“ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ” АД

ДОКЛАД

за дейността за 2011 година
(Консолидиран отчет)

1. Обща информация за отчетният период. Влияния върху финансовите резултати и собственият капитал на емитента.

Индустриален капитал холдинг АД прилага Международните стандарти за финансови отчети. Консолидираният финансовият отчет се изготвя в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, издадени или редактирани от Международния комитет по счетоводни стандарти (КМСС/IASC), както и от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС/IASB), утвърдени с ПМС № 207-2006 г.

СПИСЪК на дъщерните предприятия, участващи в консолидираният отчет:

	Предприятие			**Закупени акции**		
	Име	Общ брой акции по рег. капитал (хил.)	Номин. стойност на 1 акция /лв/	Брой акции (дялове в хил.)	% от общия капитал	Статут
1	СИЛОМА АД	2 334	1,00	2 149	92,07	Дъщерно
3	РУБОЛТ АД	116	1,00	58	50,10	Дъщерно

СПИСЪК на асоциираните предприятия, участващи в консолидираният отчет:

	Предприятие			**Закупени акции**		
	Име	Общ брой акции по рег. капитал (хил.)	Номин. стойност на 1 акция /лв/	Брой акции (дялове в хил.)	% от общия капитал	Статут
1	М + С ХИДРАВЛИК АД	13 018	1,00	2 912	22,37	асоциирано
2	ЗАИ АД	4 562	1,00	2 154	47,22	асоциирано
3	ЕМКА АД	21 506	1,00	7 187	33,42	асоциирано

През текущия период на 2011г. в асоциираното дружество „Емка” АД е извършено увеличение на основния капитал чрез собствени средства от неразпределената печалба и фонд резерви. През месец юни на 2011г. на Общо събрание на „ЕМКА” АД е взето решение за двукратно увеличаване на капитала със собствени средства на дружеството за сметка на неразпределената печалба от предходни години и резервите на дружеството. В резултат на това увеличение, „Индустриален капитал-холдинг” АД е получило нови 3 593 328 броя акции от ЕМКА АД с номинал 1 лв..

Приходите на дружествата, в които емитентът има дялово участие се формират от производствена и търговска дейност, а на емитента се формират само под формата на приходи от дивиденти и приходи от лихви по предоставени заеми на дружествата от групата.

Към края на четвъртото тримесечие на годината „Индустриален капитал-холдинг" АД е получило дивиденти от следните юридически лица:

Дата	Дружество	Сума
15.06.2011	Разпределени дивиденти от М+С Хидравлик АД за 2010 год.	581 620.00
17.05.2011	Разпределени дивиденти от Силома АД за 2010 год.	150 445.75

2. Преглед за резултатите от дейността на икономическата група на емитента за финансовата 2011 година.

Консолидираната брутна печалба преди облагане с данъци (вкл. и малцинственото участие) е в размер на **19 192** хил.лева. Консолидираната печалба след облагане с данъци (вкл. и малцинственото участие) е в размер на **17 584** хил.лева.

Показател /хил. лв/	31.12.2011	31.12.2010
Печалба преди облагане с данъци	**18 974**	**11 196**
Разходи за данъци	1 992	1 294
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	1 852	1 087
Разход /(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	140	207
Печалба след облагане с данъци	**16 982**	**9 902**
в т.ч. за малцинствено участие	**13 307**	**7 841**
Нетна печалба за периода	**3 675**	**2 061**

Нетната печалба на групата (без малцинственото участие) е в размер на 3 675 хил.лв. За сравнение за същият период на 2010г. групата е отчела печалба от 2 061 хил.лв или за текущият период е отчетено увеличение на печалбата с 1 614 хил.лв.

Увеличението на финансовите резлутати се дължи основно от дейността на асоциираните предприятия „ЕМКА" АД и „М+С ХИДРАВЛИК" АД. Увеличението се дължи основно на увеличаване на приходите от продажби на продукция. От представените резултати се вижда, че за финансовата 2011г., печалбата нараства в значителна степен в сравнение със същият период на 2010г.. Това се дължи на подобряване на икономическата обстановка в страната и увеличение на поръчките за доставка на продукция.

