стартира процедура по второ увеличение на капитала на ИХБ за 2007 г.

Проспектът за публично предлагане на акциите от увеличението на капитала, а именно 17 502 693 броя нови обикновени безналични акции с право на глас с номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 2.40 лева. бе потвърден с решение N 1259-Е от 3.10.2007 г. на КФН.

На 19.10.2007 г. се публикува съобщение за публичното предлагане на акции на ИХБ в Държавен вестник бр. 84/19.10.2007 год. и в. Дневник бр. 204/19.10.2007 год.

Цялата информация за увеличението на капитала на ИХБ включително календар със сроковете за търговия с правата и записване на акциите може да се намери в интернет страницата на ИХБ [www.bulgariaholding.com](http://www.bulgariaholding.com) секция Инвеститори / Увеличение на капитала 12.2007.

Публично предлагане (подписка) на 17 502 693 обикновени безналични акции с право на глас за увеличаване на капитала бе осъществено в периода 29.10.2007г. – 05.12.2007г. и приключи успешно. Резултатите са както следва:

- Общ брой записани и платени акции: 17 502 078 броя акции.
- Емисионна стойност на акция: - 2.40 лева;
- Сума получена от записаните и платени акции: 42 004 987.20 лева;
- Разходи по публичното предлагане общо: 275 399 лева.

С решение N 22 от 27.12.2007 г. СГС вписа увеличение на капитала на ИХБ от 26 254 040 на 43 756 118 лева.



Чрез двете увеличения на капитала ИХБ през 2007 г. набра общо 47 256 хил.лв. - 22 753 хил.лв. основен капитал и 24 503 хил.лв. допълнителни резерви. Неупражнените права на акционерите към 12.09.2007 г. бяха продадени на служебен аукцион за обща стойност 22 264 хил.лв. ИХБ получи сумате пре януари 2008 г. и започна да изплаща сумите на притежателите на неупражнени права от 04.02.2007 г.

От края на 2006 г. ИХБ има договорен с Банка ДСК кредитен лимит за издаване на банкови гаранции и оборотно финансиране на Холдинга и/или дружества от неговата група в размер на 4.5 млн.лв., от които до 3 млн.лв. под формата на револвираща кредитна линия. При необходимост ръководството може ги използва за финансиране дейността на ИХБ.

В резултат на регистрирането в СГС на увеличението на капитала на ИХБ в края на декември, наличните парични средства към 31.12.2007 г. и възлизат на 42 146 хил.лв., от които 42 028 хил.лв. са банкови депозити, а останалите са средства по разплащателни сметки.

С тях ще бъдат финансирани инвестиционни проекти на ИХБ и дружества от групата през 2008 г. – строителството на трите кораба, които Приват инженеринг е поръчал в Булярд корабостроителна индустрия, за разширяване на пристанището в КРЗ Порт Бургас и други.

Към 31.12.2007 г. вземанията на ИХБ са в размер на 1 064 хил.лв. Основната им част представлява 777 хил.лв. вземания по повод на отложени плащания по договори за продажба на акции /дългосрочни - 363 хил.лв. и краткосрочни - 414 хил.лв./ и 114 хил.лв. вземания от свързани предприятия по отпуснати парични заеми и предоставени услуги. Останалите вземания са по предоставени услуги, данъци за възстановяване, предплатени услуги и др.

Собственият капитал на ИХБ към 31.12.2007 г. е 86 702 и е нараснал с 50 983 хил.лв. или със 143%. Увеличението се дължи на увеличение на основния капитал с 22 753 хил.лв., премиите резерви с 24 503 хил.лв. и неразпределената печалба с 3 541 хил.лв.. Към 31.12.2007 г. нетната неразпределена печалба възлиза на 14 782 хил.лв., в т.ч. и печалбата за 2007 г. в размер на 3 727 хил.лв.

Общите задължения на ИХБ към 31.12.2007 г. възлизат на 1 040 хил.лв. и са намалели с 6 128 хил.лв. спрямо същите към 31.12.2006 г. Намалението се дължи на погасяване на задължението по облигационния заем /5 244 хил.лв. към 31.12.2006/ поради неговия падеж и конвертиране на облигациите в акции. Намалели са и търговските и други задължения от 1 915 хил.лв. към края на 2006 на 387 хил.лв. към края на 2007 г. Задълженията към свързани предприятия са 649 хил.лв. и представляват задължения по предоставени заеми, за довносяне на капитал в КРЗ Порт Бургас и други. Всички задължения са краткосрочни с изключение на 3 хил.лв. дългосрочни задължения.

