

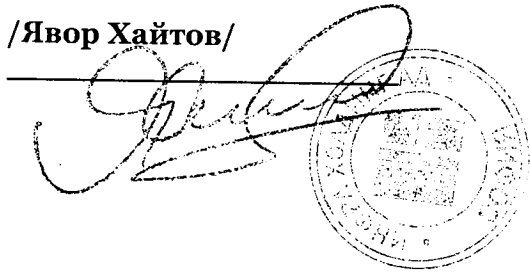
„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
За годината завършваща на 31 декември 2013**

Консолидираният финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2013 от страница 1 до 93 страница е одобрен и подписан от името на ”ИНФРА ХОЛДИНГ” АД от:

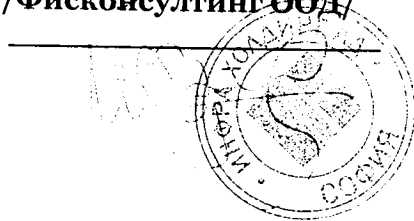
Прокурист:

/Явор Хайтов/



Съставител:

**Татяна Христова
/Фисконсултинг ООД/**



София, 17април 2014 г.

| | |
|--|----|
| Консолидиран доклад за дейността | 13 |
| I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ | 40 |
| II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ..... | 44 |
| ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА СТОПАНСКАТА СРЕДА | 44 |
| ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ..... | 45 |
| Промени в счетоводната политика | 45 |
| Оповестявания за комплекта финансови отчети..... | 50 |
| Допустимо алтернативно третиране..... | 50 |
| Финансов обзор от ръководството | 51 |
| Принципи на консолидацията | 51 |
| Придобиване на дъщерни дружества | 52 |
| Продажба на дъщерни дружества | 52 |
| ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОД | 53 |
| Приход от продажба на стоки..... | 53 |
| Такси за Обслужване..... | 53 |
| Приходи от лихви | 53 |
| Приходи от възнаграждения за права | 53 |
| Приходи от дивиденди | 53 |
| ДОГОВОРИ ЗА СТРОИТЕЛСТВО..... | 53 |
| Прилагане на КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти | 54 |
| РАЗХОДИ..... | 55 |
| Общи и административни разходи | 55 |
| Плащания по лизингови договори..... | 55 |
| Финансови приходи и разходи | 55 |
| ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА | 56 |
| ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ | 56 |
| Лизингови активи..... | 56 |
| Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг..... | 57 |
| ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ | 57 |
| НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ | 57 |
| Положителна репутация..... | 57 |
| Отделно придобит нематериален актив..... | 58 |
| Вътрешно създаден нематериален актив..... | 58 |
| Нематериални активи, придобити в бизнес комбинация | 58 |
| Амортизация | 59 |
| ОБЕЗЦЕНКА НА НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ..... | 59 |
| Обезценка на Репутация | 59 |
| МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ | 60 |

| | |
|---|----|
| ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ | 60 |
| Първоначално признаване и оценяване..... | 60 |
| Последваща оценка на финансови активи..... | 60 |
| Обезценка на финансови активи..... | 61 |
| Отписване на финансови активи..... | 62 |
| Последващата оценка на финансови пасиви..... | 62 |
| Отписване на финансови пасиви..... | 63 |
| Лихвени кредити и заеми..... | 63 |
| Определяне на справедлива стойност..... | 63 |
| Пари и парични еквиваленти..... | 63 |
| РАЗХОДИ ПО ЗАЕМИ | 63 |
| СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА | 63 |
| ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО | 64 |
| ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА И ДДС | 65 |
| Данък върху добавената стойност (ДДС)..... | 66 |
| ПРОВИЗИИ | 66 |
| КАПИТАЛ | 66 |
| Разпределяне на дивидент..... | 66 |
| КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ | 66 |
| Признаване на приходите..... | 66 |
| Провизия за съмнителни вземания..... | 67 |
| Тестове за обезценка на активи..... | 67 |
| Нетната реализуема стойност на материалните запаси..... | 67 |
| Приблизителна оценка за отсрочени данъци..... | 68 |
| Провизии..... | 68 |
| Условни активи и пасиви..... | 68 |
| Провизии за гаранции..... | 69 |
| ОТЧИТАНЕ ПО СЕГМАНТИ | 69 |
| СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ | 69 |
| III. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ | 69 |
| 1. Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход..... | 69 |
| 1. 1. Приходи..... | 69 |
| 1. 1. 1. Приходи от продажби..... | 69 |
| 1. 1. 2. Други приходи..... | 69 |
| 1.1.3. Финансови приходи..... | 70 |
| 1. 2. Разходи..... | 70 |

| | |
|--|----|
| 1. 2. 1. Използвани суровини, материали и консумативи | 70 |
| 1.2. 2. Разходи за външни услуги..... | 70 |
| 1.2.3. Разходи за амортизации | 71 |
| 1.2.4. Разходи за заплати и осигуровки на персонала..... | 71 |
| 1.2.5. Обезценка на активи..... | 71 |
| 1.2.6. Други разходи..... | 71 |
| 1.2.7. Суми с корективен характер..... | 72 |
| 1.2.8. Финансови разходи | 72 |
| 1.2.9. Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно | 72 |
| 1.2.10. Дял от печалбите или загубите на асоциирани и съвместни предприятия, отчетен по метода на собствения капитал..... | 72 |
| 1.2.11. Разходи за данъци..... | 72 |
| 1.2.12. Доход на акция | 72 |
| 2. Консолидиран отчет за финансовото състояние | 73 |
| Нетекущи активи | 73 |
| 2. 1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 73 |
| 2.2. Инвестиционни имоти | 74 |
| 2. 3. Репутация | 74 |
| 2.4. Нематериални активи, различни от репутация | 75 |
| 2. 5. Инвестиции, отчетени по метода на собствения капитал..... | 76 |
| 2.6. Нетекущи финансови активи..... | 76 |
| 2.7. Търговски и други нетекущи вземания..... | 77 |
| 2.8. Активи по отсрочени данъци | 77 |
| Текущи активи..... | 77 |
| 2.9. Текущи материални запаси | 77 |
| 2.10. Текущи търговски и други вземания..... | 77 |
| 2.11. Текущи данъчни активи | 78 |
| 2.12. Текущи финансови активи..... | 78 |
| 2.13. Парични средства..... | 79 |
| 2. 14. Собствен капитал..... | 80 |
| 2. 14. 1. Основен капитал | 80 |
| 2.14. 2. Премии от емисии..... | 80 |
| 2.14.3. Резерви | 80 |
| 2.14.4. Финансов резултат | 80 |

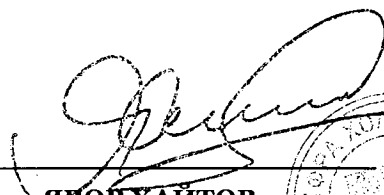
| | |
|--|-----------|
| Нетекущи пасиви | 81 |
| 2.15. Нетекущи провизии | 81 |
| 2.16. Пасиви по отсрочени данъци | 81 |
| 2.17. Нетекущи финансови пасиви | 81 |
| Текущи пасиви..... | 82 |
| 2. 18. Текущи провизии | 82 |
| 2.19. Текущи търговски и други задължения | 83 |
| 2.20. Текущи задължения към персонала | 83 |
| 2.21. Текущи данъчни задължения..... | 83 |
| 2. 22. Текущи финансови пасиви | 83 |
| IV. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ | 84 |
| 1. <i>Свързани лица и сделки със свързани лица</i> | 84 |
| 2. <i>Управление на финансовия риск</i> | 85 |
| <i>Оценка</i> | 87 |
| <i>Информация за финансовия риск</i> | 87 |
| Кредитен риск..... | 87 |
| Ликвиден риск..... | 88 |
| Лихвен риск..... | 89 |
| Валутен риск | 89 |
| Пазарен риск..... | 90 |
| 3. <i>Управление на капитала</i> | 90 |
| 4. <i>Условни активи и пасиви</i> | 91 |
| 5. <i>Събития след края на отчетния период</i> | 91 |
| 6. <i>Възнаграждение за одит</i> | 92 |
| 7. <i>Несигурности</i> | 92 |
| 8. <i>Принцип – предположение за действащо предприятие – финансово състояние</i> | 92 |
| V. Финансови показатели..... | 94 |

ИНФРА ХОЛДИНГ АД

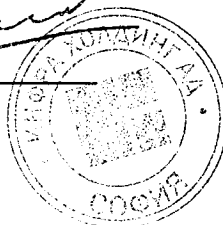
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За периода, приключващ на 31 декември 2013 г.

ПРИЕТ С РЕШЕНИЕ НА СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ, СЪГЛАСНО ПРОТОКОЛ
№ 10/22.04.2014 г.



