



**КОНСОЛИДИРАН
ГОДИШЕН ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО
НА ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД
през 2003 година**

Основните акценти в дейността на ИХ България през 2003 година бяха:

- Реструктуриране на портфейла;
- Нови инвестиционни проекти в областта на инфраструктурата, недвижими имоти, корабостроене и кораборемонт;
- Активно участие в стратегическото управление на дъщерните дружества
 - Провеждане на политика за повишаване конкурентноспособността на дъщерните дружества
 - Оказване на съдействие на дъщерните дружества по отношение финансово осигуряване, технологично осигуряване, усъвършенстване на изделията, маркетинг и продажби, организационно управление и други направления на дейността

I. Дейност на ИХ България, състояние и бъдещи перспективи

1. Резултати от дейността през 2003 година

1.1. Реструктуриране на портфейла

1.1.1. Инвестиции в нови дружества

В началото на 2003 г. ИХ България се включи в проекта за създаване на дружество Трансболкан ойл пайплайн България АД. Новото дружество бе създадено с цел изграждане на петролопровода Бургас – Александрополис. Останалите участници в консорциума са Лукойл България, Трансстрой ойл пайплайн ЕООД, МГ Енергетика и природни ресурси АД, Магnum 07 ООД, КЗУ АД, Монолит 3 ООД и една привилегирована акция на Българската държава. Капиталът на дружеството е 3 004 хил. лева като ИХ България записа 429 броя акции по хиляда лева всяка, представляващи 14.281% от капитала, какъвто е и размерът на всички останали участници. Към настоящият момент е внесена 25% от стойността им.

ИХ България се включи в консорциум Булярд, който участва и спечели търг обявен от БМФ за стратегически партньор за участие в създаването на дружество за управление на дейностите и активите на Варненска корабостроителница. Останалите участници в консорциума са Кораборемонтен завод Одесос АД, Електромашинари холдинг АД и Булком Лимитед.



1.1.2. Увеличаване участието в някои дружества от портфейла

ИХ България увеличи участието си в Дунав турс АД гр.Русе на 45.01%, като придоби нови акции. Аналогично увеличение на участието си направи и другия акционер в дружеството – Юнионтурс. Бе подписано писмено споразумение за следване на обща политика по управление на Дунав турс, в следствие на което възникна възможността двамата акционери да отправят търгово предложение към останалите акционери на дружеството за закупуване на техните акции /съвместният контрол бе 90.02%/. В последствие ИХ България и Юнион турс прекратиха споразумението си и оттеглиха търговото си предложение.

ИХ България закупи останалите 50% от КЛВК АД и към 31.12.2003 г. е притежател на 100% от капитала на дружеството.

През 2003 г. Холдингът увеличи участието си в Елпром ЗЕМ, чрез участие в увеличението на капитала . Дружеството публикува нова емисия акции само за своите акционери, чрез емитиране на права. ИХ България закупи допълнително права от останалите акционери и заедно със собствените си права записа общо 674 445 броя акции от увеличението на капитала. В резултат на това, контролът на ИХ България в Елпром ЗЕМ пряко и чрез свързани лица достигна до 82.19%.

1.1.3. Продажба на дялове от портфейла

ИХ България продаде 72% от участието си в Химремонтстрой АД, като запази в портфейла си 25.86% от капитала на дружеството. Пакетът бе продаден за 800 000 EURO, платими на части в срок до 30.11.2007 г. ведно с лихва върху неиздължената част в размер на 12 EUROLIBOR.

Холдингът също намали своето участие в Хидро пауър България, като продаде 16 500 броя акции, представляващи 33% от капитала на други инвеститори. Акции са продадени по цена равна на тяхната номинална стойност – 1 лев на акция. Към края на 2003 г. ИХ България контролира 67% от дружеството.

В резултат на извършеното реструктуриране през 2003 година, към 31.12.2003 г. портфейлът на ИХ България пряко и чрез свързани лица се формира от 16 дружества. Преките инвестиции на ИХ България в корпоративни ценни книжа към края на годината възлизат на 19 178 хил. лева.



