

ЖП ИНФРАСТРУКТУРА

ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ПРИЕТ С РЕШЕНИЕ НА СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ, СЪГЛАСНО
ПРОТОКОЛ ОТ СЪБРАНИЕ НА СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТ 20.04.2011 г.



ЯВОР ХАЙТОВ
ПРОКУРИСТ/



СЪДЪРЖАНИЕ

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	3
1. Общ преглед	3
2. Силни страни	3
3. Стратегия	4
II. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕСУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2010 Г.	4
1. Важни събития за дружеството	4
2. Финансов резултат	11
3. Финансов анализ	12
4. Основни рискове	15
III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ	17
IV. ПРОГНОЗА ЗА БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	19
V. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	21
VI. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН	22
VII. КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	24
VIII. ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	25
IX. ИНФОРМАЦИЯ, СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ 10 ОТ НАРЕДБА 2	25

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Настоящият Доклад за дейността на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово дружество“ АД през изтеклата 2010 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 „Железопътна
Инфраструктура – Холдингово дружество“ АД

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1. Общ преглед

„Железопътна Инфраструктура – Холдингово дружество“ АД, гр. София /*Железопътна Инфраструктура или Холдинга*/ е дружество от холдингов тип, създадено през април 2007 год., първоначално под формата на дружество с ограничена отговорност с наименование „Нове Индъстри“. В актуалния си вид „Железопътна Инфраструктура“ и неговите дъщерни дружества /*Групата*/ е формирана в края на 2007 год.

„Железопътна Инфраструктура – Холдингово дружество“ АД консолидира дейността на осем дружества:

- 1) „Ремонтно възстановително предприятие - Кьоне“ АД, гр. София;
- 2) „Локомотивен и вагонен завод“ ЕАД, гр. Русе;
- 3) „Завод за стоманобетонени конструкции и изделия“ ЕООД, гр. Свищов;
- 4) „Национален изследователски институт по транспорта“ ЕООД, гр. София;
- 5) „Мегалинк“ ЕАД, гр. София;
- 6) „Ди Ви Ти Джи България“ АД, гр. София;
- 7) „Агро Капитал 2009“ АД, гр. София;
- 8) „Агро Дунавия“ АД, гр. София.

Холдинга концентрира дейността си в две основни направления:

- железопътна инфраструктура и ремонт
- поддръжка на подвижен жп състав.

Дейността на дружествата от Холдинга, свързана със железопътната инфраструктура, включва: изграждане на релсови пътища, извършване на ремонти на такива пътища и производство на стоманобетонени изделия и конструкции, необходими за железопътната инфраструктура. Във второто основно направление от дейността си Групата извършва текущи и основни ремонти и ремонти на подвижен и тягов ЖП състав и специализирана строителна техника, произвежда резервни части за тях (леярско производство), извършва диагностика на системи, съоръжения и изделия. Групата осъществява изпитвания, сертификация, контрол и надзор на продукти, процеси и услуги по железопътната инфраструктура, за релсовия и тролейбусния транспорт, както и контрол на ремонтна и експлоатационна дейност в релсовия и тролейбусен транспорт и съответната инфраструктура.

2. Силни страни

Основните конкурентни предимства на „Железопътна Инфраструктура“ са:

- доминира в основния си бизнес: изграждане и ремонт на жп инфраструктура и поддръжка на подвижен жп състав
- притежава опит в бранша, производствени и управленски ресурси;

Холдингът включва дружества, които заемат съществен пазарен дял, като в някои сфери от дейността си заема на практика водещи позиции. Групата притежава значителни като стойност и капацитет, подходящо географски ситуирани 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

Стратегическите цели на „Железопътна Инфраструктура“ е да реализира значителен растеж в основния си бизнес и да създава нарастваща стойност за своите акционери.

Съвет на директорите на „Железопътна Инфраструктура“ е набелязал следните направления, във връзка с осъществяването на стратегията:

- поддържане и разширяване на завоювания пазарен дял в основния си бизнес чрез активно участие в модернизирването на жп инфраструктурата и подвижния жп състав в страната;
- използване на натрупания опит, организация и ресурси за завоюване на нови пазари;
- реновиране и оптимизиране използването на наличните активи чрез подобрене на ефективността в производството и инвестиране в нови производствени мощности и технологии;
- реализиране на нарастващ синергитичен ефект в Холдинга чрез разширяване и интензифициране на бизнес отношенията между дъщерните дружества, както и реализиране на ползи от отношенията си с други транспортни компании в икономическата група;
- придържане към високи стандарти на корпоративно управление като публично дружество.

II. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2010 ГОД.

1. Важни събития за дружеството, настъпили през 2010 год.

23.12.2010 год.

„Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД уведоми своите акционери и всички заинтересовани лица, че на проведено на 22.12.2010 г. заседание на Съвета на директорите са взети следните решения:

- Оттегля овластяването на Орлин Хаджиянков, като Изпълнителен член на дружеството. Същият остава член на СД.
- Избира за Изпълнителен член „Нове-АД-Холдинг“ АД. „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД ще се представлява от „Нове-АД-Холдинг“ АД, чрез лице представляващо юридическото лице представител - Мирослав Александров Илиев.

06.12.2010 год.