ЯВОР ХАЙТОВ
/ПРОКУРИСТ/



УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Настоящият Доклад за дейността на „Инфра Холдинг“ АД през изтеклата 2013 г. е изготвен в съответствие с изискванията и разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл. 187д и 247 от ТЗ, чл.100 н, ал.7 от ЗППЦК и чл. 32, ал. 1, т. 2 и т.3 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Докладът съдържа коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството и отразява достоверно състоянието и перспективите за неговото развитие.

Съвет на директорите на „Инфра Холдинг“ АД

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1. Общ преглед

„Инфра Холдинг” АД, гр. София /”Инфра Холдинг”/ е дружество от холдингов тип, създадено през април 2007 год., първоначално под формата на дружество с ограничена отговорност с наименование „Нове Индъстри”. Предходно наименование на ”Инфра Холдинг”, с което е вписано в публичните регистри водени от Комисията за финансов надзор бе „Железопътна Инфраструктура – Холдингово дружество” АД.

В актуалния си вид „Инфра Холдинг” и неговите дъщерни дружества /*Групама*/ е формирана в края на 2012 год.

„Инфра Холдинг” АД консолидира дейността на тринадесет дружества:

- 1) „Артескос 98” АД, гр. Димитровград;
- 2) „Артескос” АД, гр. Димитровград;
- 3) „Мегалинк” ЕАД, гр. София;
- 4) „Инфра Билдинг” ЕООД, гр. София;
- 5) „Инфра Роудс” ЕООД, гр. София;
- 6) „Инфра Минералс” ЕООД, гр. София;
- 7) „Инфра Актив” ЕООД, гр. София;
- 8) „Инфра Имоти” ЕООД, гр. София;
- 9) „Инфра Рейлуейс” ЕООД, гр. София;
- 10) „Инфра Сейф Роудс” ЕООД, гр. София;
- 11) „Инфра Агуа Еко” ЕООД, гр. София;
- 12) „Витех Строй” ЕООД, гр. София;
- 13) „ПСТ Виктория”, гр. София;

„Инфра Холдинг” не консолидира дейността на три свой дъщерни дружества, а именно:

- „Локомотивен и вагонен завод” ЕАД, гр. Русе, /обявено в несъстоятелност/, на основание Решение № 108 от 13.06.2013 г. по търг. дело № 335/2011 на Окръжен съд – гр. Русе - 100 % собственост на „Инфра Холдинг”;

- „Национален изследователски институт по транспорта” ЕООД, гр. София, / обявено в несъстоятелност/ на основание Решение № 90 от 14.01.2013 г. по гр. т. дело № 4254/2011 на Софийски градски съд - 100 % собственост на „Мегалинк” ЕАД;

- „Завод за стоманобетонени конструкции и изделия” ЕООД, гр. Свищов, / обявено в несъстоятелност/ на основание Решение № 1 от 27.01.2012 г. по гр. т. дело № 1213/2011 на Окръжен съд - Велико Търново - 100 % собственост на „Инфра Холдинг”;

Съгласно Търговския закон в производството по несъстоятелност, след решение за обявяване в несъстоятелност, дружеството прекратява дейността си, прекратяват се правомощията на органите на длъжника – юридическо лице и се започва осребряване на имуществото включено в масата на несъстоятелността, като то, на последващ етап, се разпределя между кредиторите. Както и предвид на всеобхватните правомощия на съда по контрол и пряко регулиране на тази дейност, съобразно които фактически и юридически

основната дейност по управлението на имуществото на дружеството, свързана с осребряване и разпределеие на масата на несъстоятелност се извършва от синдика с изрично разрешение на съда, фактически и юридически „Инфра Холдинг” АД е загубило контрол върху тези предприятия считано от 06.07.2012 г. за „Локомотивен и вагонен завод” ЕАД, гр. Русе и 15.08.2012 г. за „Национален изследователски институт по транспорта” ЕООД, гр. София.

След загубата на контрол „Инфра Холдинг” не консолидира в доклада си и „Агро Капитал 2009” АД, гр. София (където гореописаните три дружества са съдружници притежаващи 70.74 % от капитала), „Агро Дунавия” АД, гр. София (59. 01% собственост на „Агро Капитал 2009” АД) и „Инфра Ком 2007” ЕООД, гр. София (100 % собственост на „Агро Дунавия” АД).

Холдинга концентрира дейността си в две основни направления:

- изграждане пътна и железопътна инфраструктура и ремонт;
- поддръжка на пътна и железопътна инфраструктура.

Дейността на дружествата от Холдинга, свързана с пътната и железопътната инфраструктура, включва: изграждане на нови пътища, релсови пътища, рехабилитация и текущ ремонт на съществуващата пътна и железопътна инфраструктура у нас и в чужбина. Във второто направление се включват: дейности свързани със зимното и лятно пътно поддържане, както и проектиране, изграждане и поддържане на светофарни уредби, проектиране, производство и монтаж на пътни знаци, изграждане и поддържане на газопроводни, водопроводни и канализационни системи и съоръжения.

2. Силни страни

Основните конкурентни предимства на „Инфра Холдинг” АД са:

- има стабилни позиции в основния си бизнес: изграждане на пътна и железопътна инфраструктура и ремонт, както и поддръжка на пътна и железопътна инфраструктура
- притежава опит в бранша, производствени и управленски ресурси;

Холдингът включва дружества притежаващи значителни като стойност и капацитет, производствени мощности и активи, функционираща интегрирана система за управление по ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 и OHSAS 18001:2007, лицензи за основната продукция, компетентен и високоотговорен мениджмънт. Като част от голяма икономическа група Холдингът може да разчита на осигуряване на финансов ресурс при добри условия и оптимизиране на цялостната дейност.

3. Стратегия

Перспективите за развитие на „Инфра Холдинг” АД са изключително благоприятни.

След задълбочен професионален анализ на състоянието и перспективите в бранша, ресурсите и потенциала за развитие и приоритетите на дружеството, ръководството

провежда последователна и конструктивна програма за развитие, която да стабилизира финансово дружеството и същевременно го утвърди като водеща компания в отрасъла.

Инвестициите ще бъдат насочени към придобиване и управление на активи, носещи сигурна доходност. Дружеството е привърженик на дългосрочното и стабилно развитие на бизнеса и постоянната доходност на акционерите.

Ще се цели: намаляване на разходите, увеличаване на производствения капацитет, поддържане на високо ниво на качество на предоставените услуги, увеличаване на печалбата, спазване на нормите за енергийна ефективност и опазване на околната среда.

Основни стратегически цели пред дружеството са:

Бъдещите дейности на „Инфра Холдинг” АД са изцяло съобразени с националния план за развитие на пътната и железопътната инфраструктура, адаптиран с оперативна програма транспорт изтекъл 2013 г. и следващия програмен период от 2014 г. – 2020 г. В приоритетни цели акцент е поставен върху ремонт, рехабилитация и изграждане на нови пътни и железопътни отсечки, проектиране, изграждане и поддържане на светофарни уредби, проектиране, производство и монтаж на пътни знаци, изграждане и поддържане на газопроводни, водопроводни и канализационни системи и съоръжения, което се извършва с цел повишаването на сигурността на трасето и средната скорост на движение и намаляване на общото време за транспорт. „Инфра Холдинг” АД има възможността активно да участва в предстоящите обществени поръчки, които следва да бъдат обявени, на основа своя опит, съществуваща база и инженерен състав свързани с инженеринга на трасетата. Дружеството има установени контакти и сътрудничество по множество проекти с европейски партньори водещи в областта на пътната инфраструктура в нейната цялост.

II. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2013 ГОД.

1. Важни събития за дружеството, настъпили през 2013 год.

06.12.2013 год.

„Инфра Холдинг” АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че с вх. № 16/05.12.2013 г. в дружеството е получено уведомление от Васил Крумов Божков, по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) за разкриване на дялово участие, относно прехвърлянето на собствеността върху пакет от притежаваните от него 22 034 00 броя акции, представляващи 37.75 % от капитала на „Инфра Холдинг” АД. След извършеното прехвърляне Васил Крумов Божков притежава 15 633 290 бр. акции или 26.79 % от капитала на „Инфра Холдинг” АД.

С вх. № 17/05.12.2013 г. в дружеството е постъпило уведомление от „Урбаника Пропъртис” ЕАД, гр. София, ЕИК175315541, по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно придобиването на 379 000 броя акции, представляващи 0.65 % от капитала на „Инфра Холдинг” АД. След извършеното придобиване „Урбаника Пропъртис” ЕАД, гр. София, притежава 12 446 318 броя акции или 21.33 % от капитала на „Инфра Холдинг” АД.