**Отраслова структура на инвестициите на ИХ България АД,
контролирани пряко и чрез свързани лица към 31 декември на 2003, 2002 и 2001 година**

Отрасли, подотрасли и дружества	Контрол на ИХБ			Инвестиции /в хил. лв./			Дял в портфейла		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Производство на машини и оборудване				8 865	10 507	4 586	46.22%	51.61 %	25.73%
<i>ЗММ - България Холдинг АД</i>	95.00%	100.00%	50.00%						
<i>*ЗММ Сливен АД, Маистрой АД, ЗММ Нова Загора, Леярмаш АД/ Елпром ЗЕМ АД, София</i>	82.19%	69.76%	69.11%						
<i>Химремонтстрой АД, София</i>	25.86%	97.86%	94.65%						
Строителство и ремонт на кораби и други плавателни съдове				2 971	2 957	3 085	15.49%	14.52 %	17.31%
<i>Кораборемонтен завод Бургас АД, Бургас</i>	91.28%	91.28%	91.28%						
<i>Кораборемонтен завод Одесос АД, Варна</i>	18.35%	18.35%	18.34%						
<i>Варненска корабостроителница АД, Варна</i>	-	-	17.28%						
<i>Булярд АД</i>	25.00%	-	-						
Операции с недвижими имоти				2 800	***	***	14.60%	-	-
<i>Приват инженеринг АД София</i>	99.29%	-	-						
Производство на алуминиеви изделия				-	-	3 853	-	-	21.62%
<i>Алкомет АД, Шумен</i>	-	-	74.00%**						
Речен транспорт				2 718	2 703	2 703	14.17%	13.28 %	15.17%
<i>Дунав турс АД, Русе</i>	45.01%	39.33%	39.33%						
Производство на мебели				823	823	203	4.29%	4.04 %	1.14%
<i>Августа мебел АД, Шумен</i>	97.86%	97.86%	91.04%						
Производство на пластмасови изделия				-	-	147	-	-	0.83%
<i>Полисеп АД, Попово</i>	-	-	75.33%						
Допълнителни дейности и услуги в транспорта				134	134	-	0.70%	0.66 %	-
<i>Сано меритайм холдинг АД, София</i>	51.00%	51.00%	-						
<i>*/Български корабен регистър АД,/</i>									



Отрасли, подотрасли и дружества

	Контрол на ИХБ			Инвестиции /в хил. лв./			Дял в портфейла		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Производство на керамични изделия за изолация				121	121	121	0.63%	0.60 %	0.68%
<i>ЕЛПО АД, Николаево</i>	17.99%	17.99%	17.99%						
Хотелиерско стопанство				104	104	117	0.54%	0.51 %	0.66%
<i>Шератон АД, София</i>	0.67%	0.67%	0.67%						
Енергетика				34	50	50	0.17%	0.25 %	0.28%
<i>Хидро пауър България АД, София</i>	67.00%	100.00%	100.00%						
Други				608	2 960	2 958	3.17%	14.54 %	16.59%
<i>Приват инженеринг АД София ***</i>	***	99.29%	100.00%						
<i>КЛВК АД, София</i>	100.00%	50.00%	50.00%						
<i>Билд 2000 ЕООД София</i>	100.00%	100.00%	100.00%						
<i>Международен индустриален холдинг АД, Цуг</i>	100.00%	100.00%	99.98%						
<i>Трансболкан Ойл Пайплайн България АД, София</i>	14.28%	-	-						
<i>Алуметал АД, София</i>	-	-	50.00%						
ОБЩО				19 178	20 360	17 823	100 %	100%	100%

* Дъщерни дружества на съответния холдинг

** Съвместно с трети лица

*** Приват инженеринг АД от 2003 г. е в отрасъл недвижими имоти

*** Хидро пауър България АД от 2003 г. е в отрасъл енергетика



1.2. Нови инвестиционни проекти

През 2003 г. ИХ България стартира няколко нови инвестиционни проекта:

- Проект Колокита

Приват инженеринг АД закупи около 96 декара имот в местността Буджака, в землището на гр.Созопол. Инвестираните средства са в размер на EURO 2 430 000 евро. Земята ще се използва за построяване на вилно селище с отделни апартаменти и еднофамилни къщи, които ще се продават на различни инвеститори. В селището са предвидени басейни, тенис корт, спортни площадки и съоръжения, ресторанти, кафенета и търговски площи.

Управлението на вилното селище и стопанисването на общите части ще се осъществява от Приват инженеринг.

В момента се работи по проектирането на ваканционното селище. Паралелно с това се осъществяват контакти с потенциални инвеститори.

- Проект Булярд

ИХ България, заедно с КРЗ Одесос, Електромашинари холдинг и Булком Лимитед се включи в консорциум Булярд, който участва и спечели обявения от БМФ конкурс за стратегически партньор за управление на дейностите и активите на Варненска корабостроителница.

- Проект Възобновяеми източници на енергия

През 2003 г. продължи започналото през предходната година проучване на бизнеса с вятърни централи, установяване на контакти с водещи производители на оборудване за вятърни централи, проучване на възможностите в страната, свързани с използването на тези възобновяеми източници на енергия. Следят се процедурите за приватизация на ВЕЦ, и се търсят възможности за инвестиране в ново строителство.

2. Взаимоотношения между ИХ България и дъщерните дружества

Следвайки поставените задачи в началото на годината по отношение на своите дъщерни дружества, през 2003 г., ИХ България стимулираше и оказваше съдействие при:

- осъществяването на инвестиционни мероприятия в дъщерните си дружества;
- 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.