В изпълнение на чл. 116г, във връзка с чл. 100ш от ЗППЦК, дружеството уведоми, че от 06.12.2010 г. длъжността „Директор за връзки с инвеститорите“ ще се изпълнява от Милчо Ангелов, тел. +359 2 926 99 15 и +359 2 4215 878 , e-mail: milcho@roads.bg.

30.11.2010 год.

Съгласно чл. 100о от ЗППЦК, дружеството публикува консолидиран финансов отчет за третото тримесечие на 2010 г.

29.10.2010 год.

Съгласно чл. 100о от ЗППЦК, дружеството публикува междинен финансов отчет за третото тримесечие на 2010 г.

11.10.2010 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, дружеството уведоми, че „Завод за стоманобетонни конструкции и изделия“ ЕООД – дъщерно дружество на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД, сключи договор с „Е.ОН България“ ЕАД. Договорът е с предмет – доставка на стоманобетонни стълбове, със срок за изпълнение 12 месеца с опция за удължаване – до 12 месеца. Стойността на договора е 853 000 лв. без ДДС.

11.10.2010 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, дружеството уведоми, че “РВП Кьоне” АД – дъщерно дружество на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД, сключи договор с ДП „Национална Компания Железопътна Инфраструктура“. Договорът е с предмет – доставка на резервни части за релсови самоходни

специализирани машини, произведени от "Plasser&Theurer" Австрия. Стойността на договора е 1 100 964 лв. с ДДС.

02.09.2010 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, дружеството уведомява, че на 01 септември 2010 г. «РВП Кьоне» АД – дъщерно дружество на «ЖП Инфраструктура – Холдингово дружество» АД, стартира работа по втори етап на обект: «Рехабилитация на железния път, изкуствените съоръжения, съоръженията и устройствата на системата за електроснабдяване от железопътната инфраструктура, в участъка гара Саранци – спирка Буново. Изпълнител на обекта е Сдружение „ДП ТСВ – РВП Кьоне АД“. Приблизителната стойност на работите е 15 млн.лв. с ДДС.

27.08.2010 год.

Съгласно чл. 100о от ЗППЦК, дружеството публикува консолидиран финансов отчет за второто тримесечие на 2010 г.

28.07.2010 год.

В изпълнение на чл. 100 от ЗППЦК, дружеството публикува междинен финансов отчет за второто тримесечие на 2010 г.

01.07.2010 год.

В изпълнение на чл. 117, ал. 2 от ЗППЦК, дружеството публикува Протокол от проведеното на 28.06.2010 г. Годишно общо събрание на акционерите.

29.06.2010 год.

В изпълнение на чл. 116, ал. 11 от ЗППЦК, дружеството уведоми, че на състоялото се на 28.06.2010 год. Годишно общо събрание на акционерите на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД, в обявения час за начало на заседанието, а именно 11.00 часа, бяха представени 55 834 112 (петдесет и пет милиона осемстотин тридесет и четири хиляди сто и дванадесет) поименни акции от общо 58 362 963 (петдесет и осем милиона триста шестдесет и две хиляди деветстотин шестдесет и три) поименни акции, или 95,67 % (деветдесет и пет цяло и шестдесет и седем стотни на сто) от капитала на дружеството. Присъстваха 2 лица – пълномощници.

29.06.2010 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, дружеството уведоми, че на състоялото се на 28.06.2010 год. в гр. София, ул. „Калоян“ 6, Хотел Рила, зала Адакта, от 11 ч., Общо събрание на акционерите /ОСА/ на дружеството, се приеха следните решения:

1. ОСА приема доклада на Съвета на директорите за дейността на дружеството и консолидирания доклад за дейността през 2009г.;
2. ОСА приема доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на годишния финансов отчет за 2009г.;
3. ОСА приема годишния финансов отчет на дружеството за 2009г.;
4. ОСА приема доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2009г.;
5. ОСА приема консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2009г.;
6. ОСА приема отчета на Одитния комитет за дейността му през 2009г.;
7. ОСА приема Одитен комитет на дружеството да бъде Съвета на директорите на основание чл. 40ж от ЗНФО. Мандатът на Одитния комитет е три години. Определя за Председател на Одитния комитет - Благой Любенов Милушев, ЕГН 6109076402;
8. ОСА приема доклада на Директора за връзки с инвеститорите на дружеството за дейността му през 2009г.;
9. ОСА приема решение загубата в размер на 2 133 000 лв. (два милиона и сто тридесет и три хиляди) за 2009 г. да бъде пренесена в следващите пет данъчни години, съгласно разпоредбите на ЗКПО;
10. ОСА освобождава от отговорност всички членове на Надзорния и на Управителния съвети на дружеството за дейността им през 2009 год.;
11. ОСА, по предложение на Одитния комитет, избира за регистриран одитор, който да провери и завери годишния финансов отчет на дружеството за 2010г. специализирано одиторско предприятие „ЕЙЧ ЕЛ БИ БЪЛГАРИЯ“ ООД (с предишно наименование „БИЕКС ОДИТ“ ООД), регистриран одитор с диплом № 17, член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България.

15.06.2010 год.

Съгласно приета Практика от Комисията за финансов надзор от 17.02.2010 г., дружеството публикува отчет „Спазвай или обяснявай“ към Годишния си финансов отчет за 2009 г.