Необходимостта от привлечени средства ще бъде преценявана за всеки отделен случай според конкретните инвестиции и наличните свободни парични ресурси на ИХБ и групата. Допълнителни средства ще бъдат потърсени от банки или от инвеститори.



### **Използване на средствата от двете емисии акции през 2007 г.**

Набраните средства по облигационната емисията се използват за инвестиции на самото холдингово дружество и на негови дъщерни дружества, основно в приоритетните области: морски бизнес, речни круизи и машиностроене. ИХБ финансира инвестиционните проекти на дружества от групата си, под формата на отпускане на заеми и/или придобиване на акции от капитала на тези дружества, в т.ч. и записване на акции от увеличение на капитала им. Финансирането на приоритетните проекти се осъществява по реда на тяхното настъпване във времето. Използваните форми на инвестиционно финансиране и движението на свободните парични средства на Холдинга затрудняват точното определяне на изразходваните средства от облигационния заем по отделните проекти, част от които търпят развитие във времето.

По-важните инвестиции, финансирани със средствата от емисията, са:

- Холдингът предостави поетапно заеми на КЛВК и Приват инженеринг за техни инвестиционни проекти в недвижими имоти. Двете дъщерни дружества продадоха закупените имоти през 2005 г., възстановиха изцяло дължимите средства, а ИХБ прекрати инвестициите си в отрасъла. Ускорената реализация на тези инвестиции намали риска от промяна в пазарната среда и позволи пренасочване на освободените парични средства към други проекти през 2006 и 2007 г.;
- През април 2006 г. ИХБ закупи от КРЗ Одесос притежаваните от него 10% от капитала на Булярд за USD 2 млн., с което участието на Холдинга в дружеството достигна 61.50%;
- През 2006 г. дъщерните дружества Емона шипинг Лтд и Марциана шипинг Лтд договориха строителство на два многоцелеви /МРС/ 9 800-тонни кораба в Булярд корабостроителна индустрия. Плавателните съдове са с неограничен район на плаване, с възможност за превозване на насипни товари и контейнери, подходящи за региона. Стойността на всеки един от тях е EUR 13.5 млн.. Плащанията са в евро и в щатска валута. През август 2006 г. Холдингът кредитира част от второто авансово плащане за първия кораб чрез заем от USD 480 хил.. Към 31.12.2006 г. дължимият остатък по заема възлиза на USD 55 хил.;
- През март 2006 г. ИХБ отпусна на КРЗ Порт - Бургас заем от 110 хил.лв. за изграждане на нов път до пристанището, който беше погасен. През втората половина на годината дружеството получи от Холдинга ново финансиране от EUR 224 хил. по проекта за разширение на пристанищния терминал;
- В началото на 2006 г. ИХБ отпусна заем от 600 хил.лв. на ЗММ - България холдинг, с който подпомогна дъщерното си дружество да участва в приватизацията на Балканкар - Средец, София. ЗММ - България холдинг създаде специално дружество Булкари - 100% негова собственост, което беше допуснато от Агенцията за приватизация да участва в публично оповестения конкурс и класирано на второ място. През юли 2006 г., средствата на Холдинга бяха възстановени;
- През септември 2006 г. ИХБ предостави заем от 120 хил.лв. на Елпром ЗЕМ за срок до 31.03.2007 г.

За част от инвестиционните проекти освен средства, набрани чрез облигационната емисия, са използвани и собствени средства според размера на необходимите инвестиции и паричната наличност към съответния момент.

Средствата от втората емисия акции от 2007 г ще бъдат използвани за поетите ангажменти на ИХБ за извършване на капиталови разходи



През 2008 -2009 г. капиталови разходи ще бъдат направени за финансиране на започнати и нови проекти на ИХБ и на дъщерни дружества, в т.ч.: разширение на пристанищния терминал в Бургас и финансиране на следващи етапи от строителството на трите многоцелеви кораба. Възможно е да се направят капиталови разходи за сключване на договори за строителство на нови кораби, концесиониране на пасажерски пристанища на река Дунав и др. Капиталовите разходи са свързани с приоритетите за развитие на ИХБ в средносрочен план и с набелязаните инвестиционни цели, описани в т. Предвиждано развитие на дружеството.