2.1. Участие в процеса по бизнес планиране и контрол на постигнатите резултати

В началото на годината, ръководството на ИХ България постави стратегическите цели и резултати, които всяко дружество трябва да постигне през 2003 г. Всеки директор има поставена персонална бизнес задача за годината и тя е свързана с приоритетите в дейността на дружеството. Резултатите се отчитат на тримесечие на провеждани работни срещи между ръководството на холдинга и съответните ръководства на дружествата. ИХ България осъществява стриктен контрол върху



.....
изпълнението на поставените задачи.

2.2. Съдействие на дъщерните дружества при взаимоотношенията им с институции по повод публичния им характер

И през 2003 година, ИХ България продължи да оказва съдействие на контролираните дружества при техните взаимоотношения с държавните институции по повод публичния им характер. Бяха изготвени и предоставени на дружествата методологически указания за предоставяне на нормативно изискуемата информация на ДКЦК и БФБ - указания за предоставяне на информация и изготвяне на периодични отчети съгласно измененията на ЗППЦК, указания за процедурата по провеждане на ОСА в съответствие с изискванията на ЗППЦК за публичните дружества. Оказва се съдействие при взаимоотношенията на дружествата с Централен депозитар за регистриране на увеличение на капитала им и получаване на различни справки.

3. Резултати от дейността на дружествата в групата на ИХ България

Машиностроене

ЗММ България холдинг АД и неговите дъщерни дружества ЗММ Сливен АД, Машстрой АД, ЗММ Нова Загора АД и Леярмаш АД

През 2003 година дружествата от отрасъл Машиностроене в групата на Холдинга отчитат ръст на производството спрямо 2002 г. Ръстът за отделните дружества е както следва: ЗММ Сливен - 5,84%, Машстрой - продажбата на универсални стругове бележат ръст 8,2%.

За месец август 2003 г. е достигната натовареност на производството средно 80 машини на месец, срещу 50-60 машини на месец през началото на годината.

Негативно влияние върху размера на приходите на дружествата оказва обезценката на курса на щатския долар спрямо европейската валута през 2003 г. Спадът на долара през 2003 година доведе до ситуация за слабо увеличение на консолидираните приходи от основната дейност на машиностроителния холдинг при по-голям ръст на продажбите в натура. Например, негативните промени в курса на долара през 2003 спрямо 2002 година намалиха с 18,10% нетните приходи от продажби на ЗММ Нова Загора спрямо 2002 година, въпреки повечето произведена продукция за 150 хил. щатски долара през годината спрямо предходната. За 2003 година загубите за ЗММ Сливен от приходи от продажба на продукция, дължащи се на обезценката на щатския долар спрямо еврото, възлизат на 584 хил. лева спрямо 2002 година. Негативно е отражението на обезценяването на долара спрямо европейската единна валута и върху дейността на Машстрой, чиито продажби в щатска валута представляват 70% от приходите на дружеството. В същото време използваните материали за изработката на стругове са предимно от внос в евро.

Конюнктурата на международните пазари на машиностроителната продукция на ЗММ България холдинг не позволява текуща промяна на доларовите цени. Въпреки това ръководството на машиностроителния холдинг успя частично да предоговори повишение на цените на някои от пазарите, работещи традиционно в щатската валута. Друга защитна мярка срещу промените на курса на щатския долар е договаряне на продажбите във всички европейски страни, където холдингът изнася продукцията на своите дъщерни дружества (без Турция) в евро.



В дружествата се направиха нови инвестиции в оборудване и машини.

Пазари: През изтеклата година се наблюдават следните промени в пазарните позиции на дружествата: спад на пазара в Италия, сериозен ръст на пазара в Турция, разработване на нови пазари – Колумбия, Индонезия.

По-долу са посочени приходите от продажби и финансовия резултат на всяко едно от дружествата от групата на ЗММ България холдинг.

ЗММ България холдинг

Приходи: През 2003 г. приходите на дружеството възлизат на 22 203 хил. лв. спрямо 23 266 хил. лв. през предходната година.

Финансов резултат: Дружеството приключи 2003 г. с чиста печалба в размер на 730 хил лв. спрямо 332 хил. лв. през 2002 г.

ЗММ Сливен

Приходи: През 2003 г. нетните приходи от продажби на дружеството възлизат на 11 931 хил. лв. спрямо 12 516 хил. лв. през 2002 г.

Финансов резултат: Дружеството приключи 2003 г. с чиста печалба в размер на 63 хил лв. спрямо загуба от 16 хил. лв. през 2002 г.

Машстрой

Приходи: През 2003 г. приходите на дружеството възлизат на 10 432 хил. лв. спрямо 9 586 хил. лв. през предходната година.