02.06.2010 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, дружеството уведоми, че на 31.05.2010 год. «Железопътна Инфраструктура – Холдингово дружество» АД вписа в Търговския регистър към Агенцията по вписванията Красимир Сланчев и Георги Георгиев като прокуристи на дружеството.

01.06.2010 год.

Съгласно изискванията на чл. 82б от ЗППЦК, дружеството публикува документ разкриващ цялата публикувана информация за последната една година.

30.05.2010 год.

В изпълнение на разпоредбите на чл 100о от ЗППЦК, дружеството публикува консолидиран междинен финансов отчет за първото тримесечие на 2010 год.

27.05.2010 год.

Съгласно чл. 115, ал. 4 от ЗППЦК, дружеството вписа в Търговския регистър към Агенцията по вписванията поканата за свикване на годишно общо събрание на акционерите на 28.06.2010 г.

27.05.2010 год.

Съгласно изискванията на чл. 115 от ЗППЦК, дружеството публикува поканата и материалите към нея за свикване на годишно общо събрание на акционерите на 28.06.2010 г.

30.04.2010 год.

В изпълнение на чл. 100о от ЗППЦК, дружеството публикува междинен финансов отчет за първото тримесечие на 2010 г.

30.04.2010 год.

В изпълнение на чл. 100н от ЗППЦК, дружеството публикува консолидиран годишен финансов отчет за 2009 г.

27.04.2010 год.

В изпълнение на чл. 100ш, ал. 1 и ал. 2 от ЗППЦК, Ви уведомявам, че „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД вписа в Търговския регистър към Агенцията по вписванията промяна в управителните органи и нов устав. Съгласно взето решение на Извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 14.04.2010 год., дружеството преминава от двустепенна към едностепенна система на управление,

като в Съвета на директорите влизат „Нове – АД – Холдинг“ АД, като Председател, Орлин Хаджиянков – Изпълнителен директор и Благой Милушев – член на СД.

19.04.2010 год.

Съгласно изискванията на чл. 117, ал. 2 от ЗППЦК, дружеството публикува Протокола от проведеното на 14.04.2010 г. Извънредно общо събрание на акционерите.

15.04.2010 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, Ви уведомяваме, че на състоялото се на 14.04.2010 год. в гр. София, ул. „Калоян“ 6, Хотел Рила, зала Адакта, от 12 ч., Извънредно общо събрание на акционерите /ИОСА/ на дружеството, се приеха следните решения:

1. Преминаване към едностепенна система на управление, като органите на „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО“ АД са:

- Общото събрание на акционерите;
- Съвет на директорите.

2. ИОСА освобождава членовете на Управителния и Надзорния съвети и прекратява правомощията им.

3. ИОСА избира Съвет на директорите на „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО“ АД в състав:

- Орлин Георгиев Хаджиянков, ЕГН 6007110021;
- „Нове-АД-Холдинг“ АД, ЕИК 121024920;
- Благой Любенов Милушев, ЕГН 6109076402.

4. ИОСА определя възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО“ АД да бъдат, както следва:

- на Председателя на СД – месечно възнаграждение в размер на 16 000 лева;
- на Изпълнителен член – месечно възнаграждение в размер на 14 000 лева;
- на всеки друг член – месечно възнаграждение в размер на 7 000 лева;

5. ИОСА определя гаранцията за управление на членовете на Съвета на директорите на „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО“ АД в размер на тримесечното им брутно възнаграждение.

6. ИОСА взема решение Орлин Георгиев Хаджиянков да сключи договор с Председателя на Съвета на директорите.

7. ИОСА приема нов Устав на „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО“ АД

В изпълнение на чл. 116, ал. 11 от ЗППЦК, Ви уведомяваме, че на състоялото се на 14.04.2010 год. Извънредно общо събрание на акционерите на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД, в обявения час за начало на заседанието, а именно 12.00 часа, бяха представени 55 834 908 (петдесет и пет милиона осемстотин тридесет и четири хиляди деветстотин и осем) поименни акции от общо 58 362 963 (петдесет и осем милиона триста шестдесет и две хиляди деветстотин шестдесет и три) поименни акции, или 95,67 % (деветдесет и пет цяло и шестдесет и седем стотни на сто) от капитала на дружеството. Присъстваха 3 лица, от които двама пълномощници и един законен представител. Чрез пълномощници бяха представени 55,834,608 акции.

31.03.2010 год.

В изпълнение на чл. 100н от ЗППЦК, дружеството публикува годишния си финансов отчет за 2009 г.

10.03.2010 год.

В изпълнение на чл. 115, ал. 4 и ал. 5 от ЗППЦК, „Железопътна Инфраструктура – Холдингово дружество“ АД публикува и вписа в Търговския регистър към Агенцията по вписванията поканата и материалите за свикване на Извънредно общо събрание на акционерите, което ще се състои на 14.04.2010 г.

01.03.2010 год.

Съгласно изискванията на чл. 100о от ЗППЦК, „Железопътна Инфраструктура – Холдингово дружество“ АД публикува консолидиран междинен финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2009 г.

30.01.2010 год.

В изпълнение на чл. 100о от ЗППЦК, „Железопътна Инфраструктура – Холдингово дружество“ АД публикува междинен финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2009 г.

