

**КОНСОЛИДИРАН МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА**  
**„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО“ АД**  
**гр. София**

**Първо тримесечие на 2012 г.**  
**Съгласно чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК**

**I. Информация за важни събития, настъпили през първото тримесечие на 2012 г.**  
**(01.01.2012 г. – 31.03.2012 г.)**

Съгласно приложимото законодателство, „Железопътна Инфраструктура – Холдингово дружество“ АД разкрива информация за важни събития пред Комисията за финансов надзор /чрез системата e-Register/, Обществеността /чрез бюлетините на [www.investor.bg](http://www.investor.bg) и [www.profit.bg](http://www.profit.bg), както и на сайта на дружеството/ и „Българска Фондова Борса – София“ АД /чрез системата extri/.

**03.02.2012 год.**

„Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че с Решение № 1 от 27.01.2012 г. по гр. т. дело № 1213/2011 на Окръжен съд – Велико Търново, на основание чл. 630, ал. 1 от Търговския закон /ТЗ/, е открито производство по несъстоятелност на „Завод за стоманобетонни конструкции и изделия“ ЕООД, гр. Свищов, като за начална дата на неплатежоспособността е определена 14.07.2011 г. „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД е едноличен собственик на капитала на „Завод за стоманобетонни конструкции и изделия“ ЕООД, гр. Свищов.

**III. Влияние на важните събития за „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД и дъщерните му дружества настъпили през първото тримесечие на 2012 г., върху резултатите във финансовия отчет**

През първо тримесечие на 2012 г. като важно събитие, отнасящо се до „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД е Решение № 1 на Окръжен съд Велико Търново от 27.01.2012 г. за откриване на производство по несъстоятелност, като за начална дата на неплатежоспособността е определена дата – 14.07.2011 г. В следствие на това са преквалифицирани активите във финансовия отчет на дружеството към 31.03.2012 г.

**IV. Описание на основните рискове и несигурности, пред които са изправени Железопътна Инфраструктура - Холдингово Дружество" АД и дъщерните дружества през останалата част от финансовата година:**

„Железопътна Инфраструктура - Холдингово Дружество" АД и неговите дъщерни дружества са изложени на общите рискове, отнасящи се до всички стопански субекти, заети в сектора на инфраструктурното строителство:

- Продължаването на разразилата се глобална финансова криза започнала през 2008 год., затруднява в значителна степен постигането на планираните обеми на дейност заложи от ръководството на Дружеството.

Във връзка с това от изключително значение, както за „Железопътна Инфраструктура", така и за бизнеса в България като цяло, са мерките, които правителството ще предприеме за преодоляване на кризата и справяне с последвалите негативни ефекти. Евантуално прехвърляне на тежестта за справяне с кризата върху бизнеса /увеличаване на данъци и др.подобни/ би довело до увеличение на отрицателните резултати за дружеството.

- Основен риск пред „Железопътна Инфраструктура - Холдингово Дружество" АД, е че четири дъщерни дружества, а именно - „Ремонтно - възстановително предприятие Кьоне" АД, гр. София, „Национален изследователски институт по транспорта" ЕООД, гр. София, „Завод за стоманобетонени конструкции и изделия" ЕООД, гр. Свищов, „Локомотивен и вагонен завод" ЕАД, гр. Русе, имат парични задължения към Холдинговото дружество, спадащи в хипотезата на чл. 608, ал. 1 от Търговския закон, а именно - да е налице парично задължение, то да произтича от търговска сделка и да е изискуемо, като същите не са изпълнени. С Решение № 1 на Окръжен съд Велико Търново от 27.01.2012 г. е открито на производство по несъстоятелност, а за останалите три дружества има депозирани молби за откриване на същата процедура спрямо тях.

Също така четирите дружества имат и други неизпълнени ликвидни и изискуеми парични задължения - договори за кредит с „Обединена българска банка" АД на обща стойност 33 000 000 евро, задължения към Националната агенция по приходите и за местни данъци и такси, задължения към Агенцията за приватизация и следприватизационен контрол, както и към множество доставчици.

От така изложеното може да се направи обоснован извод, че дружествата са изпаднали в обективно състояние на свръхзадълженост и неспособност за обслужване на задълженията си към своите кредитори, което не е от временен характер. Неплатежоспособността им също така оказва траен и негативен ефект върху самата търговска и производствена дейност на дружествата, като ги лишава от възможността за реално разплащане с кредиторите им в обозримо бъдеще.

- Дружеството работи на българския пазар на пътностроителни услуги, където обемът на поръчките е в пряка зависимост от държавния бюджет, бюджета на общините и международните програми за финансиране на проекти. На това основание възложената работата почти изцяло зависи от решенията на компетентните органи за набиране на финансиране и пускане на проекти. От ключово значение е и навременното заплащане на вече извършени работи.
- Главен възложител на поръчки в сектора е държавата, в лицето на 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 органи за набиране на финансиране и пускане на проекти. От ключово значение е и навременното заплащане на вече извършени работи.
- Непрекъснато расте конкуренцията от страна на западни фирми, които имат значително по – добра ресурсна обезпеченост от българските.
- Във връзка със засилената конкуренция намалява нормата на печалбата, заложена в тръжните оферти с оглед спечелване на търгове.
- Най – голямо въздействие върху финансовото състояние и ликвидността на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД оказва забавянето на плащанията от страна на възложителите, което би могло да се окаже причина за забавяне на изпълнението на спечелените от дружеството обекти.
- Рискът от покачването на цените на основните енергийни ресурси (ел. енергия, природен газ), горивата, металите, които биха оказали пряко въздействие върху разходите за изпълнение на обектите.

#### V. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през първо тримесечие на 2012 год.

Свързани лица на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД са всички негови дъщерни дружества. През изминалото тримесечие „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД е отпуснало заеми на свързани лица в размер на 29 540,68 лв. През отчетното тримесечие „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД не е получило заеми от свързани лица.

28.05.2012 г.

Представяващ: \_\_\_\_\_

  
/ Явор Хайтов – Изпълнител на  
„ЖИ-ХД“ АД 