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Консолидиран Доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за периода завършващ на 31.12.2013

С вх. № 18/.05.12.2013 г. в дружеството е постъпило уведомление от „Бългериън хотелс сървисиз” ЕАД, гр. София, ЕИК 131225665, по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно придобиването на 1 370 000 броя акции, представляващи 2.35 % от капитала на „Инфра Холдинг” АД.

С вх. № 19/.05.12.2013 г. в дружеството е постъпило уведомление от „Стил инженеринг 2000” АД, гр. София, ЕИК 175318473, по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно придобиването на 3 973 000 броя акции, представляващи 6.81 % от капитала на „Инфра Холдинг” АД.

С вх. № 20/05.12.2013 г. в дружеството е постъпило уведомление от „Нове интернал” ООД, гр. София, ЕИК 175382860, по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно придобиването на 1 320 000 броя акции, представляващи 2.27 % от капитала на „Инфра Холдинг” АД.

С вх. № 21/05.12.2013 г. в дружеството е постъпило уведомление от „ВАБО 2005” ЕООД, гр. София, ЕИК 131502906, по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно придобиването на 8 466 000 броя акции, представляващи 14.51 % от капитала на „Инфра Холдинг” АД.

С вх. № 22/06.12.2013 г. в дружеството е постъпило уведомление от „Еф Ти Ес Къмпани” ЕООД, гр. София, ЕИК 201564205, по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно придобиването на 2 005 000 броя акции, представляващи 3.44 % от капитала на „Инфра Холдинг” АД.

С вх. № 23/06.12.2013 г. в дружеството е постъпило уведомление от „Чаленджър 605” ЕАД, гр. София, ЕИК200731530, по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно придобиването на 1 635 000 броя акции, представляващи 2.81 % от капитала на „Инфра Холдинг” АД.

02.12.2013 год.

„Инфра Холдинг” АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че Холдинговото дружество придоби ново дъщерно дружество – „ВИТЕХ СТРОЙ” ЕООД, гр. София, ЕИК 201071027, като стана собственик на 100 % от капитала му.

Вписването на промяната по партидата на „ВИТЕХ СТРОЙ” ЕООД, гр. София, в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, е извършена на 29.11.2013 г.

Предметът на дейност на Дружеството е: „Строеж на недвижими имоти с цел продажба, търговска дейност в страната и чужбина, търговско представителство, посредничество, консултантска дейност, както и всяка друга дейност, незабранена със закон.”

17.09.2013 год.

„Инфра Холдинг” АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че с вх. № 11/17.09.2013 г. в дружеството е получено уведомление от „Мъркюри Инвестмънтс” ЕООД, гр. София, ЕИК 202685925, по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) за разкриване на дялово участие, относно придобиване на собственост върху 6 981 442 броя акции, представляващи 11.96 % от капитала на „Инфра Холдинг” АД.

Преди извършеното придобиване „Мъркюри Инвестмънтс“ ЕООД, гр. София, не е притежавало акции от капитала на „Инфра Холдинг“ АД.

26.07.2013 год.

„Инфра Холдинг“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че с вх. № 9/26.07.2013 г. в дружеството е получено уведомление от „Мак Кап“ ЕАД, гр. София, ЕИК 831631758, по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) за разкриване на дялово участие, относно прехвърлянето на собствеността върху притежаваните от „Мак Кап“ ЕАД, гр. София 7 000 052 броя акции, представляващи 11.99 % от капитала на „Инфра Холдинг“ АД.

След извършеното прехвърляне „Мак Кап“ ЕАД, гр. София, не притежава акции от капитала на „Инфра Холдинг“ АД.

03.07.2013 год.

В изпълнение и в срока на чл. 117 от ЗППЦК, „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД представи пред КФН, „БФБ – София“ АД и Обществеността, Протокола от Редовно годишно общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 01.07.2013 г., както и информация за относно броя на акциите, по които са подадени действителните гласове, броя подадени гласове „ЗА“, „ПРОТИВ“ и „ВЪЗДАРЖАЛ СЕ“, каква част от общия капитал е представен, както и информация за присъствалите акционери.

02.07.2013 год.

В изпълнение на чл. 100ш от ЗППЦК и чл. 27 и чл. 28 от Наредба № 2 за проспектите при публичното предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че на проведеното на 01.07.2013 г. в гр. София, ул. „Калоян“ № 6, Хотел „Рила“, зала „Адакта“, от 14.00 часа Редовно годишно общо събрание на акционерите (ГОСА), бяха взети следните решения:

1. Приема неконсолидирания доклад за управлението и дейността на дружеството през 2012 год.
2. Приема консолидирания доклад за управлението и дейността на дружеството през 2012 год.
3. Приема доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2012 год.
4. Приема Годишния финансов отчет на дружеството за 2012 год.
5. Приема доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2012 год.
6. Приема Годишния консолидиран финансов отчет на дружеството за 2012 год.
7. Приема отчета на Одитния комитет за дейността му през 2012 г.
8. Приема отчета на Директора за връзки с инвеститорите за дейността през 2012 г.

9. Взема решение финансовия резултат на дружеството, който за отчетната 2012 год. е печалба в размер на 12 608 965.90 лв. (дванадесет милиона шестстотин и осем хиляди деветстотин шестдесет и пет лева и 90 ст.), да бъде разпределен за покриване на загубите натрупани през предходните години.

10. Избира за одитор за финансовата 2013 г. Специализираното одиторско предприятие „ЕР ЕС ЕМ БИ ЕКС“ ООД, рег. № 130.

11. Преизбира досега действащият одитен комитет на дружеството за нов манда от три години.

12. Освобождава от отговорност всички членове на Съвета на директорите, управлявали дружеството през 2012 г.

На проведеното Редовно годишно общо събрание на акционерите на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД бяха представени 49 737 257 бр. (четиридесет и девет милиона седемстотин тридесет и седем хиляди двеста петдесет и седем) поименни акции от общо 58 362 963 (петдесет и осем милиона триста шестдест и две хиляди деветстотин шестдесет и три) поименни акции, следователно е налице необходимият кворум или 85.22 % (осемдесет и пет цяло и двадесет и две на сто проценти) от капитала на дружеството.

В изпълнение на чл. 116, ал. 11 от ЗППЦК, Ви уведомяваме, че на състоялото се на 01.07.2013 г. Редовно годишно общо събрание на акционерите на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, присъстваха 1 юридическо и 1 физическо лица, представени чрез техните пълномощници, притежаващи изрични нотариално заверени пълномощни, както и 1 физическо лице акционер - лично.

На проведеното ГОСА не е взето решение за разпределяне на дивидент, тъй като е гласувано реализираната печалба да бъде разпределена за покриване на загубите натрупани през предходните години.

17.09.2013 год.

„Инфра Холдинг“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че с вх. № 11/17.09.2013 г. в дружеството е получено уведомление от „Мъркюри Инвестмънтс“ ЕООД, гр. София, ЕИК 202685925, по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) за разкриване на дялово участие, относно придобиване на собственост върху 6 981 442 броя акции, представляващи 11.96 % от капитала на „Инфра Холдинг“ АД.

Преди извършеното придобиване „Мъркюри Инвестмънтс“ ЕООД, гр. София, не е притежавало акции от капитала на „Инфра Холдинг“ АД.

26.07.2013 год.

„Инфра Холдинг“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че с вх. № 9/26.07.2013 г. в дружеството е получено уведомление от „Мак Кап“ ЕАД, гр. София, ЕИК 831631758, по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) за разкриване на дялово участие, относно прехвърлянето на собствеността върху притежаваните от „Мак Кап“ ЕАД, гр. София 7 000 052 броя акции, представляващи 11.99 % от капитала на „Инфра Холдинг“ АД.

След извършеното прехвърляне „Мак Кап“ ЕАД, гр. София, не притежава акции от капитала на „Инфра Холдинг“ АД.

03.07.2013 год.

В изпълнение и в срока на чл. 117 от ЗППЦК, „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД представи пред КФН, „БФБ – София” АД и Обществеността, Протокола от Редовно годишно общо събрание на акционерите на Дружеството, проведено на 01.07.2013 г., както и информация за относно броя на акциите, по които са подадени действителните гласове, броя подадени гласове „ЗА”, „ПРОТИВ” и „ВЪЗДАРЖАЛ СЕ”, каква част от общия капитал е представен, както и информация за присъствалите акционери.

02.07.2013 год.