12.01.2010 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, дружеството уведоми, „Завод за стоманобетонни конструкции и изделия“ ЕООД – дъщерно дружество на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от ТЗ, сключи договор с „ЧЕЗ България“

ЕАД. Договорът е с предмет – доставка на стоманобетонени стълбове. Стойността на договора е 1 012 568,90 лв.

2. Финансов резултат

Година	2010	2009	2008
Финансов резултат /хил.лв./	-26 673	-2 133	-841

	Стойност /хил.лв./	%
Изменение спрямо 2009 год.	-24 540	-1 150.49
Изменение спрямо 2008 год.	-25 832	-3 071.58

Финансовият резултат на „Железопътна Инфраструктура“ за 2010 год. е загуба в размер на 26 673 хил. лева. В сравнение с 2009 год., когато дружеството приключи годината със загуба от 2 133 хил.лв., е налице влошаване на финансовото състояние. Прогнозите на мениджмънта за 2010 г. бяха запазване на добрите тенденции на ръст и реализиране на положителни резултати, но започналата в края на 2008 г. финансова и икономическа криза и задълбочила се през 2009 г. и 2010 г., значително забави темпа и очакваните резултати и донесе значителни негативи.

Съществен рът на отчетената загуба за 2010 г. е в резултат от направените обезценки на инвестиции в дъщерни предприятия и вземания.

Дружеството оценява към всяка отчетна дата дали съществуват индикации, че стойността на даден актив е обезценена. Към края на отчетния период ръководството идентифицира индикации за обезценка относно инвестициите си в дъщерни предприятия, които включват следното:

- превишение на пасивите над активите или превишение на текущите пасиви над текущите активи на дружествата;
- значителни загуби от дейността на дружествата;
- отрицателни парични потоци от основна дейност, демонстрирани от исторически финансови отчети на дружествата;
- невъзможност за спазване на условия по договори за заем;
- невъзможност за своевременно плащане на кредиторите;
- неблагоприятни основни финансови показатели на дружествата;
- балансовата сума на инвестицията в индивидуалните финансови отчети надвишава балансовите суми в консолидираните финансови отчети на нетните активи на предприятието;
- други

Инвестициите в дъщерни предприятия се преглеждат индивидуално на база на наличната информация и се идентифицират индикации за обезценка. Капиталовите

инструменти на дъщерните предприятия не са борсово продаваеми. С цел изготвяне надеждна оценка на възстановимата стойност на инвестициите в дъщерни предприятия ръководството на дружеството сключи договор с „Форбс БГ“ АД за изготвяне на оценки на дъщерните дружества на „Железопътна инфраструктура – холдингово дружество“ АД, за които са идентифицирани индикации за обезценка:

- „Ремонтно – възстановително предприятие Кьоне“ АД;
- „Завод за стоманобетонени конструкции и изделия“ ЕООД;
- „Локомотивен и вагонен завод“ ЕАД;
- „Мегалинк“ ЕАД чрез оценка на основния му актив - инвестицията в „Национален изследователски институт по транспорта“ ЕООД.

Ръководството предостави на оценителите цялата налична и необходима за оценките информация относно активите, пасивите, дейността и предположенията относно бъдещото развитие на оценяваните дружества към 31.12.2010 година.

В резултат на направените пазарни оценки на дъщерните дружества, Съвета на директорите на „Железопътна инфраструктура – холдингово дружество“ АД взе решение за обезценки на инвестиции в дъщерни дружества, както следва:

Дружество	Инвестиции по балансова стойност		Пазарна оценка	Обезценка
	размер	стойност	стойност	стойност
ЛВЗ ЕАД	100%	31 222 910	6 744 000	24 478 910
РВП- Кьоне АД	82%	15 401 905	32 250 000	няма
ЗСКИ ЕООД	100%	6 356 448	12 530 000	няма
Мегалинк ЕАД – за НИИТ ЕООД	100%	5 084 702	4 366 000	718 702

Общата стойност на обезценката на инвестиции е в размер на 25 198 хил. лв.

Също така бяха направени обезценки на вземания по договори за цесии от Артескос 98 АД в размер на 702 х.лв. и Артескос АД в размер на 358 х.лв. с период на възникване над две години. На това основание бе взето решение да се обезценят тези вземания възлизащи на обща стойност 1 060 х.лв.