Финансов резултат: Дружеството приключи 2003 г. със загуба в размер на 108 хил лв. спрямо печалба от 68 хил. лв. през 2002 г.

ЗММ Нова Загора

Приходи: През 2003 г. приходите на дружеството възлизат на 2 312 хил. лв. спрямо 2 872 хил. лв. през предходната година.

Финансов резултат: Дружеството приключи 2003 г. със загуба в размер на 325 хил лв. спрямо печалба от 4 хил. лв. през 2002 г.

Леярмаш

Приходи: През 2003 г. приходите на дружеството възлизат на 2 749 хил. лв. спрямо 2 005 хил. лв. през предходната година.

Финансов резултат: Дружеството приключи 2003 г. с чиста печалба в размер на 61 хил лв. спрямо загуба от 628 хил. лв. през 2002 г.

Производство не електрически машини

Елпром ЗЕМ АД

През 2003 година в Елпром ЗЕМ АД бяха предприети редица мерки с цел създаване на силни и редуциране на слабите страни на фирмата. По важните от тях са:



✓ активни действия за възползване от предимствата на фирмата по отношение на осъществяването на ремонтни дейности на статорните пакети на хидрогенератори -

За периода са приключени ремонтните дейности по прешихтоване на статорния пакет на ВЕЦ “Сестримо” и ВЕЦ “Бързия” и изработка нова намотка на ВЕЦ “Алеко”-хидрогенератор №2 и №3, ВЕЦ “Момина клисура” и ПАВЕЦ “Чаира”.

✓ преговори с чуждестранни компании (“General Electric” – САЩ, “VA TESH” – Австрия, “Mecamidi” – Франция) с цел “Елпром ЗЕМ” АД да се превърне в техен постоянен подизпълнител.

През 2003 година стартираха преговори с “VA TESH” – Австрия за сключване на договор за подизпълнител по изграждане на каскадата “Цанков камък”.

✓ активни маркетингови действия за разширяване на пазарните позиции на дружеството.

✓ с цел минимизиране на обема на разходите и по-ефективното им управление бе закупен нов софтуерен продукт “Resource manager”. Към момента се осъществяват действия по създаване на необходимата база данни за въвеждането му в употреба.

✓ дружеството се пресертифицира по СУК ISO 9001:2000

✓ направен бе анализ на организацията на складовото стопанство и се разработи програма за реструктуриране му с цел повишаване на ефективността му, съобразно нуждите на завода.

✓ подмяна на съоръжения за осигуряване на технологичните нужди на производство от пара и сгъстен въздух

✓ предприети бяха редица мерки за отношение управлението на персонала.

Приходи: Нетните приходи от продажбата на Елпром ЗЕМ за 2003 г. са в размер на 4 341 хил. лв. и бележат ръст от 16 % спрямо същите през 2002 г.

Финансов резултат: Елпром ЗЕМ приключи 2003 г. на печалба в размер на 155 хил. лв. спрямо загуба от 2 174 хил. лв. за 2002 г.

Кораборемонт

Кораборемонтен завод Бургас АД

Стопанската конюнктура в отрасъла през 2003 г. беше благоприятна за производствения капацитет на дружеството. Търговската стратегия беше насочена към разширяване на пазарния дял на КРЗ Бургас при съблюдаване конкурентни цени на кораборемонтните услуги. През 2003 г. инвестициите на дружеството бяха насочени към извършване на класов ремонт на основното съоръжение на завода – плаващият док и ремонт на административната сграда.

Пазари: През 2003 г. Дружеството работи в посока разширяване на съществуващите и създаване на нови външни пазари.



.....
Приходи: През 2003 г. Дружеството бележи значителен ръст на приходите от продажби спрямо предходната 2002 г. – 90 %. Приходите от дейността на КРЗ Бургас за 2003 г. Възлизат на 3 623 хил. лв. спрямо 1 912 хил.лв. през 2002 г. Постигнатият ръст на приходите се дължи на увеличени дял на кораборемонта на традиционни клиенти на дружеството като Параходство БМФ, както и на привличането на нови клиенти – корабособственици и посредници от Холандия, Дания, Гърция и България.

Финансовия резултат: КРЗ Бургас приключи 2003 г. с печалба в размер на 105 хил. лв. спрямо загуба в размер на 99 хил. лв. през 2002 г.

Производство на мебели

Августа мебел АД

Усилията на дружеството непрекъснато са насочени към установяване на повече преки контакти с търговци от Европейския съюз, САЩ, Израел, а също и от други по-малки пазари.

През 2003 година Августа мебел работи почти изцяло с нови клиенти, особено за износ на продукцията – La Redutte - Франция, Mamas&Papas Англия, а в последно време и Nimi- Израел, Sasi fashion – посредник за ОТТО, Twentyi – Дания и др.