В изпълнение на чл. 100ш от ЗППЦК и чл. 27 и чл. 28 от Наредба № 2 за проспектите при публичното предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че на проведеното на 01.07.2013 г. в гр. София, ул. „Калоян” № 6, Хотел „Рила”, зала „Адакта”, от 14.00 часа Редовно годишно общо събрание на акционерите (ГОСА), бяха взети следните решения:

13. Приема неконсолидирания доклад за управлението и дейността на дружеството през 2012 год.
14. Приема консолидирания доклад за управлението и дейността на дружеството през 2012 год.
15. Приема доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2012 год.
16. Приема Годишния финансов отчет на дружеството за 2012 год.
17. Приема доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2012 год.
18. Приема Годишния консолидиран финансов отчет на дружеството за 2012 год.
19. Приема отчета на Одитния комитет за дейността му през 2012 г.
20. Приема отчета на Директора за връзки с инвеститорите за дейността през 2012 г.
21. Взема решение финансовия резултат на дружеството, който за отчетната 2012 год. е печалба в размер на 12 608 965.90 лв. (дванадесет милиона шестстотин и осем хиляди деветстотин шестдесет и пет лева и 90 ст.), да бъде разпределен за покриване на загубите натрупани през предходните години.
22. Избира за одитор за финансовата 2013 г. Специализираното одиторско предприятие „ЕР ЕС ЕМ БИ ЕКС” ООД, рег. № 130.
23. Преизбира досега действащият одитен комитет на дружеството за нов манда от три години.
24. Освобождава от отговорност всички членове на Съвета на директорите, управлявали дружеството през 2012 г.

На проведеното Редовно годишно общо събрание на акционерите на „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД бяха представени 49 737 257 бр. (четиридесет и девет милиона седемстотин тридесет и седем хиляди двеста петдесет и седем) поименни акции от общо 58 362 963 (петдесет и осем милиона триста шестдесет и две хиляди деветстотин шестдесет и три) поименни акции, следователно е налице необходимият кворум или 85.22 % (осемдесет и пет цяло и двадесет и две на сто проценти) от капитала на дружеството.

В изпълнение на чл. 116, ал. 11 от ЗППЦК, Ви уведомяваме, че на състоялото се на 01.07.2013 г. Редовно годишно общо събрание на акционерите на „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД,

присъстваха 1 юридическо и 1 физическо лица, представени чрез техните пълномощници, притежаващи изрични нотариално заверени пълномощни, както и 1 физическо лице акционер - лично.

На проведеното ГОСА не е взето решение за разпределяне на дивидент, тъй като е гласувано реализираната печалба да бъде разпределена за покриване на загубите натрупани през предходните години.

20.06.2013 год.

„Инфра Холдинг” АД, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че с Решение № 108 от 13.06.2013 г. по търг. дело № 335/2011 на Окръжен съд – гр. Русе, на основание чл. 710 във връзка с чл. 711 от Търговския закон /ТЗ/, е обявил в несъстоятелност „Локомотивен и вагонен завод” ЕАД, гр. Русе, ЕИК 121207754. Решението на Окръжен съд – гр. Русе е вписано по партидата на „Локомотивен и вагонен завод” ЕАД, гр. Русе в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 17.06.2013 г.

04.06.2013 год.

„Инфра Холдинг” АД уведоми своите акционери и всички заинтересовани лица, че във връзка с извършена продажба на 50 000 акции с номинал 1 лев, представляващи 100 % от капитала на „ДИ ВИ ТИ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” ЕАД, ЕИК 200854472, на „Кокейта груп лимитид” регистрирано в Британски Вирджински острови под номер 1759251, с адрес на управление Трайдънт Чембърс, п.к. 146, Роуд Таун, Тортола, Британски Вирджински острови, по партидата на „ДИ ВИ ТИ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” ЕАД, в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, на 03.06.2013 г. е вписвана промяната на Едноличния собственик на капитала.

30.05.2013 год.

На 29.05.2013 г. Поканата за свикване на ГОСА за 01.07.2013 г. на „Инфра Холдинг” АД е публикувана по партидата на дружеството в Търговския регистър към Агенция по вписванията. Поканата както и всички материали за редовното свикване на ГОСА на дружеството са изпратени и оповестени на Обществеността, КФН и БФБ в законоустановения срок.

22.04.2013 год.

„Инфра Холдинг” АД уведоми своите акционери и всички заинтересовани лица, че на 19.04.2013 г. Холдинговото дружество придоби 2 062 бр. акции или 41.24 % от капитала на „Артескос 98” АД, гр. Димитровград, ЕИК 126155998. С досегашно притежаваните 43.08 % от капитала, „Инфра Холдинг” АД, вече притежава 84.32% или 4 216 бр. акции от дружеството.

18.03.2013 год.

На 18.03.2013 г. „Инфра Холдинг” АД извърши продажба на 4095 х. бр. акции с номинал 1 лев, представляващи 81,9 % от капитала на дъщерното си дружество „Ремонтно – възстановително предприятие Кьоне” АД, ЕИК 121301965

14.03.2013 год.

На 14.03.2013 г. „Инфра Холдинг” АД извърши продажба на 50 000 акции с номинал 1 лев, представляващи 100 % от капитала на дъщерното си дружество „ДИ ВИ ТИ ДЖИ БЪЛГАРИЯ” ЕАД, ЕИК 200854472.

06.03.2013 год.

С Решение № 453 от 05.03.2013 г. по гр. дело № 4132/2011 на Софийски градски съд, на основание чл. 630, ал. 1 от Търговския закон /ТЗ/, е открито производство по несъстоятелност на „Ремонтно – възстановително предприятие Кьоне” АД, гр. София, ЕИК 121301965, като за начална дата на неплатежоспособността е определена 02.09.2010 г. За временен синдик на дружеството е определен Елин Господинов Топалов.

„Инфра Холдинг” АД, притежава 81.9 % от капитала на „Ремонтно – възстановително предприятие Кьоне” АД, гр. София.

13.02.2013 год.

„Инфра Холдинг” АД, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че на проведеното на 11.02.2013 г. в гр. София, ул. „Калоян” № 6, Хотел „Рила”, зала „Адакта”, от 11.00 часа Извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА), бяха взети следните решения:

1. Освобождава **Максим Жеков Димов**, ЕГН 6101017949, като член на Съвета на директорите на **“ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД** и избира на негово място **Иван Янков Иванов**, ЕГН 6704250920.

2. Променя наименованието на Дружеството от **“ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД** на **„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД**.

3. Приема Устава на дружеството да бъде изменен в съответствие с взетите решение на ИОСА и съобразно предложения Проект за Устав.

След извършената промяна, Съветът на директорите на „Инфра Холдинг ” АД, се състои от: „Нове - АД - Холдинг” АД, Благой Любенов Милушев и Иван Янков Иванов.

Промяна в начина на представителство няма и Дружеството се представлява от „Нове - АД - Холдинг” АД, чрез лице представляващо юридическото лице представител - Мирослав Александров Илиев и от Прокуриста Явор Илиев Хайтов.

На проведеното Извънредно общо събрание на акционерите на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество” АД бяха представени 49 734 608 (четиридесет и девет милиона седемстотин тридесет и четири хиляди шестстотин и осем) бр. поименни акции от общо 58 362 963 (петдесет и осем милиона триста шестдесет и две хиляди деветстотин шестдесет и три) поименни акции или 85.22 % (осемдесет и пет цяло и двадесет и два стотни от процента) от капитала на дружеството.

18.01.2013 год.

„Инфра Холдинг” АД, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че с Решение № 90 от 14.01.2013 г. по гр. т. дело № 4254/2011 на Софийски градски съд, на основание чл. 710 във връзка с чл. 711 от Търговския закон /ТЗ/, е обявил в несъстоятелност „Национален изследователски институт по транспорта” ЕООД, гр. София, ЕИК 130180587.

„Инфра Холдинг” АД е едноличен собственик на капитала на „Мегалинк” ЕАД, гр. София, ЕИК 130580396, притежаващ 100% от капитала на „Национален изследователски институт по транспорта” ЕООД, гр. София.

2. Консолидиран финансов резултат

| Година | 2013 | 2012 | 2011 |
|---------------------------------|-------|-------|----------|
| Нетна печалба/загуба за групата | 1 793 | 6 139 | (88 528) |

/ХИЛ.ЛВ./

Консолидираният финансов резултат на притежателите на акции от „Инфра Холдинг“ за 2013 год. е печалба в размер на 1793 хил. лева. Прогнозите на мениджмънта за 2013г. бяха запазване на добрите тенденции на ръст и реализиране на положителни резултати

Отчетената печалба за 2013 г. до голяма степен е в резултат от освобождаване от инвестиции в дъщерни предприятия. Групата оценява към всяка отчетна дата дали съществуват индикации, че стойността на даден актив е обезценена.