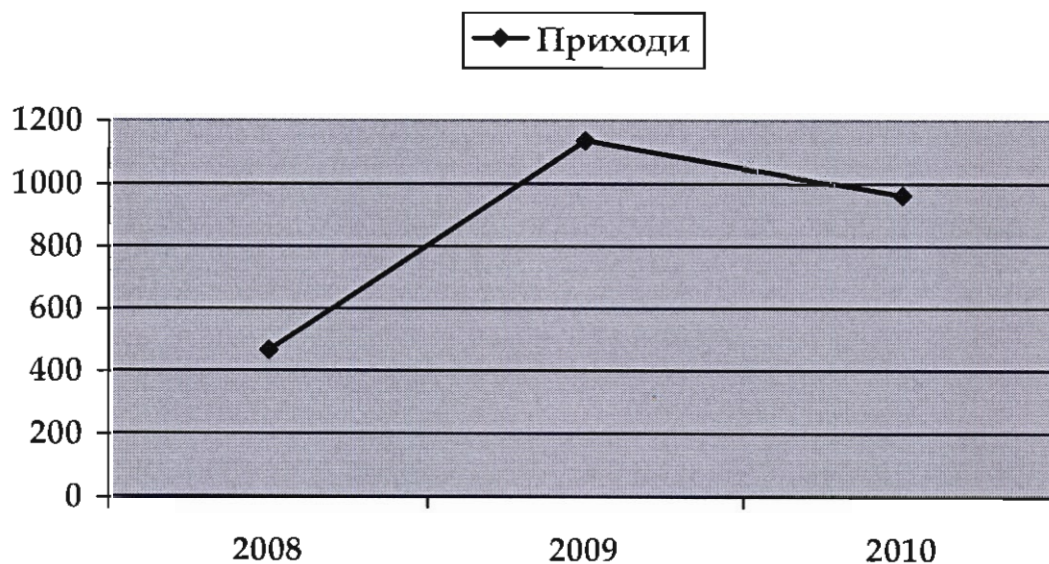
3. Финансов анализ

3.1. Финансови показатели

№	Показатели	2010 г.	2009 г.	2008 г.
		Стойност	Стойност	Стойност

1	Дълготрайни активи /общо/	34 741	59 817	59 728
2	Краткотрайни активи в т.ч.	8 198	11 281	14 889
3	Активи държани за продажба	-	-	-
4	Материални запаси	-	-	-
5	Краткосрочни вземания	-	5	1 762
6	Краткосрочни финансови активи	8 142	11 254	13 075
7	Парични средства	56	22	52
8	Обща сума на активите	42 939	71 098	74 617
9	Собствен капитал	36 132	62 805	64 938
10	Финансов резултат	(26 673)	(2 133)	(841)
11	Дългострочни пасиви	17	30	-
12	Краткосрочни пасиви	6 790	8 263	9 679
13	Обща сума на пасивите	6 807	8 293	9 679
14	Приходи общо	963	1 138	466
15	Приходи от продажби	1	-	-
16	Разходи общо	27 615	3 177	1 316

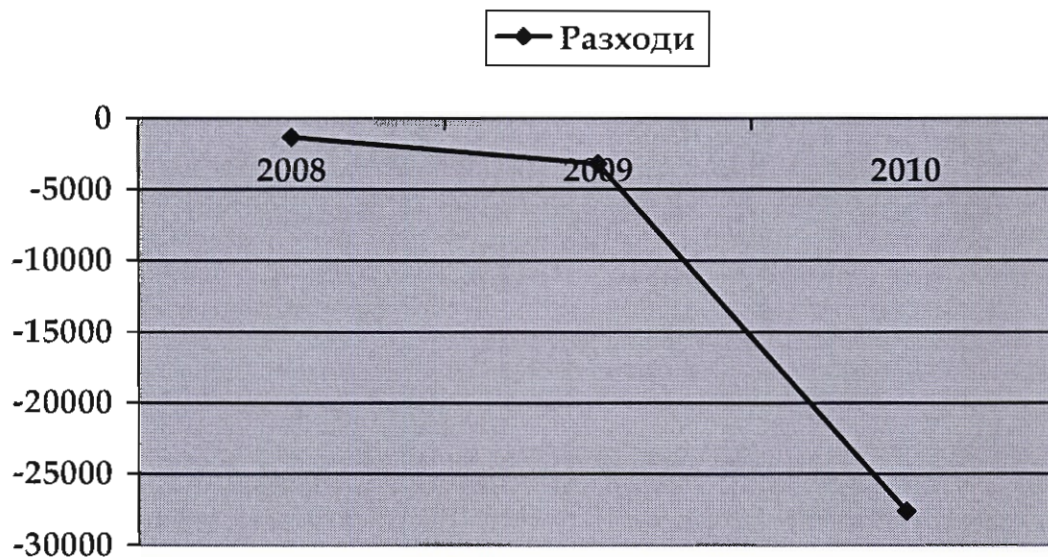
3.2. Анализ на приходите



Като холдингово дружество „Железопътна Инфраструктура“ генерира 100% финансови приходи. От таблицата горе е видно, че е налице минимален спад на ръста

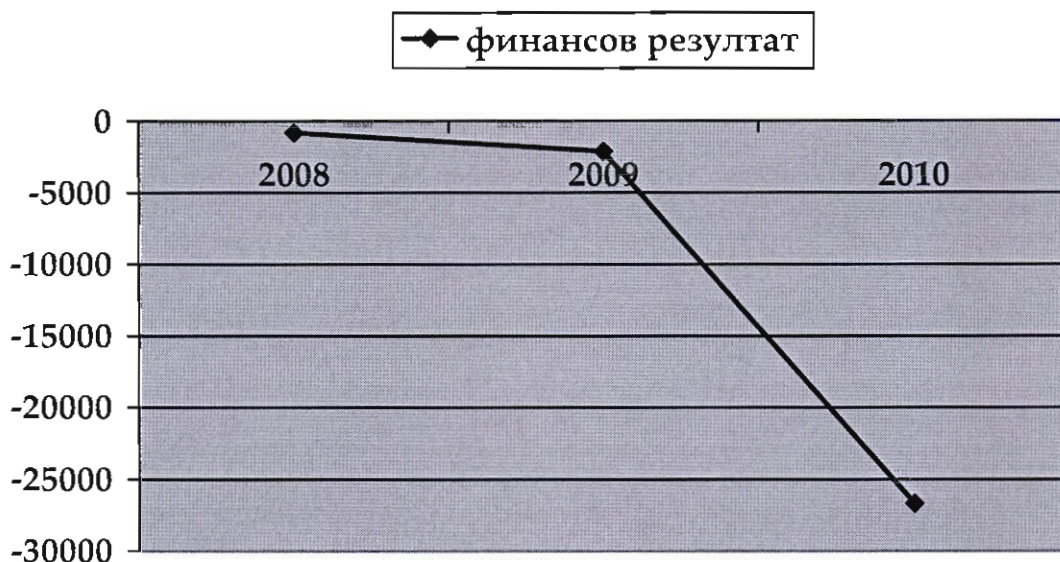
на приходите, който се дължи на понижаване на обемите работа за структурата като цяло.