### **3. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване**

На 7.01.2008 г. Централен депозитар регистрира емисията акции от второто увеличение на капитала на Индустиален холдинг България АД с акт за регистрация.

С решение от 23.01.2008г. Комисията за финансов надзор вписа в публичния регистър новата емисия акции, издадена от Индустиален холдинг България в размер на 17 502 078 лева, разпределена в същия брой обикновени акции с номинална стойност 1 лева всяка.

На 30.01.2008 г. емисията нови акции са регистрирани за търговия на БФБ – София АД.

От 04.02.2008 г. започна изплащане на сумите от продажба на служебен аукцион на неупражнените права на Индустиален холдинг България АД, издадени във връзка с увеличение на капитала 2007 г. Сумата от продажбата на неупражнените права на акционери възлиза на 22 263 578 лв. Тази сума беше преведена от Централния депозитар по сметка на ИХБ през м януари 2008 г. и по тази причина тя не е отразена в баланса на дружеството към 31.12.2007 год. като налични парични средства и задължение за изплащане към акционерите, неупражнили правата си.

Изплащането на сумите за неупражнени права на притежателите на тези права започна на 04.02.2008 г. в бизнес центровете и финансовите центрове на ТБ Алианц България. До 04.05.2008 г. изплащането ще се извършва в цялата страна, а след това в бизнес центровете и финансовите центрове в гр. София.

На 04.02.2008 г. е прекратена третата корпоративна гаранция, издадена от ИХБ във връзка с договори за строителство на кораби между Булярд корабостроителна индустрия и дружества на Параходство БМФ. Прекратената корпоративна гаранция е със стойност EUR 4 211 942 и USD 3 595 434. Гаранцията е издадена във връзка с трета авансова вноска по корабостроителен договор за кораб със строителен N 515 и е прекратена поради изпълнение на задълженията по договора. Това бе третата и последна корпоративна гаранция, издадена от ИХБ във връзка с гореспоменатите договори за строителство на корабите със строителни номера 516, 457 и 515.

### **4. Важни научни изследвания и разработки**

ИХБ не е извършвал важни научни изследвания и разработки през 2007 г.

Дружествата от групата на ИХБ постоянно извършват развойна дейност по отношение на техните продукти и технологии. По-важните иновационни усилия на екипите са насочени към усъвършенстване на предлаганите изделия и на отделни процеси от създаването им чрез използване на съвременни материали и технологии за създаването им.

#### Корабостроене

Двата кораба Емона и Марциана ще бъдат подобрен дизайн на кораб със строителен номер 287.

#### Класификация и сертификация



Технологията за инспектиране и присвояване на клас на кораби и Интернет базирана система за управление на инспекционната дейност, която е разработена от Български корабен регистър АД през 2007 г. в съответствие с договора с Агенцията за насърчване на малките и средни предприятия, е резултат от научноизследователска и развойна дейност от колектива на дружеството и водещи специалисти в тази област от Техническият университет във Варна. В този смисъл тя ще е носител на ноу-хау, но не подлежи на регистриране по закона за авторското право и сродните му права.

#### Машиностроене

Дружествата от групата на ЗММ България холдинг предлагат на пазара основни гами продукти, които те разширяват ежегодно чрез доусъвършенстване и доразвиване. В Машстрой и ЗММ Сливен се правят разработки за разширяване гамата на тежките машини, моделите с увеличаване на междуцентровото разстояние над 5 метра и предлагане на машини с по-голям светъл отвор на шпиндела, развитие гамата от CNC машини и разработване на машини с циклично програмно управление.

Леярмаш усвои технологията за леене на сферографитни чугуни.

Елпром ЗЕМ въведе нова технология за изолация на стержени за хидрогенератори. Разработката на специалисти от дружеството и Isovolta - Австрия през 2003 - 2004 г. на нова изолационна система за статорни намотки високо напрежение за хидрогенератори. Тя дава възможност за повишаване на енергийната ефективност на хидрогенератори до 15%, повишава сигурността и надеждността им и осигурява по-голям гаранционен срок – от 18 до 48 месеца. На 29.03.2007 г. Елпром ЗЕМ, съвместно с НЕК ЕАД, патентова разработката под името „Статорна секция на генератор за високо напрежение и метод за нейното производство”.

Динамиката на пазара за мебели накара Августа мебел АД, Шумен да промени драстично номенклатурата на предлаганите изделия през последните години. Непрекъснато се разработват нови модели мебели, но това е характерно за дружества от този бранш.