Бяха разработени и внедрени в серийно производство нови модели мебели – гардероби и шкафове от тополова масивна дървесина за френската фирма Ла Редут и фурнировани етажерки за израелската фирма Ними Интернешънъл. Очакванията са за едни регулярни и по-големи по обем поръчки, а съответно и за по-пълно и равномерно натоварване на технологичните линии за производство на мебели от масивна дървесина и от фурнировани ПДЧ.

Очакват се поръчки и на други продукти, които са изработени от фурнировани плоскости, на база произведените и доставени мостри за хотелско обзавеждане за фирма Гилос – Гърция и фирма Интерсервиз Узунови ООД – гр. Варна.

Дружеството инвестира в четиристранно обработваща машина за прецизна обработка на детайлите и шлифовална машина, необходима за фината обработка на дървесни повърхности.

Тенденциите в съвременното мебелно производство - в дизайна и модата на съвременните мебели се променят бързо, поради което жизненият цикъл на основните продукти, които произвежда дружеството е сравнително кратък. Августа мебел продължава тенденцията за постоянно разработване и внедряване в производство на нови изделия. През изминалата година около 68 % от реализираната продукция е на база нови модели и 32 % - на база стари такива.

Пазари: Традиционно дружеството работи за износ, като делът на продукцията реализирана на външния пазар през 2003 г. е 87 %. Августа мебел АД сключи договор за доставка на мебели за La Redute – втората по големина търговска верига за мебели в Европа.

Приходи: Нетните приходи от продажбата на Августа мебел за 2003 г. са в размер на 2 586 хил. лв. и бележат ръст от 6 % спрямо същите през 2002 г.

Финансов резултат: Августа мебел приключи 2003 г. със загуба в размер на 34 хил. лв. спрямо загуба в размер на 225 хил. лв. за 2002 г.

Дейности и услуги в транспорта



Сано меритайм холдинг АД и неговото 100% дъщерно дружество Български корабен регистър АД /БКР/.

Дейността на Сано меритайм холдинг се изразява в управление на дъщерното му дружество БКР, чиято дейност е свързана с класификация при строителството на нови кораби, кораби в експлоатация и на кораби в ремонт.

През 2003 г. БКР сключи договор за съвместна дейност с Bureau Veritas. Дружеството сключи нови договори с морските администрации на Монголия, Коморос, Словакия за упълномощаване за извършване на прегледи и издаване на документи от името на правителствата на тези 3 държави. БКР потвърди сертификата си за вътрешен контрол на качеството пред английският Lloyd.

Приходи: Нетните приходи от продажбата на БКР за 2003 г. са в размер на 1 464 хил. лв. и бележат ръст от 18 % спрямо същите през 2002 г.

Финансов резултат: БКР приключи 2003 г. с печалба след данъци в размер на 375 хил. лв. спрямо печалба в размер на 254 хил. лв. за 2002 г.

Речен транспорт /туризъм/

Дунав турс АД

Основната дейност на Дружеството е свързана с поддръжка и експлоатация на пътническите кораби “Русе” и “София”, туроператорска и агентска дейност. Чрез своята дъщерна компания Туристическа компания Дунав АД, Дунав турс инвестира в строеж на нов кораб „Русе Престиж”, който бе пуснат в експлоатация на 18.03.2004 година.

Върху размера на отчетените приходи от дейността на Дружеството за 2003 г. влияние оказаха ниските води по река Дунав. Това доведе до няколко сторнирани пътувания и до намаляване на броя на обслужените туристи. В резултат на това чартърната цена от експлоатацията на двата пътнически кораба се намали с около 670 хил.лв. спрямо предходната година.

Пазари: Основният пазар за Дружеството е европейския. Корабите осъществяват пътувания по маршрута: Будапеща – Виена – Пасау и обратно.

Приходи: Нетните приходи от продажбата на Дунав турс за 2003 г. на консолидирана база са в размер на 4 464 хил. лв. и което представлява намаление с 3 % спрямо същите през 2002 г.

Финансов резултат: Консолидираният финансов резултат след данъчно облагане на Дунав турс за 2003 г. е печалба в размер на 33 хил. лв. спрямо печалба в размер на 683 хил. лв. за 2002 г.

Химремонтстрой АД

През 2003 г. дружеството продължи да развива своята основна дейност в областта на проектиране, строителство и ремонт на обекти в химическата, металургичната промишленост и енергетиката, инфраструктурата. Химремонтстрой работи най-вече на българския пазар, но част от клиентите на дружеството са чуждестранни инвеститори – Юмикор мед, София мед, Стомана индъстри, FEI – Япония. Дружеството изпълнява обекти в почти всички региони на страната – София, Бургас, Девня, Стара Загора, Димитровград, Враца, Свищов, Пловдив, Плевен и Видин.