3.3. Анализ на разходите



Този голям ръст се дължи на направените обезценки на инвестиции в дъщерни дружества и вземания, които дружеството направи, което води до увеличение на разходите като цяло с 26 258 хил.лв.

3.4. Анализ на финансовия резултат



Именно обезценките са причина за големия размер на загубата, която дружеството бележи за 2010 г. Елиминирайки това обстоятелство, дружеството запазва положителната тенденция за намаляване на загубата.

4. Основни рискове пред „Железопътна Инфраструктура“

❖ *Рискове, свързани с дружеството*

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. „Железопътна Инфраструктура“ 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

„Железопътна Инфраструктура“ 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 „Железопътна Инфраструктура“ 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. Вече е сформиран управленския екип на „Железопътна Инфраструктура“. 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 железопътния транспорт 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 „Железопътна Инфраструктура“ 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 „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. Еventуално 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 железопътна инфраструктура

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 държавни органи за набиране на финансиране и пускане на проекти. От ключово значение е и навременното заплащане на вече извършени работи.

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ**19.04.2011 год.**

На 18.04.2011 г. в „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД е постъпило уведомление от „Мак Кап“ ЕАД по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно придобиването на 7 000 000 броя акции, представляващи 11,99 % от капитала на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД. След извършеното придобиване „Мак Кап“ ЕАД притежава 7 000 100 броя акции, представляващи 11,99 % от капитала на дружеството.

На 19.04.2011 г. в дружеството е получено уведомление от Васил Крумов Божков по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие, относно прехвърлянето на собствеността върху притежаваните от него 7 000 000 броя акции, представляващи 11,99 % от капитала на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД. След извършеното прехвърляне Васил Крумов Божков притежава 37 667 290 броя акции или 64,54 % от капитала на дружеството.

08.04.2011 год.

В изпълнение на чл. 116г, във връзка с чл. 100ш от ЗППЦК, дружеството уведоми, че от 07.04.2011 г. длъжността „Директор за връзки с инвеститорите“ ще се изпълнява от Иво Иванчев, тел. +359 2 4210 348, e-mail: iivanchev@roads.bg.

24.02.2011 год.

На 24.02.2011г., „Ремонтно – възстановително предприятие Кьоне“ АД, „Завод за стоманобетонени конструкции и изделия“ ЕООД, „Локомотивен и вагонен завод“ ЕАД и „Национален изследователски институт по транспорта“ ЕООД – дъщерни дружества на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД, сключиха извънсъдебни споразумения с „Обединена Българска Банка“ АД за отпуснати кредити на обща стойност 33 000 000.00 евро. Подписани са погасителни планове по просрочени плащания за лихви. Кредитите се олихвяват с БЛП на банката за евро, плюс надбавка от 2.7 пункта годишно. Срокът на погасяване на главниците е 25.02.2013 г., с опция за предоговаряне на падежа при условие, че са спазени постигнатите договорености между страните.

14.02.2011 год.

„Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД уведоми своите акционери и всички заинтересовани лица, че на 12.02.2011 г., в съответствие с решения на Съвета на директорите на дружеството, в Търговския регистър при Агенция по вписванията, като Прокурист на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД е вписан Антон Петков Гинев, като съществуващия договор за търговско управление с Красимир Живков Сланчев е прекратен.

03.02.2011 год.

Дружеството уведоми своите акционери и всички заинтересовани лица, че на проведено на 02.02.2011 г. заседание на Съвета на директорите са взети следните решения:

- Оттегля пълномощията на Прокурита на дружеството Красимир Живков Сланчев и прекратява договора за търговско управление с него.
- Назначава за Прокурист на дружеството Антон Петков Гинев.

14.01.2011 год.

„Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД уведоми своите акционери и всички заинтересовани лица, че на 14.01.2011 г. в дружеството е получено уведомление от Орлин Георгиев Хаджиянков по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие, относно прехвърлянето на собствеността върху притежаваните от него 11 167 318 броя акции, представляващи 19,13 % от капитала на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД. След извършеното прехвърляне Орлин Георгиев Хаджиянков не притежава акции от капитала на дружеството.

На 14.01.2011г. в „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД е постъпило уведомление от „Урбаника Пропъртис“ ЕАД по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно придобиването на 11 167 318 броя акции,

представляващи 19,13 % от капитала на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД.

11.01.2011 год.

„Железопътна Инфраструктура“ уведоми своите акционери и всички заинтересовани лица, че на 10.01.2011 г., в съответствие с решение на Съвета на директорите на дружеството, в Търговския регистър при Агенция по вписванията като Прокурист на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД е вписан Явор Илиев Хайтов.