## **5. Предвиждано развитие на дружеството**

### **Основни тенденции по отношение дейността на ИХБ**

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 – строителство и ремонт на кораби, пристанищна дейност, класификация и сертификация, морски транспорт;
- речни круизи;
- машиностроене.

### **Планове от съществено значение, свързани с дейността на ИХБ**

- ✓ *Корабостроене, кораборемонт и пристанищна дейност*



ИХБ ще увеличава инвестициите си в тези дейности като ще подпомага инвестиционните проекти на дружествата в него: Булярд КИ ЕАД, КРЗ Порт – Бургас АД, Одесос ПБМ АД. Едно от основните инвестиционни намерения е реализиране на проекта за разширение и модернизиране на пристанищния терминал в КРЗ Порт – Бургас. Той е съобразно заявените насоки в Националната програма за развитие на българските пристанища 2006-2012 г. В началото на 2007 г. са приети предпроектните проучвания, а през юли - и Генералният план за развитие на пристанището, разработен от Транспроект - София. Планът предполага да се удължи съществуващата кейова стена с още 180 метра в западна посока и да се усвои водна територия по специална технология – преграждане чрез шпунтове. Така общата площ на пристанището ще бъде около 80 дка. Ще се извършат укрепителни работи и по старата кейова стена. Корабните места ще станат три от по 125 метра. Проектът предвижда опция и за изграждане на допълнителен кей. В най-западната част на пристанището ще има специализиран терминал за зърно, останалата част ще бъде за обработка и складиране на генерални товари. Проектът трябва да приключи за три години и ще струва около 23 млн.лв. За изпълнението му ще се обяви конкурс. Като начално финансиране КРЗ Порт – Бургас АД получи от ИХБ заем от 224 хил.евро, а за част от новата техника, която се закупи през 2007 г., се договориха лизингови схеми. Предвижда се по проекта да се инвестират около 2 млн.евро от набраните средства от последното увеличението на капитала на ИХБ.

✓ **Морски транспорт**

През 2008 г. ще продължи строителството на трите многоцелеви кораба, собственост на дъщерните дружества на Приват инженеринг. Част от средствата от новата емисия акции ИХБ ще използва за финансиране на строителството им. Двата 9 800-тонни кораба се очаква да бъдат пуснати в експлоатация след доставката им - на кораб 288 през декември 2008 и на 289 - през 2009. Третият многоцелеви 21 000 тонен кораб със строителен N 458 ще бъде доставен през 2009 г. Новообразуваното дружество ИХБ Шипинг Ко ЕАД е с предмет на дейност търговско мореплаване, свързаните с него производствено-технически, спедиторски и посреднически дейности, корабен брокераж и корабно агентирание и други. Дружеството е създадено с цел контрол в строителството на поръчаните кораби за дружества от групата на Индустиален холдинг България АД, менажиране и осигуряване на екипажи.

В бъдеще може да възникне необходимост от нови увеличения на капитала на Приват инженеринг АД, за които решенията ще бъдат своевременно оповестени.

Намеренията на ИХБ са постепенно да се наложи на пазара на морските превози и да продължава да строи кораби за дружествата си.

✓ **Развитие на речните круизи**

Осъществявайки круизни пътувания с 5 кораба по реките Рейн, Майн, Мозел и Дунав, амбициите на ръководството на Дунав турс и неговите собственици са насочени към:

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

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





## 6. Промени в цената на акциите на дружеството

През 2007 г. цената на акциите на ИХБ отбеляза нарастване от 6.00 лв. на 11.34 лв. на акция в края на годината или ръст от 89 %. За сравнение индексите на БФБ-София за същия период са нараснали съответно SOFIX с ръст от 42 %, BG40 с ръст от 158 % и BGTR30 с ръст от 9%.

Акциите на ИХБ се радваха на голяма популярност сред анализатори и инвеститори.

Акциите останаха една от най-ликвидните позиции на БФБ – София през цялата година.

От 1.01.2007 година акциите на ИХБ са включени в индекси на Dow Jones:

- Индекса Dow Jones STOXX EU Enlarged Total Market Index. Индексът е част от семейство индекси Dow Jones STOXX /www.stoxx.com/, които покриват Европа, Евро зоната, региона на присъединилите се страни към Европейския съюз /EU Enlarged region/, Америка и Азия/Тихия океан. Индексът Dow Jones STOXX EU Enlarged TMI е подклас на Dow Jones World Index. Към 01.01.2007 г. включва 130 компании от страните Кипър, Чешка Република, Естония, Унгария, Латвия, Литва, Малта, Полша, Словакия, Словения, България и Румъния, като последните 2 страни са включени от 01.01.2007г.