3. Финансов анализ

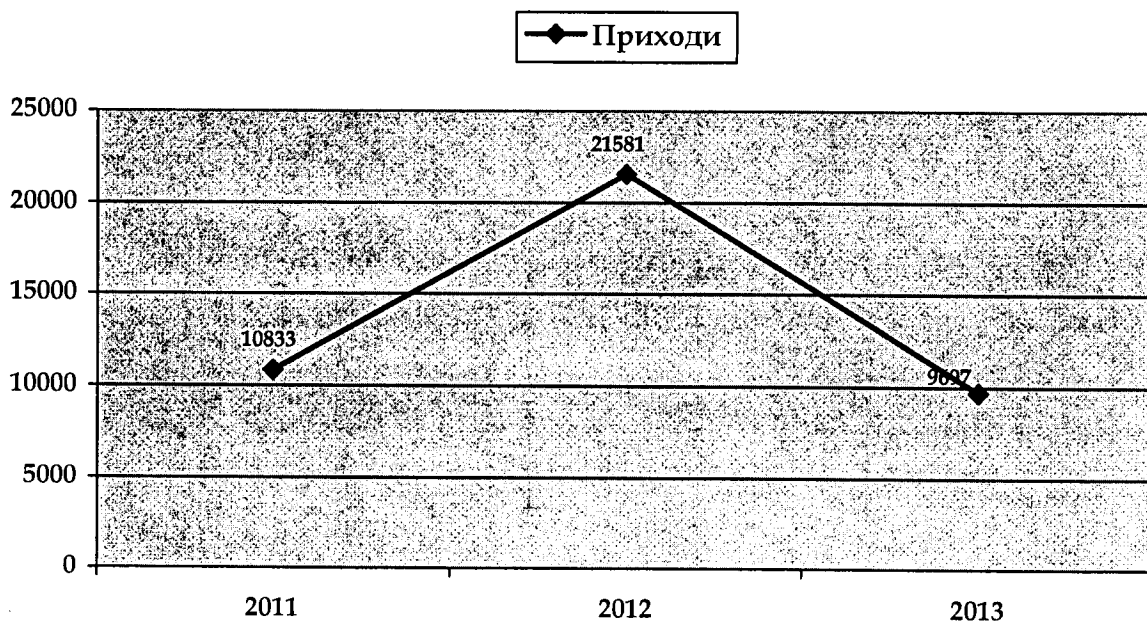
3.1. Финансови показатели

| № | Показатели | 12.31.13 | 12.31.12 | Разлика | |
|----|--|----------|----------|----------|-------|
| | | Стойност | Стойност | Стойност | % |
| 1 | Дълготрайни активи /общо/ | 12 704 | 16 726 | (4 022) | -24% |
| 2 | Краткотрайни активи в т.ч. | 19 519 | 19 762 | (243) | -1% |
| 3 | Активи държани за продажба | - | - | - | |
| 3 | Материални запаси | 168 | 1 042 | (874) | -84% |
| 4 | Краткосрочни вземания, вкл. данъци за възстановяване | 886 | 3 603 | (2 717) | -75% |
| 5 | Краткосрочни финансови активи | 18 105 | 14 350 | 3 755 | 26% |
| 6 | Парични средства | 360 | 767 | (407) | -53% |
| 7 | Обща сума на активите | 32 223 | 36 488 | (4 265) | -12% |
| 8 | Собствен капитал за групата | 4 781 | (22 323) | 27 104 | -121% |
| 9 | Финансов резултат | 1 793 | 6 139 | (4 346) | -71% |
| 10 | Дългосрочни пасиви | 2 200 | 45 | 2 155 | 4789% |
| 11 | Краткосрочни пасиви | 25 423 | 65 680 | (40 257) | -61% |
| 12 | Обща сума на пасивите | 27 623 | 65 725 | (38 102) | -58% |
| 13 | Приходи общо | 9 697 | 21 581 | (11 884) | -55% |
| 14 | Приходи от продажби | 3 472 | 5 553 | (2 081) | -37% |
| 15 | Разходи общо | (7 851) | (16 965) | 9 114 | -54% |

3.2. Анализ на приходите

Приходи от основната дейност:

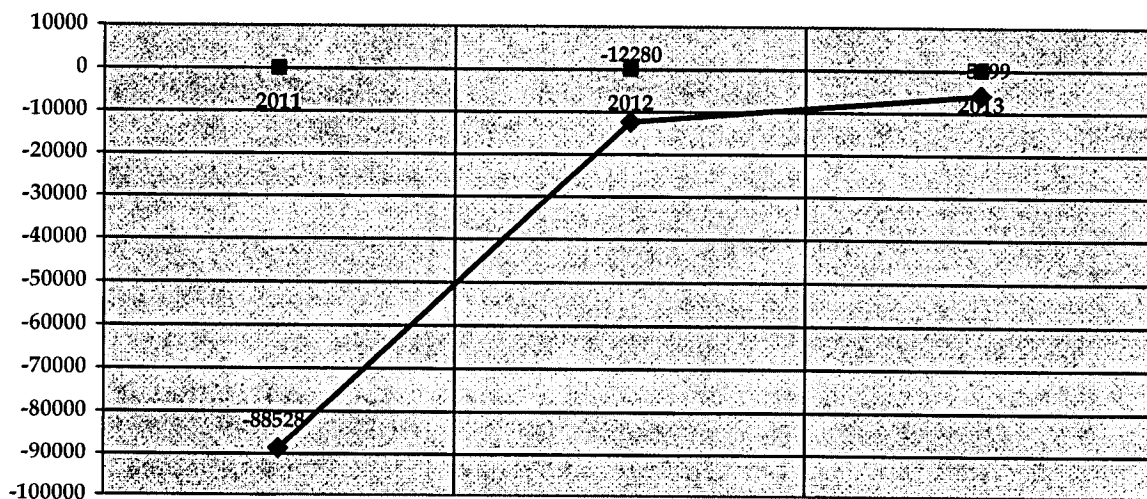
хил.лв.



Въпреки тежките икономически условия и затегнатото положение в сектора, дружеството сравнително запазва своите обеми на приходи.

3.3. Анализ на разходите

хил.лв.

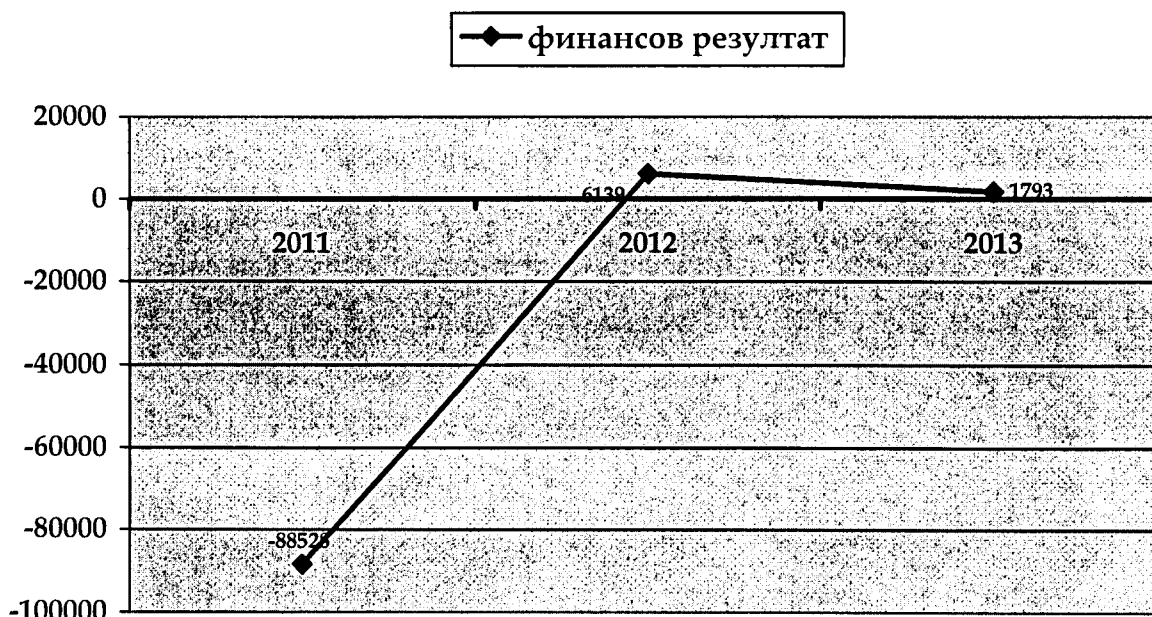


Стойност /хил.лв./

%

3.4. Анализ на финансовия резултат

хил.лв.



4. Основни рискове пред Групата

Пазарна стратегия

Бъдещите печалби и икономическата стойност на емитента зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Дружеството. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. „Инфра Холдинг” се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Ключовия мениджмънт на дружеството включва специалисти на високо ниво в различни области /финанси, право, производствена дейност/. По този начин е минимизиран риска от вземане на неправилни решения относно управлението на дружеството и е гаранция за акционерите за професионалното и отговорно управление на техните инвестиции.