За текущият период дружествата от групата са отчели следните оперативни резултати (представените суми са в хил.лв.):

Бележки относно текущите резулати в две от дружествата на групата (асоциирани предприятия):

„ЕМКА" АД

За финансовата 2011г. приходите от продажна на продукция са в размер на 69 713 хил.лв при 59 229 за 2010г.. Нетната печалба за същите периоди е както следва: за 2011г. 3 177 хил.лв, при резултат за 2010г. печалба в размер на 3 393 хил.лв.

За финансовата 2011г. приходите от продажна на продукция са в размер на: 90 641 хил.лв при 62 067 за същият период на 2010г.. Нетната печалба за същите периоди е както следва: за 2011г. 14 471 хил.лв, при резултат за 2010г. – 7 474 хил.лв. или печалбата се е увеличила с 6 997 хил.лв.

По отношение на отчетените разходи по икономически елементи към 31.12.2011г. най-голям % на увеличение заемат разходите за суровини и материали от 27 146 хил.лв за 2010г. до 40 198 хил.лв за същият период на 2011г.. Значително увеличение се наблюдава и на разходите за заплати и възнаграждения от 12 635 хил. лв към 31.12.2010г. до 17 648 хил.лв към 31.12.2011г.. Увеличение бележат и отчетените разходи за външни услуги към 31.12.2010г. разходи в размер на 5 085 хил.лв до 7 814 хил. лв. към 31.12.2011 година.

Като цяло дружествата от групата са отчели положителни финансови резултати, като единствено дружествата „Руболт АД" и „Силома" АД приключват финансовата 2011г. със загуба. Съответно дружеството „Руболт" АД отчита нетна загуба в размер на 174 хил. лв.. Дружеството „Силома" АД е отчело нетна загуба в размер на 109 хил.лв.

3. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през останалата част от финансовата година/

Световната финансова криза и свиването на световните и местните пазари оказват влияние върху дейността и резултатите на дружествата от инвестиционния портфейл съответно върху приходите на холдинга. През 2011г продължава тенденцията към подобряване на резултатите спрямо сравнителните данни за предходен период и това е видно от предоставените по-горе данни и информация.

Рисковете, които биха влияли върху финансовото състояние на дружеството са систематичният и несистематичният риск.

Систематичният риск включва: политически риск; риск от изменение на валутния курс; риск от изменение на лихвените равнища; инфлационен риск и данъчен риск.

Несистематичният риск е свързан с риска, който се поражда от конкретната дейност на дружеството и специфичната среда на отрасъла, към който емитентът принадлежи. Той включва: секторен /отраслов/ риск и фирмен риск.

При холдингови структури влиянието на систематичният и несистематичният риск може да се отразят в различна степен на някои от дружествата от инвестиционния портфейл на холдинга, а за самия холдинг влиянието им е минимизирано, особено за несистематичния риск.

4. Информация за важни събития, настъпили през периода от началото на годината до края на четвъртото тримесечие на 2011г., и за тяхното влияние върху финансовия отчет.

Капиталът на Индустриален капитал-холдинг АД е увеличен от 7 775 980 лв на 15 551 960 лева чрез превръщане на неразпределената печалба за предходни години и част от резервите в капитал по реда на чл.197 и чл. 246, ал.4 от ТЗ, чрез издаване на 7 775 980 нови поименни безналични акции с право на глас, всяка от които с номинална стойност 1 лв, равни на 7 775 980 лв, като новите акции, които се издават се разпределят между акционерите, съразмерно на участието им в капитала до увеличаването му.

Решението за увеличаване на капитала е взето на Общо събрание на акционерите, проведено на 21.06.2011 год. На същото Общо събрание е взето и решение да се покрият загубата от 2009 г. в размер на 184 406, 26 лв. и загубата за 2010 г. в размер на 161 785, 63 лв. за сметка на част от неразпределената печалба за предходни години.