Приходи: Нетните приходи от продажбата на Химремонтстрой за 2003 г. са в размер на 14 697 хил. лв.

Финансов резултат: Консолидираният финансов резултат на Химремонтстрой за 2003 г. е загуба в размер на 344 хил. лв.

Операции с недвижими имоти

Приватинженеринг АД

През 2003 г. Приват инженеринг АД инвестира в недвижим имот в областта Бужака край Созопол, за който по-подробно е описано в точка Нови инвестиционни проекти в настоящия доклад.

Приходи: Дружеството бележи ръст на приходите спрямо 2002 г. в размер на 45 %. Основната част от приходите на дружеството бяха от презастрахователна и застрахователна дейност, както и консултантски услуги.

Финансов резултат: Приват инженеринг приключи 2003 г. с печалба в размер на 887 хил. лв. спрямо печалба в размер на 291 хил. лв. за 2002 г.

Енергетика

Хидро пауър България АД

Дейността на дружеството през 2003 г. се характеризира с проучване на редица възможности за изграждане на мини ВЕЦ на територията на РБългария с цел тяхната експлоатация. През годината не се стигна до стартиране на проект, поради неналичие на подходящи възможности.

Приходи: През 2003 г. дружеството е извършвало консултантски услуги и реализираните приходи от дейността за 2003 г. са в размер на 16 хил. лв.

Финансов резултат: Хидро пауър България приключи 2003 г. със загуба в размер на 10 хил. лв. спрямо загуба в размер на 11 хил. лв. за 2002 г.

Други

КЛВК АД

През 2003 година дейността на дружеството е свързана с организиране, консултиране и посредничество по повод участието на фирми в международни изложения.

Приходи: Нетните приходи от продажбата на КЛВК за 2003 г. са в размер на 42 хил. лв. През 2002 г. дружеството не е имало дейност.

Финансов резултат: КЛВК приключи 2003 г. с печалба в размер на 3 хил. лв. спрямо загуба в размер на 9 хил. лв. за 2002 г.

Международен индустриален холдинг България АД

През 2003 г. дружеството е реализирало основната част от приходите си от дивиденди от инвестиции в акции.



Приходи: Нетните приходи от продажбата на Международен индустриален холдинг България за 2003 г. са в размер на 427 хил. лв. и бележат ръст от 86 % спрямо същите през 2002 г.

Финансов резултат: Международен индустриален холдинг България приключи 2003 г. с печалба в размер на 403 хил. лв. спрямо печалба в размер на 182 хил. лв. за 2002 г.

3. Ликвидност на ИХ България

През 2003 ИХ България е посрещал потребностите си със собствени средства от:

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

Генерираните парични потоци са били достатъчни по обем и ИХ България не е изпитвал недостиг на паричен ресурс.

През 2003 година ИХ България не е ползвал привлечени средства под формата на банкови заеми.

Дъщерните дружества в групата на ИХ България са обезпечавали своята дейност както със собствени средства, така и с привлечени средства.

През 2003 г., дъщерните дружества на ИХ България са финансирали дейността си с банкови заеми от ТБ България инвест, Банка ДСК ЕАД, Райфайзенбанк – България, Обединена българска банка, Биохим АД.

Екипи от ИХ България оказаха съдействие при разработването на бизнес плановете на дъщерните дружества, изисквани от банките като обосновка за отпускане на кредити.

През 2003 г. ИХ България е отпуснал на дъщерни дружества 4 727 х. лв., от които към 31.12.2003 са погасени 2 161 х. лв. и по погасителни срокове от предишни заеми 2 646 х.лв.

ИХ България АД е представил гаранции на дъщерни дружества пред търговски банки под формата на авали по записи на заповед на обща стойност 471 х.лв., както следва:

- ✓ По отпуснат заем на Августа Мебел АД в размер на 100 х.лв. Дата на издължаване – 25.08. 2004 г.
- ✓ По гаранции за добро изпълнение, поети от Елпром ЗЕМ АД към клиенти на обща стойност 371 х. лв. и с различни дати на падеж в периода 09.07.2004 – 30.06.2008, в зависимост от срока за договорите за изпълнение с клиентите на Елпром ЗЕМ АД

През 2003 г. Елпром ЗЕМ увеличи акционерния си капитал с 751 хил. лв. и това беше един от начините за решаване на проблемите с ниската си ликвидност на дружеството.

4. Капиталови ресурси

Информация за съществените ангажименти на ИХ България АД за извършване на капиталови



разходи.