- Индексите Dow Jones Wilshire Global Total Market Index<sup>SM</sup>, Dow Jones Wilshire Bulgaria Index<sup>SM</sup>, Dow Jones Wilshire Specialty Finance Index<sup>SM</sup>. Индексът Dow Jones Wilshire Global Total Market Index<sup>SM</sup> включва национални индекси Dow Jones Wilshire за 59 страни, измежду които развити и развиващи се пазари. За България индексът е Dow Jones Wilshire Bulgaria Index. Той спада към регионалните индекси, които също така служат за база на редица индекси на регионален принцип. Dow Jones Wilshire Specialty Finance Index е в групата на индексите по индустрии, като той е подсекторен индекс, влизащ в групата на сектор Общи финансови индекси, влизащи от своя страна в групата на суперсектор Финансови услуги, който влиза в индустрия Финанси. Освен това акциите на ИХБ са включени и в редица други индекси на Dow Jones Wilshire, които измерват по специфични разрези на глобалния капиталов пазар.

От 01.11.2007 г. акциите на ИХБ бяха включени в още един индекс на Dow Jones - Dow Jones STOXX Balkan 50 Equal Weighted Index, който представя движението на 50-те най-големи и най-ликвидни акции, търгувани на борси на Балканите. Компаниите са от Хърватска, Гърция, Македония, Румъния, Сърбия, Словения и Турция. С оглед осигуряване на балансирано присъствие на всички посочени държави индексът обхваща 10-те най-големи компании от Гърция и Турция и 5-те най-големи публични компании от всяка от останалите 6 държави. Българските компании Индустиален Холдинг България, Българска телекомуникационна компания, Софарма Химимпорт и ТБ Централна Кооперативна Банка. Тежестта на всеки компонент (компания) от структурата на Dow Jones STOXX Balkan 50 Equal Weighted Index е фиксирана и е равна на 2%, тъй като индексът е равно-претеглен и обхваща 50 публични дружества.

От 26.02.2007 г. ИХБ влезе и в състава на индекса SOFIX, след като от февруари 2006 бе начело в листата на другия индекс на БФБ-София BG40. ИХБ е дружеството с най-голям free float – 57% от дружествата включени в SOFIX.

От 03.09.2007 г. ИХБ влезе и в състава на новосъздадения индекс BG TR30, базиран на промяната на цените на акциите, включени в индекса с равно тегло на всяка една от участващите емисии.



От януари 2007 г. влязоха в сила промените в структурата на пазарите на БФБ-София и значително по-високи критерии за официален пазар. Акциите на ИХБ отговарят на най-високите критерии и останаха да се търгуват на сегмент А на официален пазар.

През 2007 година, данните за търговията с акции на ИХБ /борсов код IHLBL/ са следните:

**Статистика за период 01.01.2007 – 31.12.2007 /информация от БФБ – София/**

	Стойност	Дата
Начална цена – цена на отваряне (лв.)	6.00	03-01-2007
Последна средно-претеглена цена (лв.)	11.34	21-12-2007
Максимална цена (лв.)		
Историческа:	16.03	12-10-2007
За счетоводни цели *	16.03	
Минимална цена (лв.)		
Историческа:	6.00	03-01-2007
За счетоводни цели *	4.23	
Средно-претеглена цена за 2007 г. (лв.)		
За счетоводни цели *	8.58	
Процентно изменение	89%	
Стойностно изменение (лв.)	5.34	
Брой сделки през 2007 г.	11 936	
Търгуван обем през 2007 г. (брой акции)	6 459 773	
Средно месечен обем 2007 г. (брой акции)	538 314	
Оборот през 2007 г. (лв.)	65 576 252.73	
Средно месечен оборот 2007 г. (лв.)	5 464 688	