След увеличението на капитала и по данни от акционерната книга на „Индустриален Капитал Холдинг” АД, акционерното участие в дружеството е както следва:

	Акционери		Брой акции	%
1	Индустриален кредит България ООД	юридическо лице	2 852	18.34
2	ЗАИ АД	юридическо лице	1 589	10.22
3	ЕМКА АД	юридическо лице	1 589	10.22
4	Други юридически лица / 43/	юридически лица	2 628	16.90
5	Индивидуални акционери /27 582/	физически лица	6 893	44.32
		Общо:	15 552	100.00

През текущия период са настъпили промени в съвета на директорите на „Индустриален Капитал Холдинг”. С решение на Общото събрание на акционерите на дружеството от 21.06.2011 е взето решение да бъде освободен от длъжност члена на Съвета на директорите г-н Христо Владов Хинов и на негово място е избран г-н Живко Петров Арнаудов за нов член на Съвета на директорите. В резултат на промените и след взетите решения, съвета на директорите се състои от следните членове:

Милко Ангелов Ангелов– управляващ;
Димитър Богомилов Тановски– управляващ;
Иван Делчев Делчев - член на колективен орган на управление;
Цоко Цолов Савов - член на колективен орган на управление;
Ваня Атанасова Божинова - Иванова - член на колективен орган на управление;
Георги Василев Бочев - член на колективен орган на управление.
Живко Петров Арнаудов - член на колективен орган на управление

През месец Юни 2011г., на Общо събрание на асициираното предприятие „ЕМКА” АД е взето решение за двукратно увеличаване на капитала със собствени средства на дружеството за сметка на неразпределената печалба от предходни години и резервите на дружеството. В резултат на това увеличение, „Индустриален капитал-холдинг” АД е получило нови 3 593 328 броя акции от ЕМКА АД с номинал 1 лв..

5. Информация за сключените големи сделки между свързани лица:

За периода няма сключени големи сделки със свързани лица, които да имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на дружествата.

През текущата година „Индустриален Капитал Холдинг” АД е получило приходи от разпределени дивиденти. Сумата на получените дивиденти е както следва:

Дата	Дружество	Сума
15.06.2011	Разпределени дивиденти от М+С Хидравлик АД за 2010 год.	581 620.00
17.05.2011	Разпределени дивиденти от Силома АД за 2010 год.	150 445.75

6. Допълнителна информация

a. Информация за настъпили промени в икономическата група на емитента.

Няма настъпили съществени промени в икономическата група на „Индустриален капитал холдинг" АД.

b. Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност.

През финансовата 2011г. не са извършвани съществени организационни промени в рамките на емитента. През месец януари 2011г. е сключена сделка за продажбата на акции на стойност 41 хил.лв. на Хюндай Хеви Индъстрис Ко България АД. Дружеството е отписало участието си в това дружество.

c. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

В предприятията от групата няма искания за прекратяване и обявяване в ликвидация, както и други съществени съдебни производства и дела. Няма задължения или вземания (по съдебни или административни производство), чийто размер да надвишава 10 на сто от собствения капитал на дружеството.

d. Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок.

През финансовата 2011г. няма настъпили съществени събития или нови обстоятелства.
„Индустриален Капитал Холдинг" АД е предоставил следните заеми към свързани лица

- Предоставен кредит на Емка АД в размер на 200 хил.лв. Сумата е предоставена на асоциирано предприятие под формата на оборотни средства. Към настоящия момент главницата не е погасена. Текущо се начисляват приходи и разходи за лихви, които са елиминирани за целите на финансовите резултати на консолидационна база.

- Предоставен заем на Руболт АД в размер на 40хил.лв. Сумата е представена на дъщерно предприятие под формата на оборотни средства. Към настоящия момент главницата не е погасена. Текущо се начисляват приходи и разходи за лихви, които са елиминирани за целите на финансовите резултати на консолидационна база.

Този доклад е изготвен в съответствие с чл. 100о, ал. 4, т. 2 и 4 от ЗППЦК.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:
/Д.Тановски/

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:
/М.Ангелов/

София, 24 Февруари 2012 год.