Към 31.12.2003 г. ИХ България АД участва в Булярд АД – консорциум създаден с цел участие като стратегически партньор на БМФ за управление на дейностите и активите на Варненска корабостроителница. Булярд АД участва в създаването на ново дружество за управление на активите на Варненска корабостроителница и следва да закупи 75% от капитала на това дружество за 16 660 000 щатски долара. ИХ България участва с 25% от сумата на увеличението на капитала в Булярд АД, което е 5 992 245 лева. Увеличението на капитала /вече през 2004 год./ се използва за заплащане на договорената цена за покупка на акциите на БМФ АД.

Към датата на изготвяне на този отчет, участието на ИХ България АД в увеличението на капитала на Булярд АД е осъществено. Холдингът финансира тази инвестиция със собствени и привлечени средства – банков заем от Банка ДСК ЕАД в размер на 2 000 000 щатски долара.

Освен описаната по-горе инвестиция, ИХ България планира инвестиции в областта на възобновяемите енергийни източници и туризма, описани по-подробно в точка IV. Предвиждано развитие на дружеството.

Инвестиционните проекти ще се финансират със собствени средства на дъщерните дружества, които ще осъществят инвестициите и с набраните средства от емисията облигации на ИХ България /описана в т. II Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване/.

Финансирането от ИХ България ще се осъществи под формата на отпускане на заеми на тези дъщерни дружества и/или записване на акции от увеличение на капитала им.

II. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

След датата на финансовия отчет за 2003 г. са настъпили следните събития:

- ✓ ИХ България АД продава 761 090 бр. акции от капитала на Елпром ЗЕМ АД (62.76 % от капитала на дружеството) на ЗММ България Холдинг АД в резултат на реструктуриране на портфейлите вътре в групата на ИХ България АД. С тази сделка контролът върху Елпром ЗЕМ АД остава в групата. Положителният резултат от сделката е в размер на 42 хиляди лв.
- ✓ ИХ България АД участва в увеличението на капитала на Булярд АД от 50 хил.лв. на 24 019 хил.лв., като записва 5 992 245 бр. акции от увеличението на капитала на стойност 5 992 245 лева. С тези средства Булярд АД от своя страна участва в учредяването на Булярд корабостроителна индустрия АД, гр. Варна.
Средствата, с които ИХ България АД участва в увеличението на капитала на Булярд АД са осигурени чрез собствени и заемни средства.
- ✓ Заемните средства представляват банков заем от Банка ДСК ЕАД в размер на 2 млн. щатски долара. Заемът е отпуснат през м. февруари 2004 г. за срок от 3 години. Предоставеното обезпечение по заема е залог на предприятие Кораборемонтен завод Бургас АД и запис на заповед на стойност 475 хил. щатски долара, който запис е авалиран от ЗММ България холдинг АД.



- ✓ След датата на финансовия отчет за 2003 г., ИХ България АД е придобило 250 хиляди акции от капитала на ЗММ България Холдинг АД, в следствие на което акционерното участие на Холдинга в капитала на дружеството достига 99.998%.
- ✓ Емисия на конвертируеми облигации

След датата на финансовия отчет за 2003 г., на проведено Общо събрание на акционерите на 14 март 2004 се приема решение за издаване на конвертируеми облигации при следните параметри:

- *обща номинална стойност на емисията:* до 5 250 808 /пет милиона двеста и петдесет хиляди осемстотин и осем/ лева;
- *обща емисионна стойност на емисията:* до 5 250 808 /пет милиона двеста и петдесет хиляди осемстотин и осем/ лева;
- *брой облигации:* до 5 250 808 /пет милиона двеста и петдесет хиляди осемстотин и осем/ лева;
- *номинална стойност на 1 облигация:* 1 /един/ лев;
- *емисионна стойност на 1 облигация:* 1 /един/ лев;
- *вид на облигациите:* конвертируеми, безналични, поименни, свободно прехвърляеми, необезпечени;
- *срок до падежа на облигационния заем:* 36 /тридесет и шест/ месеца, считано от датата, на която облигационния заем ще се счита за сключен;
- *лихвен процент:* 6 % /шест процента/ на годишна база;
- *периодичност на лихвените плащания:* 6 /шест/ месечни, два пъти годишно на дати на лихвеното плащане, определени в проспекта;
- *погасяване на главницата на облигационния заем:* еднократно на падежа или чрез конвертиране на облигациите в акции;
- *минимален размер на набраните парични вноски, при който облигационният заем се счита за сключен:* 2 100 000 /два милиона и сто хиляди/ лева;
- *максимален размер на набраните парични вноски, при който облигационният заем се счита за сключен:* 5 250 808 /пет милиона двеста и петдесет хиляди осемстотин и осем/ лева;
- *съотношение между издаваните права по §1, т.3 от ЗППЦК и една облигация:* срещу всеки 4 /четири/ броя права, издадени срещу притежаваните 4 /четири/ броя акции от капитала на Дружеството, акционерите и третите лица, придобили права чрез явен аукцион, имат право да запишат 1 /една/ облигация при закръгляне към по-малкото цяло число;
- *възможност за предсрочно погасяване на част или целия облигационен заем чрез конвертиране на облигациите преди изтичане срока на заема:* възможността за предсрочно погасяване на част или целия облигационен заем чрез конвертиране на облигациите може да бъде реализирана, съгласно условията и реда, подробно описани в проспекта за издаване на тази емисия облигации.