04.01.2011 год.

Дружеството уведоми своите акционери и всички заинтересовани лица, че на проведено на 04.01.2011 г. заседание на Съвета на директорите е взето решение за Прокурист на дружеството да бъде назначен Явор Илиев Хайтов.

04.01.2011 год.

Дружеството уведоми своите акционери и всички заинтересовани лица, че на 03.01.2011 г., в съответствие с решение на Съвета на директорите на дружеството, в Търговския регистър при Агенция по вписванията са вписани промени по партидата на дружеството. С извършените вписвания Орлин Георгиев Хаджиянков е заличен като представляващ „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД, а като представляващ дружеството е вписано „Нове-АД-Холдинг“ АД, чрез лице представляващо юридическото лице представител - Мирослав Александров Илиев.

IV. ПРОГНОЗА ЗА БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

По – големите европейски индустриални икономики инвестират огромни суми пари в тяхната железопътна мрежа. Австрия и Швейцария традиционно инвестират повече пари в железопътна, отколкото в пътната си инфраструктура. Други европейски страни също работят на пълни обороти, за да подобрят мрежите си. Тенденцията за усъвършенстване и развитие на железопътния транспорт не е само европейска, а е световна. Този вид транспорт по правило е по – рентабилен и значително по – екологичен. Развитието на придобилата все по – голяма популярност в световен мащаб зелена икономика, води до развитие на по – екологично съобразни дейности.

Развитието на дружеството като цяло е тясно свързано с намерението на държавата да развива железопътния транспорт. Имайки предвид състоянието на железопътната инфраструктура и подвижния жп състав в страната, 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 "Железопътна Инфраструктура" се базират на редица допускания, включително относно предвиждания ефект от концентрацията на собствеността върху дружествата от Групата и централизацията на управлението, провеждането на единна маркетингова политика и съкращаване на операционните разходи, повишаването на тяхната конкурентноспособност и пазарен дял, 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 свързани с уникалните позиции на дружествата от Групата в отрасъла и способността им да заемат съществен дял от изпълнението на националните проекти за подобряване на железопътната инфраструктура, финансирани от фондовете на ЕС и държавния бюджет, както за подновяване и разширяване на подвижния състав на БДЖ и частни оператори, което в голяма степен ще бъде обусловено и от изпълнението на инвестиционните програми на дружествата от Групата.

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

- Качеството на предлаганата продукция;
- Извършване на планираната от "Железопътна Инфраструктура" стратегия за развитие;
- Увеличаване на производствените мощности на дружествата от Групата;
- Гарантиране на качествено и срочно изпълнение на приетите поръчки и сключените договори;
- Централизация на управлението на дружествата от Групата и провеждане на единна политика от "Железопътна Инфраструктура" с цел реализиране на синергии в Групата.

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 от “Железопътна Инфраструктура” 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;
- Възлагане на проекти, целящи подновяване и разширяване на подвижния ж.п. състав на БДЖ и частните оператори и финансирането им;

“Железопътна Инфраструктура” е концентрирала дейността си в две основни направления железопътна инфраструктура и подвижен железопътен състав. В състава на направление железопътна инфраструктура влизат “РВП Кьоне” АД и “ЗСКИ” ЕООД. Към второто направление влизат “ЛВЗ” ЕАД и “НИИТ” ЕООД.

„Ремонтно- възстановително предприятие Кьоне” АД предвижда увеличение на нетните приходи от услуги на база предходна година до 83% през 2011 г., 129% през 2012 г., и съответно 28%, 19% и 56% за годините от 2013 до 2015 включително при осигурено или планирано участие в отделни дейности или етапи на мащабни инфраструктурни проекти – изграждане на Софийското метро и реконструкция и модернизация на националната ж.п. мрежа За последните години от разглеждания период се предвижда запазване в абсолютни стойности на нетните приходи от продажби.

„Завод за стоманобетонни конструкции и изделия” ЕООД предвижда увеличение на нетните приходи от продажби на база предходна година до 259% през 2011 г., 77% през 2012 г., и съответно 8,2%, 1,3% и 33 % за 2013, 2014 и 2015 година главно поради очаквано разширяване на пазара на стоманобетонни изделия във връзка с предстоящо изграждане на Втора АЕЦ в гр. Белене, Дунав мост – 2 със съответната прилежаща инфраструктура, стартиране на Фаза 2: Димитровград-Свиленград от проекта за реконструкция и модернизация на жп линията Пловдив – Свиленград, както и за ремонтване на съществуващите линии Септември – Пловдив, Пловдив-Бургас, Видин – София.

Тъй като държавата, в лицето на „Холдинг БДЖ” ЕАД, е основен възложител за „Локомотивен и вагонен завод” ЕАД и „Национален изследователски институт по транспорта” ЕООД, а до момента изпълнението на проектните им програми не върви по план, е много трудно да се направи конкретна прогноза за развитие на двете дружества.

V. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

„Железопътна Инфраструктура” само по себе си не развива 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 2010 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 2010 г. (в хил. лв)
1	Съвет на директорите	169
2	Управителен съвет	101
3	Надзорен съвет	92
4	Прокуристи	117

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

Лице	Член на управителен/ контролен орган	Брой притежавани акции към 31.12.2009 г.		Брой притежавани акции към 31.12.2010 г.	
		Брой	%	Брой	%
Орлин Георгиев Хаджиянков	Член ан СД	11 166 822	19.13	11 167 318	19.13

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.