Конкуренцията за служители с опит е голяма

„Инфра Холдинг” се конкурира с други български работодатели за квалифициран оперативен, финансов и технически персонал. Успехът на дружеството ще зависи, отчасти, от способност му да задържа и мотивира тези служители. Затруднение от страна на дружеството да набере и поддържа достатъчно квалифициран персонал или оттеглянето на Директори може да има значителен ефект върху дейността му, оперативните резултати и финансовото му състояние. За да не бъде допуснато голямо текучество на персонал, дружеството се грижи периодично за повишаване квалификацията на своите служители, както и развива социална политика, с цел стимулиране на персонала.

Успехът на дружеството зависи от неговия т.нар. “ключов” персонал. Ако не успее да привлече и задържи опитни и квалифицирани кадри, дейността може да пострада

Дейността на „Инфра Холдинг” е зависима в значителна степен от приноса на определен брой лица, участващи в управителните органи и висшия мениджмънт. Успехът на дружеството ще зависи, отчасти, от неговата способност да задържа и мотивира тези лица. В случай, че дружеството не успее да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни и технически позиции, това може да има неблагоприятен ефект върху неговата дейност, оперативни резултати и финансовото състояние.

Дружеството оперира в силно регулирана среда и промени в приложимото законодателство, в тълкуването или практиката по прилагане на законодателството, или несъобразяването с това законодателство могат да окажат съществен неблагоприятен ефект върху него

Секторът на транспорта и в частност пътната и железопътната инфраструктура е силно регулиран, както от вътрешното законодателство, така и с регламенти на ЕС. Промяна на политиката на държавата по отношение на данъчното облагане или концесиите, включително промяна в практиката и тълкуването на нормативната уредба би могло да има отражение върху дейността на дружеството. Това е сфера, която дружеството не би могло да контролира или да планира.

Системата на Дружеството за прилагане на законодателството

Способността на „Инфра Холдинг” да отговаря на изискванията на всички приложими закони и правила до голяма степен зависи от създаването и поддържането на системи и процедури за съответствие със законите, контрол, одит и отчетните системи (предоставяне на информация), както и от способността ѝ да задържи квалифициран персонал по прилагане на регулативните изисквания и за управление на риска. До момента дружеството спазва всички нормативни изисквания, поставени пред него в качеството му на публично дружество, като това ще бъде и един от приоритетите за в бъдеще.

❖ Рискове, свързани с икономическата криза

Мерки за справяне с кризата от страна на правителството

От изключително значение, както за “Инфра Холдинг”, така и за бизнеса в България като цяло, са мерките, които правителството ще предприеме за преодоляване на кризата и справяне с последвалите негативни ефекти. Евентуално прехвърляне на тежестта за справяне с кризата върху бизнеса /увеличаване на данъци и др.подобни/ би довело до увеличение на отрицателните резултати за дружеството.

Усвояване на средства от ЕС и изпълнение на проектната програма в сектор транспортна инфраструктура

Главен възложител на поръчки в сектора е държавата, в лицето на Агенция “Пътна Инфраструктура”, ДП „Национална Компания “Железопътна Инфраструктура” и “Български държавни железници” ЕАД. Голяма част от проектите са финансирани основно със средства от ЕС и съфинансирани от държавата. Затова работата почти изцяло зависи от решенията на компетентните държавни органи за набиране на финансиране и пускане на проекти. От ключово значение е и навременното разплащане на вече извършени работи.

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ

30.01.2014 год.

„Инфра Холдинг” АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че СДРУЖЕНИЕ БЛАГОУСТРОЙСТВО ВРАЦА 2013, БУЛСТАТ 176634876, с партньори в сдружението между:

„ИНФРА РОУДС” ЕООД, ЕИК 202062878, дъщерно дружество на „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, Лидер на Сдружението и „СОФПАРК” ООД, ЕИК 175205850,

сключи договори №№

С-15/27.01.2014 г. /№ BG161PO001/1.4-09/2012/016 – S - 5 с предмет: „Изграждане на детска и спортна площадка в УПИ I, кв. 280 ж.к. Медковец, по проект „Враца – привлекателно място за живеене”, Договор за безвъзмездна финансова помощ № BG161PO001/1.4-09/2012/016, финансиран по ОП „Регионално развитие”, на обща стойност 260 102.39 лева без ДДС;

С-16/27.01.2014 г. /№ BG161PO001/1.4-09/2012/016 – S - 4 с предмет: „Изграждане на спортна детска площадка, ж.к. Дъбника, кв. 146, УПИ I, по проект „Враца – привлекателно място за живеене”, Договор за безвъзмездна финансова помощ № BG161PO001/1.4-09/2012/016, финансиран по ОП „Регионално развитие”, на обща стойност 317 564.74 лева без ДДС;

с ОБЩИНА ВРАЦА, в качеството си на Бенефициент по Оперативна програма „Регионално развитие” (ОПРР), БУЛСТАТ 000193115, представлявана от инж. Николай Иванов – Кмет на Община Враца и Петър Петров – Гл. счетоводител.

28.02.2014 год.

Публикуване на тримесечен междинен консолидиран отчет на „Инфра Холдинг” към 31.12.2013 год.

28.02.2014 год.

„Инфра Холдинг” АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че с вх. № 3/27.02.2014 г. в дружеството е получено уведомление от „Мъркюри Инвестмънтс” ЕООД, гр. София, ЕИК 202685925, по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) за разкриване на дялово участие, относно прехвърлянето на собствеността върху притежавани от дружеството 1 200 500 броя акции, представляващи 2.06 % от капитала на „Инфра Холдинг” АД.

След извършеното прехвърляне „Мъркюри Инвестмънтс“ ЕООД, гр. София, притежава 5 773 642 бр. акции или 9.89 % от капитала на „Инфра Холдинг“ АД.

С вх. № 4/.27.02.2014 г. в дружеството е постъпило уведомление от „Мъркюри хотелс лимитид“, регистрирано на Британски Вирджински острови под номер 519912, с адрес на управление: Ситко Билдинг Уикхамслей, Тортола, Роуд Таун, Британски Вирджински острови, относно придобиването на 1 200 500 броя акции, представляващи 2.06 % от капитала на „Инфра Холдинг“ АД.

След извършеното придобиване „Мъркюри хотелс лимитид“ Роуд Таун, Британски Вирджински острови, притежава 1 201 400 броя акции или 2.0615 % от капитала на „Инфра Холдинг“ АД.

IV. ПРОГНОЗА ЗА БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

Развитието на дружеството като цяло е тясно свързано с намерението на държавата да развива транспортната инфраструктура. Имайки предвид състоянието на пътната и железопътната инфраструктура, държавата ще трябва да направи огромни инвестиции в сектора, за да се достигнат средноевропейски нива.

Очаква се по Оперативната програма "Транспорт", България да получи над 580 млн. евро до 2013 г. и над 3,0 млрд. евро за периода 2014 - 2020 г.

Средствата ще бъдат насочени към петте приоритета: "Развитие на железопътната инфраструктура по Трансевропейските и основни национални оси", "Развитие на пътната инфраструктура", "Подобряване на интермодалността при превозите на пътници и товари", "Подобряване на условията за корабоплаване по морските и вътрешноводни пътища" и "Техническа помощ".

Прогнозите за развитието на "Инфра Холдинг" се базират на редица допускания. Провеждането на единна маркетингова политика и съкращаване на операционните разходи, повишаването на конкурентноспособността, както и с овладяване на операционните и други рискове, свързани с растежа на холдинга, стабилно благоприятно развитие на икономиката на страната, липса на сериозни природни бедствия и други обстоятелства от извънреден характер. Най-важните специфични допускания, на които се основават прогнозите, са изпълнението на националните проекти за подобряване на пътната и железопътна инфраструктура, финансирани от фондовете на ЕС и държавния бюджет.

Фактори, върху които Директорите на дружествата от Групата могат да оказват влияние:

- Качеството на предлаганата продукция;
- Извършване на планираната от "Инфра Холдинг" стратегия за развитие на Дружествата от Групата;

- Гарантиране на качествено и срочно изпълнение на приетите поръчки и сключените договори;

Фактори извън контрола на дружествата от Групата:

Това са фактори, върху които дружеството не е в състояние да оказва никакво влияние, като например фактори от макроикономическата среда. Такива фактори са:

- Валутен курс на лева към еврото;
- Ставка на данък печалба и на другите данъци, дължими “Инфра Холдинг” и дружествата от Групата;
- Стабилно благоприятно развитие на икономиката на страната;
- Настъпване на форсмажорни обстоятелства /природни бедствия и катаклизми/;
- Законодателни рестрикции, като въвеждане на забрани за експорт или импорт на материали, необходими за обновяване и разширяване на производствените мощности на дружествата от Групата;
- Възлагане на национални проекти за подобряване на железопътната инфраструктура и финансирането им от фондовете на ЕС и държавния бюджет;
- Предстоящото очаквано реструктуриране на „Холдинг БДЖ” ЕАД, включително преобразуване, приватизация и появата на нови участници в бранша.

V. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

„Инфра Холдинг” АД, както и дружествата му от групата включена в консолидацията, не развиват научноизследователска и развойна дейност.

VI. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето.

През 2013 година дружеството не е извършвало сделки със собствени акции.

Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите.

| | Съвет | Начислени суми за възнаграждения и осигуровки за 2013 г. (в хил. лв) |
|---|----------------------|---|
| 1 | Съвет на директорите | 36 |
| 2 | Прокуристи | 90 |

Придобитите, притежаваните и прехвърлените от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружеството.

Към края на отчетната 2013 г няма член на управителен орган на “Инфра Холдинг” АД, който пряко да притежава акции от капитала на дружеството.

Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството.
В Устава на дружеството не са предвидени ограничения за членовете на съветите да придобиват акции на дружеството.

Участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

„НОВЕ - АД - ХОЛДИНГ” АД, ЕИК 121024920 – Председател и Изпълнителен член на СД на „Инфра Холдинг” АД:

Притежава над 25% от капитала на следните дружества:

- „Интернюз 98” ООД, ЕИК 121584837;
- „Вато 2002” ЕООД, ЕИК 130839906;
- „Нове Интернал” ООД, ЕИК 175382860;
- „Нове Трейдинг” ООД, ЕИК 121868385;
- „НовеДивелопмънт ООД, ЕИК 121700334;
- „Улично осветление Деа ” ООД ЕИК 131028041;
- „Самсон-Н” ЕООД
- „Холидей – Н” ЕООД, ЕИК 831254264;
- „Евродата ” ООД, ЕИК 832069172;
- „Евросъдружие” ООД, ЕИК 130855554;
- „Паркстрой - София” ООД, ЕИК 130939917;
- „Издателска къща Спорт” ООД, ЕИК 831134806.

Участва в управлението на следните дружества:

- „Мостстрой ” АД, / в нвсъстоятелност/, ЕИК 121207124, Член на СД;
- „Холдинг пътища” АД, ЕИК 121671772, Член на СД заличено обстоятелство 12.9.2013.

За Иван Янков Иванов:

1. „ПСТ Холдинг” АД, ЕИК 831928535 – Член на СД и Представяващ;
2. „Поддържане и възстановяване” АД, ЕИК 175425048 - Член на СД и Представяващ;
3. „ПСТ Видин” ЕООД, ЕИК 201082059 – Преставляващ ЕСК;
4. „ПСТ Плевен” ЕООД, ЕИК 201892554– Представяващ ЕСК;
5. „ПСТ Бургас” ЕООД, ЕИК 201901829 – Представяващ ЕСК;
6. „Пловдив Имоти” ЕООД, ЕИК 201906744 – Представяващ ЕСК;
7. Тракия билд –от 06.01.2014

За Благой Любенов Милушев - само в Инфра Холдинг, няма други участия.

За Явор Илиев Хайтов:

1. Инфра Холдинг АД
2. Ди Ви Ти Джи България ЕАД – Член на СД- заличено обстоятелство към 25.10.2013г.

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

През 2013 г. дружеството не е сключвало договори по смисъла на чл. 240б от Търговския закон.

Планиране на стопанската политика през следващата година:

1. Очаквани инвестиции и развитие на персонала.

Инвестиционната програма на Групата е обвързана с резултатите от участието в големите тържни процедури по Оперативна програма „Транспорт“. За „Инфра Холдинг“ и неговите дружества е необходимо да бъдат направени инвестиции в допълнителна квалификация на персонала, с цел достигане на по-висока адекватност към изискванията и нуждите на развиващия се бранш на пътната и железопътна инфраструктура.

2. Очакван доход от инвестиции и развитие на дружеството.

Бъдещите дейности на Групата са изцяло съобразени с националния план за развитие на пътната инфраструктура, адаптиран с оперативна за следващия програмен период от 2014г. – 2020 г.

3. Предстоящи сделки от съществено значение за дейността на дружеството.

Към момента на изготвяне на доклада на „Инфра Холдинг“ АД, не е заложена в програмата си предстоящи сделки от съществено значение за дейността на дружеството .

VII. КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО - МАЙКА

„Инфра Холдинг“ няма регистрирани клонове.

VIII. ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Инвестиционният портфейл на „Инфра Холдинг“ включва, притежаваните от дружеството акции и дялове от дъщерните дружества.

IX. ИНФОРМАЦИЯ, СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ 10 ОТ НАРЕДБА 2 ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ И ДОПУСКАНЕ ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изражение относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги, с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Като дружество майка, до този момент дейността на „Инфра Холдинг“ се свежда основно до разпределение на финансовия ресурс в групата. Дружеството има за цел да задоволява своевременно необходимостта на дъщерните си дружества от оборотни средства. По тази причина дружеството реализира 100% финансови приходи.

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето

на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителния дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лица поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента.

„Инфра Холдинг” е дружество, опериращо изцяло на българския пазар. Тъй като дружеството не извършва производствена дейност, няма източници за снабдяване с материали и услуги.

3. *Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на емитента.*

Като холдингово дружество, „Инфра Холдинг” не развива търговска дейност.

4. *Информация относно сделките, сключени между емитента и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които емитентът или негово дъщерно дружество е страна, с посочване на стойността по сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента.*

През 2013 г. не са сключвани сделки извън обичайната дейност на дружеството. Характера на свързаността е дружества, в управлението, на които участват лица, управляващи „Инфра Холдинг”.

5. *Информация за събития и показатели с необичаен за емитента характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.*

През отчетния период не са настъпвали необичайни за дружеството събития, които съществено да повлияят дейността му и финансовия резултат.

6. *Информация за сделки, водени извънбалансово – характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента.*

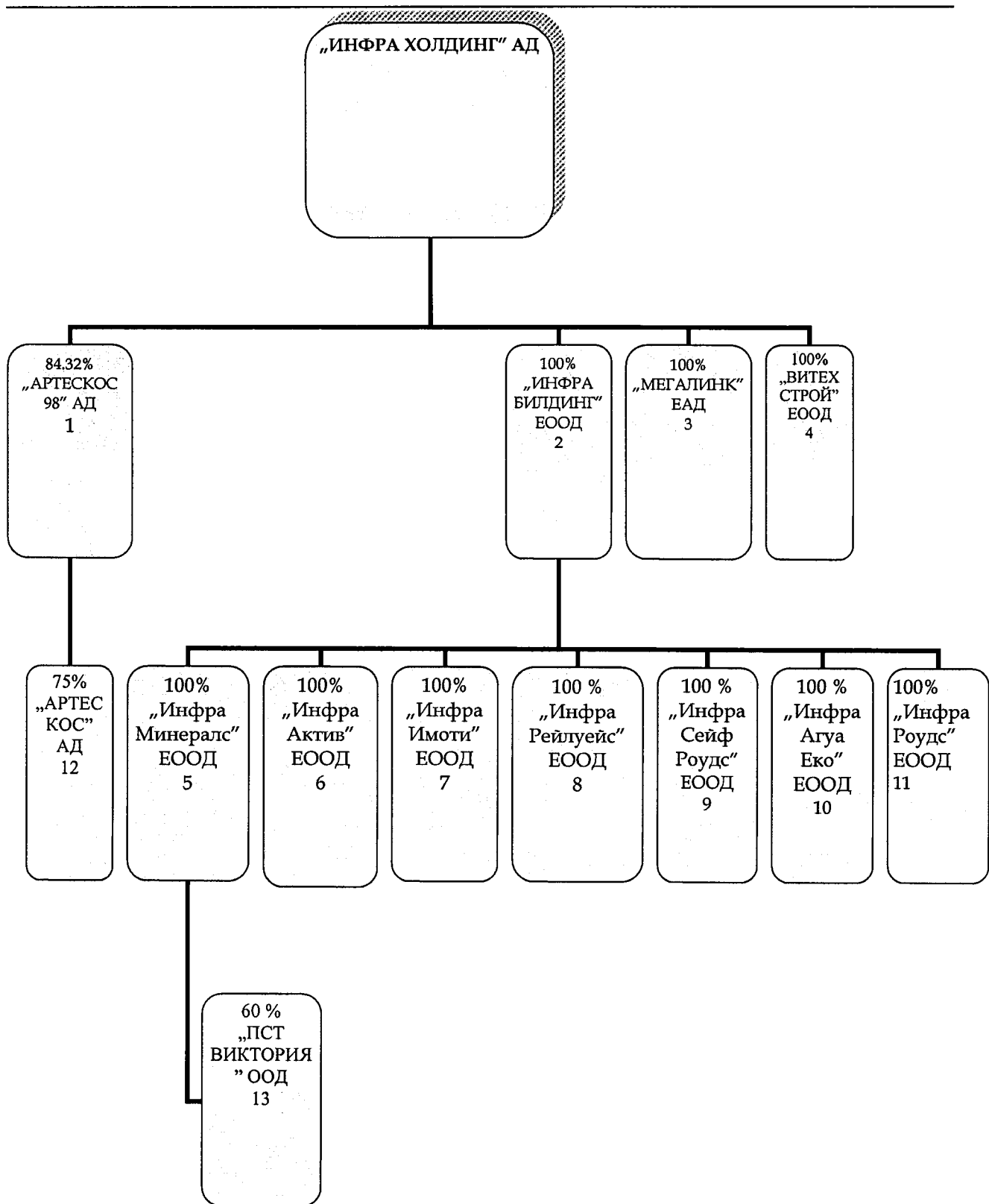
„Инфра Холдинг” и дружествата в Групата нямат сделки, които водят извънбалансово.