Общото събрание упълномощи Управителния и Надзорния съвет на Дружеството да изготвят проспект за първичното публично предлагане на облигациите и предприемане на всички необходими действия във връзка с потвърждаването на проспекта от Комисията за финансов надзор, управление Надзор на инвестиционната дейност. Към датата на изготвяне на настоящия отчет емисията е в процес на записване.



В дъщерните дружества, с изключение на Леярмаш АД, няма важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване.

Леярмаш АД има сключени два договора за банков кредит с Райфайзенбанк (България) АД - един инвестиционен за 205 хил. евро и кредит за оборотни средства в размер на 150 хил. лв.

III. Важни научни изследвания и разработки

В ИХ България АД и дружествата от групата не са правени важни научни изследвания и разработки през 2003 г.

IV. Предвиждано развитие на дружеството

Основни тенденции

Основни тенденции по отношение дейността на ИХ България.

Основните тенденции по отношение 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 холдинговото дружество може да упражнява контрол пряко или чрез свързани лица;
- учредяване на нови дружества;
- инвестиране в дружествата от портфейла, към които ИХ България има дългосрочен интерес;
- финансиране на дружествата, в които холдинговото дружество участва.

Основният акцент в инвестиционната стратегия на ИХ България е бил и през следващите години ще бъде концентриране на дейността в определени отрасли с доказана икономическа ефективност – корабостроене и кораборемонт, възобновяеми източници на енергия, недвижими имоти и туризъм. Ще продължи и тенденцията на обвързване със стратегически партньори с добри пазарни позиции и доказан професионализъм.

Планове от съществено значение, свързани с дейността на ИХ България.

◆ *Отрасъл Строителство и ремонт на кораби и други плавателни съдове*

Интересът на ИХ България към инвестиции в областта на строителството и ремонта на кораби и други плавателни съдове има дългосрочен характер и датира от времето на началното стратегическо позициониране на дружествата в портфейла на Холдинга. Насоката на инвестиционната политика на Холдинга, свързана със стратегията му, в съответствие с формулираните инвестиционни цели, е свързана с окрупняване на дела, които дружеството притежава в капитала на дружества от отрасъла и заемането на стратегически позиции по отношение на конкурентните дружества в отрасъла.

◆ *Инвестиции в областта на възобновяемите енергийни източници*

ИХ България има интерес и към високоефективни отрасли, представени в инвестиционния му портфейл от дъщерното дружество Хидро пауър България АД. Стремехът на ИХ България е да навлезе на пазара на възобновяеми енергийни източници в страната – водноелектрически централи (ВЕЦ) и източници на енергия, захранвани от вятъра. ИХ България контролира Елпром ЗЕМ АД, което е единственият производител в България на хидрогенератори за ВЕЦ.



◆ *Инвестиции в областта на туризма*

ИХ България провежда последователна политика към разширяване на дела си в сферата на туризма чрез увеличаване на съществуващите си инвестиции и чрез нови такива в отрасъла.

След съвместното си участие в раздържавяването на 80% от капитала на Дунав турс АД, гр.Русе, инвеститорите ИХ България АД и Юнион турс ООД предвиждат разширяване на пазарния дял на компанията и дъщерните ѝ дружества чрез експлоатиране на неизползван досега пазарен сегмент. В средата на месец март 2004 година беше пуснат на вода нов речен кораб за круизи по каналната система на реките Рейн, Майн и Дунав. Средствата за строежа на кораба бяха осигурени с кредит от ТБ Райфайзенбанк АД.

След успешната си инвестиция в Дунав турс АД, гр.Русе, ИХ България планира да направи нови инвестиции в недвижими имоти и изграждане на туристически обекти върху тях чрез дъщерното си дружество Приват инженеринг АД. Предприети са конкретни стъпки за построяване на вилно селище Колокита в близост до град Созопол с около 30 000 кв.м застроена площ. До момента са закупени 96 дка земя на стойност 4 751 хил. лева, в процес на разработка са проектирането и подготовката на терена за строеж на 110 броя вили с 260 домакинства. Предвижда се след приключване на строителството отделните вили да се предложат за продажба. Приват инженеринг АД ще стопанисва инфраструктурата и обслужващите обекти.

Изпълнителен директор

Данета Желева