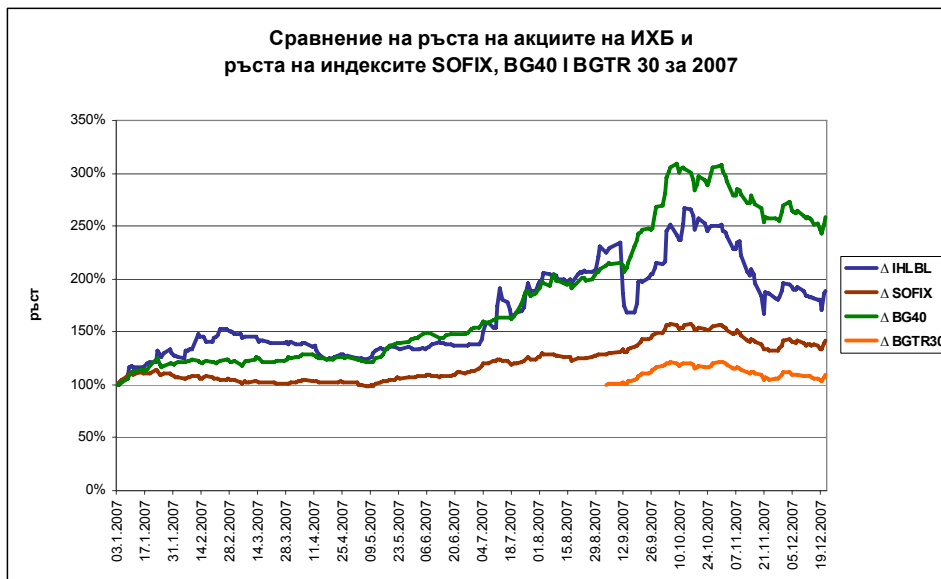
\* Стойностите са коригирани поради увеличение на капитала.

**Графика на движението цената на акциите на ИХБ в периода 01.01.2007 – 31.12.2007 г.**





### Графика на ръста на цената на акциите на ИХБ в сравнение с ръста на индексите BG40 и SOFIX в периода 01.01.2007 – 31.12.2007 г.



От началото на 2008 г. се наблюдава спад на пазарите на ценни книжа в целия свят, както в България. От края на 2007 г. до 20.03.2008 индексите са намалили стойността си както следва: SOFIX с 30.40% BG40 с 32.84% и BGTR30 с 27.03%. Цената на акциите на ИХБ също следва този тренд и цената на една акция падна с 33.95% до 7.49 лева. Следва да се има предвид също, че новата емисия акции /17 502 078 броя акции/ на ИХБ бе регистрирана в ЦД и на БФБ-София през януари 2008 г.

#### Акционерна структура към 31.12.2007 г.

Капиталът на ИХБ към 31.12.2007 г. в Централен депозитар е 26 254 040 лв. Новото увеличение на капитала е регистрирано на 7.01.2008 г.

Акционери	Към 31.12.2007 – капитал 26 254 040 лв.			Към 07.01.2008 – капитал 43 756 118 лв.		
	Брой акционери	Брой акции	% от капитала	Брой акционери	Брой акции	% от капитала
Всички	56 055	26 254 040	100,00%	56 302	43 756 118	100,00%
Юридически лица	160	19 507 863	74.30%	182	36 514 373	83.45%
Физически лица	55 895	6 746 177	25.70%	56 120	7 241 745	16.55%
Акционери с над 1000 бр.акции /0,004%/	221	19 789 810	75.38%	313	37 118 937	84.83%
Акционери ЮЛ с над 1000 бр.акции	111	19 495 152	74.26%	125	36 495 039	83.41%
Акционери ФЛ с над 1000 бр.акции	110	294 658	1.12%	188	623 898	1.43%
Акционери чуждестранни лица с над 1000 акц., в т.ч.:	32	10 957 198	41.74%	32	18 299 861	41.82%
Юридически лица, в т.ч.:	14	10 920 687	41.60%	14	18 271 791	41.76%



---

Физически лица с над 1000 акц. включително	12	36 511	0.14%	12	28 070	0.06%
Акционери, притежаващи над 5%, включително	3	12 743 640	48.54%	4	25 417 570	58.09%
Венсайд Ентерпрайзис Лимитед		7 983 247	30.41%		13 472 245	30.79%
Булс АД		3 376 000	12.86%		5 493 333	12.55%
ДЗХ АД		1 384 393	5.27%		4 011 337	9.17%
Химимпорт АД	-	-	-		2 440 655	5.58%
Акционери, притежаващи под 5%	56 052	13 510 400	51.46%	56 298	18 338 548	41.91%

---

Към датата на изготвяне на този доклад за дейността Химимпорт АД чрез контролирано дружество Централна Кооперативна Банка АД, град София, притежава 2 342 850 акции, представляващи 5,35%

#### **7. Данни за търговия с облигациите на дружеството**

През 2007 г. конвертируемите облигации на ИХБ се търгуваха на облигационен пазар на БФБ-София, но няма сключени сделки с тях за периода от началото на годината до падежа им на 2.07.2007 г.