7. *Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.*

Инвестициите на „Инфра Холдинг” АД са изцяло в дъщерните му дружества. Корпоративната структура, представяща дяловото участие, е представена графично:

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Консолидиран Доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за периода завършващ на 31.12.2013



Бележки:

Дъщерни дружества на Инфра Холдинг АД:

1. „Артескос 98” АД, гр. Димитровград
2. „Инфра Билдинг” ЕООД, гр. София;
3. „Мегалинк” ЕАД, гр. София;
4. „Витех Строй” ЕООД, гр. София;
5. „Инфра Минералс” ЕООД, гр. София;
6. „Инфра Актив” ЕООД, гр. София;
7. „Инфра Имоти” ЕООД, гр. София;
8. „Инфра Рейлуейс” ЕООД, гр. София;
9. „Инфра Сейф Роудс” ЕООД, гр. София;
10. „Инфра Агуа Еко” ЕООД, гр. София;
11. „Инфра Роудс” ЕООД, гр. София;
12. „Артескос” АД, гр. София;
13. „ПСТ Виктория” ООД, гр. София;

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ, СКЛЮЧЕНИ ОТ „ИНФРА ХОЛДИНГ”, В КАЧЕСТВОТО МУ НА ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛ ПРЕЗ 2013:

| № | Насрещна страна | Размер | Валута | Лихва | Краен срок за изплащане |
|---|--------------------|----------|--------|-------|-------------------------|
| 1 | Нове Интърнал ЕООД | 14900.00 | лева | 8% | 31.12.2014 |
| 2 | БАБО 2002 ЕООД | 6200.00 | лева | 8% | 31.12.2014 |
| 3 | Антично наследство | 17400.00 | лева | 8% | 31.12.2014 |

9. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.

Всички средства, отпуснати с договорите за заем, са за оборотни средства.

ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ, СКЛЮЧЕНИ ОТ „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, В КАЧЕСТВОТО МУ НА ЗАЕМОДАТЕЛ:

| № | Насрещна страна | Размер | Валута | Лихва | Краен срок за изплащане |
|---|-----------------------|---------|--------|-------|-------------------------|
| 1 | Инфра билдинг ЕООД | 15173 | лева | 10% | 31.12.2014 |
| 2 | Инфра Сейф Роудс ЕООД | 699173 | лева | 10% | 31.12.2014 |
| 3 | Инфра Роудс ЕООД | 939 | лева | 10% | 31.12.2014 |
| 4 | Инфра Агуа Еко ЕООД | 476573 | лева | 10% | 31.12.2014 |
| 5 | Инфра Минералс ЕООД | 1000 | лева | 10% | 31.12.2014 |
| 6 | Витех строй ЕООД | 204780 | лева | 10% | 31.12.2014 |
| | | | | | |
| | общо | 1397639 | | | |

ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ, СКЛЮЧЕНИ ОТ ДЪЩЕРНИТЕ ДРУЖЕСТВА, В КАЧЕСТВОТО ИМ НА ЗАЕМОДАТЕЛИ:

10. Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.

През 2013 г. „Инфра Холдинг” не е извършвало нова емисия ценни книжа.

11. Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по – рано публикувани прогнози за тези резултати.

В Годишния доклад за дейността за 2013 г. „Инфра Холдинг” предвижда ръст в размера на приходите от основната дейност. През 2013 година Холдинга реализира продажба на своя инвестиция, която допринесе за реализирането на положителния финансов резултат.

12. Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

През 2013 г. „Инфра холдинг” АД не е теглило банкови кредити.

13. Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения, с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.

Не се планират инвестиции за 2014 год.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

През отчетния период не са настъпвали промени в основните принципи за управление на дружеството. Извършените промени в икономическата група на „Инфра Холдинг са подробно описани в Раздел I, II и IX т. 7 от настоящия доклад.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

Вътрешният контрол в процеса на изготвяне на финансовите отчети на дружеството се осъществява от одитния комитет, съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит.

16. Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.

„Инфра Холдинг” АД, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че на проведеното на 11.02.2013 г. в гр. София, ул. „Калоян” № 6, Хотел „Рила”, зала „Адакта”, от 11.00 часа Извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА), беше взето следните решения за промяна в управителните органи:

Освобождава Максим Жеков Димов, ЕГН 6101017949, като член на Съвета на директорите на „Инфра Холдинг” АД “ и избира на негово място Иван Янков Иванов, ЕГН 6704250920.

Промяна в начина на представителство няма и дружеството се представлява от „Нове - АД - Холдинг” АД, чрез представителя си Мирослав Александров Илиев и от Прокуриста Явор Илиев Хайтов.

17. Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от емитента и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

А) получени суми и непарични възнаграждения

Получените възнаграждения от членовете на управителните и контролните органи са описани подробно в **Раздел VI. Информация по чл. 187д и чл. 247 от ТЗ**. През 2013 г. дружеството не е давало непарични възнаграждения.

Б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по – късен етап;

Дружеството няма условни или разсрочени възнаграждения.

В) сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

„Инфра Холдинг” и неговите дъщерни дружества не дължат суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

18. За публичните дружества – информация за притежаваните от членовете на управителните и контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставените им от емитента опции върху негови ценни книжа – вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава и срок на опциите.

Подробна информация за притежаваните от членове на управителните и контролните органи акции на дружеството е дадена в **Раздел VI. Информация по чл. 187д и чл. 247 от ТЗ.**

19. Информация за известните на дружеството договорености (включително и след приключването на финансовата година), в резултата на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации на настоящи акционери или облигационери.

Към момента на изготвяне на настоящия доклад на дружеството не са известни никакви договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции на настоящи акционери.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземения на емитента в размер най – малко 10 на сто от собствения му капитал; 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.

Дружеството има четири изпълнителни дела, по които е взискател. Делата се водят срещу трети задължени лица, дали свое имущество като обезпечение – ипотечарни длъжници и поръчители на „Енергокабел” АД, гр.София (заличен търговец), като се предприемат действия по осребряването на три ипотечи. Номиналната стойност на финансовия интерес е в размер на 1 759 х.лв., същата е обезценена на 100% през 2009 г.

21. Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Съгласно изикванията на чл. 116г ЗППЦК, в дружеството на трудов договор, на длъжност “Директор за връзки с инвеститорите”, е назначен Иво Константинов Иванчев. За контакт – адрес: гр. София 1618, ул. „майстор Алекси Рилец” № 38; тел. +359 2 895 24 74; e-mail: i.ivanchev@infraholding.bg

ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 31.12.2013 год. капиталът на дружеството е в размер на 58 362 963 (петдесет и осем милиона триста шестдесет и две хиляди деветстотин шестдесет и три) лева, разпределен в 58 362 963 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

Акциите на дружеството се търгуват на Българска Фондова Борса – София АД, Алтернативен пазар - BaSE Market.

ДАНИ ЗА ЕМИСИЯТА

Борсов код: RA8

ISIN код: BG1100004081

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Консолидиран Доклад за дейността и Консолидиран финансов отчет за периода завършващ на 31.12.2013

На 30.12.2013 г., последният ден за търговия на БФБ – София АД, цената на акциите на дружеството беше 0.224 лв (последна сделка с акции на дружеството за годината е 25.09.2013 г. при цена 0.224 лв/ за акция).

Пазарната капитализация на дружеството към 31.12.2013 г. възлиза на 13 073 303.72 лв.

София, м. април 2014 г.