#### **8. Информация за притежаване и търговия със собствени акции /187д от Търговския закон/;**

От своето създаване до момента на изготвяне на доклада Дружеството не е притежавало и не притежава собствени акции.

#### **9. Корпоративно управление**

През октомври 2007 г. бе приет Национален кодекс за корпоративно управление.

На 26.10.2007 г. ИХБ подписа декларация, че приема Националния кодекс за корпоративно управление и ще извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му. Документът беше публикуван от БФБ.

Спазването на Кодекса е на принципа «спазвай или обяснявай». Информация за това е представена допълнително като част от Годишния финансов отчет.

#### **10. Информация за членовете на Управителния и Надзорния съвет.**

През 2007 г. не са извършвани промени в състава на Управителния и Надзорния съвет. На ОСА на 29.08.2007 г. бяха преизбрани членове на управителните органи както следва:

- Преизбиране за още един мандат на члена на Надзорния съвет Константин Кузмов Зографов;
- Преизбиране за още един мандат на всички членове на Управителния съвет – Божидар Василев Данев, Данета Ангелова Желева, Ангел Стоянов Кацаров, Борислав Емилов Гаврилов и Бойко Николов Ноев;
- Преизбиране на изпълнителните директори Данета Ангелова Желева и Ангел Стоянов Кацаров.

Тези обстоятелства бяха вписани с решение N 22 от 27.12.2007 г. на СГС.



**Информация за участие в търговски дружества** на членовете на съветите като неограничено отговорен съдружник, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

**Надзорен съвет**

ДЗХ АД

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

Елена Петкова Кирчева:

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- не е член на орган на управление на друго търговско дружество;
- не е прокуриснт на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Константин Кузмов Зографов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:
  - Съвета на директорите на Приват инженеринг АД, София;
  - Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
  - Съвета на директорите на Хидро пауър България АД, София;
  - Съвета на директорите на Български корабен регистър АД, Варна;
  - Съвета на директорите на Меритайм холдинг АД, Варна;
  - Съвета на директорите на Булярд АД, София;
  - Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна.
- не е прокуриснт на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Снежана Илиева Христова

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
  - притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на:
    - Европа 2007 ООД, София,
    - ЕТ ГП Алианц България – Снежана Христова
    - Асцела АД, София
  - Член е на:
    - Съвета на директорите на ЗАД Алианц България живот, София,
    - Съвета на директорите на Стадис АД, София,
    - Съвета на директорите на Аладис АД, София,
    - Съвета на директорите и изпълнителен директор на Асцела АД, София,
  - Управител на Европа 2007 ООД, София,
-



- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

### **Управителен съвет**

#### **Божидар Василев Данев - Председател**

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;

- Член е на:

- Председател на Управителния съвет и Изпълнителен председател на Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес

- Съвета на директорите на Солвей Соди АД, Девня
  - Съвета на директорите на Девен АД, Девня
  - Съвета на директорите на Провадсол АД, Провадия
  - Съвета на директорите на Свободна зона - Русе ЕАД;
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Инфралинк АД, София
  - Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Интерлийз АД, София
  - Съвета на директорите на ПОК Съгласие АД, София
  - Съвета на директорите на Дженерали Закрила Здравно осигуряване АД, София
- не е прокурист на никое търговско дружество;
  - не участва в управлението на кооперации.

#### **Данета Ангелова Желева – Изпълнителен директор**

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на ДЗХ АД, град София, регистрирано от Софийски градски съд по фирмено дело № 7659/1999 год;

- Член е на:

- Съвета на директорите на ДЗХ АД, София,;
  - Съвета на директорите на ЗММ – България холдинг АД, София;
  - Съвета на директорите на КРЗ Порт Бургас АД, Бургас;
  - Съвета на директорите на Приват инженеринг АД, София,;
  - Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
  - Съвета на директорите на Дунав турс АД, Русе;
  - Съвета на директорите на Туристическа компания Дунав АД, Русе;
  - Съвета на директорите на Стадис АД, София;
  - Съвета на директорите на Булярд АД, София;
  - Съвета на директорите на Булс АД, Костинброд;
  - Надзорния съвет на БУЛЯРД – Корабостроителна индустрия АД, София;
  - Съвета на директорите на Одесос ПБМ АД, Варна;
  - Съвета на директорите на Корабна компания Дунав ЕАД, Русе;
  - Съвета на директорите на ИХБ Шипинг Ко ЕАД, Варна.
- не е прокурист на никое търговско дружество;
  - не участва в управлението на кооперации.



Ангел Стоянов Кацаров – Изпълнителен директор

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:
  - Председател на Съвета на директорите на ЗММ България холдинг АД, София
  - Председател на Съвета на директорите на Машстрой АД, Троян
  - Председател на Съвета на директорите на Леярмаш АД, София
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Борислав Емилов Гаврилов

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на
- Сток консулт ООД, София;
- Бобло ЕООД, София.
- Член е на:
  - Съвета на директорите на Сток - ЕГ АД, село Мало Бучино;
  - Съвета на директорите на Елпром ЗЕМ АД, София;
  - Съвета на директорите на Хидро пауър България АД, София;
  - Съвета на директорите на КЛВК АД, София;
  - Съвета на директорите на Машстрой АД, Троян
  - Съвета на директорите на Меритайм холдинг АД, Варна.
  - Управител на Български Лойд ЕООД, Варна;
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

Бойко Николов Ноев

- не участва като неограничено отговорен съдружник в никое дружество;
- не притежава пряко повече от 25 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на никое търговско дружество;
- Член е на:
  - Надзорния съвет на ОЦК АД, Кърджали
  - Съвета на директорите на Интертръст Холдинг БГ ЕАД, София
- не е прокурист на никое търговско дружество;
- не участва в управлението на кооперации.

**Договори по чл. 240б от Търговския закон, сключени през годината.**

Дружеството не е сключвало договори с членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

**Изплатени възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвет**

	Получени възнаграждения за 2007 г.	
	от ИХБ	от дъщерни дружества на ИХБ
<b>Членове на Надзорния съвет</b>		
ДЗХ АД, чрез представител Елена Кирчева	6 000	-
Снежана Христова	6 000	-
Константин Зографов	6 000	62 300
<b>Членове на Управителния съвет</b>		
Божидар Данев	6 000	-
Данета Желева	18 000	156 000
Ангел Кацаров	10 000	127 000
Борислав Гаврилов	6 000	12 000
Бойко Ноев	6 000	-

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

През 2007 г. общата сума на изплатените осигуровки от ИХБ на членове на УС и НС, включително задължително пенсионно осигуряване е 1 440 лева.

ИХБ и неговите дъщерни дружества не заделят и не начисляват други суми за предоставяне на пенсии, други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.

Членовете на съветите не са получавали непарични възнаграждения, условни или разсрочени възнаграждения. ИХБ или негови дъщерни дружества не дължи на членовете на съветите суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

**Информация за притежавани от членовете на Надзорния и Управителния съвет акции на ИХБ АД към 31 декември 2007 г.:**

	Придобити през 4то Тримесечие 2007г.	Прехвърлени през 4то Тримесечие през 2007г.	Брой акции, притежавани пряко	Брой акции, притежаван и чрез свързани лица	Общо пряко и чрез свързани лица	% от гласовете в ОСА пряко и чрез свързани лица
<b>Членове на Надзорния съвет</b>						
ДЗХ АД	1 056 262	200 000	2 440 655	0	2 440 655	5.58%
Снежана Христова	7225	0	475	16 550	17 025	0.039%
Константин Зографов	315	0	582	208	790	0.002%





Членове на Управителния съвет						
Божидар Данев	83	0	208	0	208	0.0006%
Данета Желева	1 066 899	200 000	26 386	2 440 863	2 467 249	6.10%
Ангел Кацаров	863	0	0	2 158	2 158	0.005%
Борислав Гаврилов	332	0	208	624	832	0.002%
Бойко Ноев	0	0	0	0		0

Към 31.12.2007 г. на членовете на Управителния и Надзорния съвет не са предоставяни опции върху ценни книжа на ИХБ.

**11. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на ИХБ в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал.**

Няма такива.

**12. Данни за директора за връзки с инвеститор.**

Директор за връзки с инвеститорите е Богомила Иванова Христова, тел. 980 71 01, e-mail: [ir@bulgariqholding.com](mailto:ir@bulgariqholding.com), гр. София, бул. Васил Левски 47.

Управителен съвет  
на Индустириален холдинг България