Орлин Георгиев Хаджиянков – Член на СД на „Железопътна Инфраструктура“

Притежава над 25% от капитала на следните дружества:

- „ИТКО ИНЖЕНЕРИНГ“ ЕООД, ЕИК 130855579;
- „СТАРТ 999“ ЕООД, ЕИК 121112217;
- „ЛЕГАЛ КОНСУЛТ“ ЕООД /в ликвидация/, ЕИК 121723287.

Участва в управлението на следните дружества:

- „ИТКО ИНЖЕНЕРИНГ“ ЕООД, ЕИК 130855579, Управител;
- „МОСТСТРОЙ“ АД, ЕИК 121207124, Член на СД;
- „МОСТСТРОЙ ИЗТОК“ АД, ЕИК 200112909, Лице, представляващо юридическо лице в СД /„МОСТСТРОЙ“ АД/;
- „МОСТСТРОЙ – ИНЖЕНЕРИНГ“ ЕАД, ЕИК 121364036, Председател на СД;
- „НОВЕ – АД - ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 121024920, Член на СД;
- „ПОДДЪРЖАНЕ И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ“ АД, ЕИК 175425048, Председател на СД;
- „ПЪТИЩА И МАГИСТРАЛИ“ АД, ЕИК 175425023, Председател на СД;
- ТОВ „ХОЛДИНГ ЦЕНТЪР“, 32766107, Р. УКРАИНА;
- „ПЪТСТРОЙИНЖЕНЕРИНГ“ АД, ЕИК 106002863, Председател на СД;
- „ПЪТИЩА СТАРА ЗАГОРА“ ЕАД, ЕИК 200128404, Председател на СД;
- „ХОЛДИНГ ПЪТИЩА“ АД, ЕИК 121671772, Член на СД;
- „ЛЕГАЛ КОНСУЛТ“ ЕООД /в ликвидация/, ЕИК 121723287, ликвидатор.

Благой Любенов Милушев – Член на СД на „Железопътна Инфраструктура“

Не притежава повече от 25% от капитала на дружества и също така не участва в управлението на други дружества.

„НОВЕ - АД - ХОЛДИНГ“ АД – Председател и Изпълнителен член на СД на „Железопътна Инфраструктура“

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;
- „НОВЕ ДИВЕЛЪПМЪНТ“ ООД, ЕИК 201275656;
- „САМСОН-Н“ ЕООД, ЕИК 121700334;
- „УЛИЧНО ОСВЕТЛЕНИЕ – ДЕА“ ООД, ЕИК 131028041;
- „ХОЛИДЕЙ – Н“ ЕООД, ЕИК 831254264;
- „ЕВРОДАТА“ ООД, ЕИК 832069172;
- „ЕВРОСЪДРУЖИЕ“ ООД, ЕИК 130855554;
- „ПАРКСТРОЙ-СОФИЯ“ ООД, ЕИК 130939917;
- „ИЗДАТЕЛСКА КЪЩАСПОРТ“ ООД, ЕИК 831134806.

Участва в управлението на следните дружества:

- „МОСТСТРОЙ“ АД, ЕИК 121207124, Член на СД;
- „ХОЛДИНГ ПЪТИЦА“ АД, ЕИК 121671772, Член на СД.

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

През 2010 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 дружеството е обвързана с резултатите от участието в големите тържни процедури по Оперативна програма „Транспорт“. При условие, че те приключат положително за „Железопътна Инфраструктура“ е необходимо да бъдат извършени инвестиции в оборудване с цел успешна реализация на договора/те. През 2011 г. „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД предвижда усъвършенстване професионалните качества на персонала.

2. Очакван доход от инвестиции и развитие на дружеството.

През 2011 г. дружеството предвижда нови инвестиции при спечелване на тържни процедури по Оперативна програма „Транспорт“.

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

Към момента на изготвяне на доклада на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД, има сключени четири предварителни договори за покупко – продажба на дружествени дялове от капитала на „Агро Капитал 2009“ ООД представляващи 100 % от капитала на дружеството, между „ЗСКИ“ ЕООД, „РВП – Кьоне“ АД, „ЛВЗ“ ЕАД и „НИИТ“ ЕООД от една страна и „Български Хотелс Сървисиз“ АД, гр. София от друга. Поради наложени запори върху дружествените дялове на „Агро Капитал 2009“ ООД, чрез отделни споразумения към съществуващите предварителни договори, страните са постигнали съгласие окончателното им прехвърляне да се извърши при освобождаване на дяловете от наложените обезпечителни мерки.

VII. КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

„Железопътна Инфраструктура“ няма регистрирани клонове.

VIII. ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Инвестиционният портфейл на „Железопътна Инфраструктура“ включва, притежаваните от дружеството акции и дялове от дъщерните и асоциираните му 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 „Железопътна Инфраструктура“ 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.

„Железопътна Инфраструктура“ 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, „Железопътна Инфраструктура“ не е 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 отчетния период между „Железопътна Инфраструктура“ и свързани лица са сключвани договори за заем, които са подробно описани по – долу. През 2010 г. не са сключвани сделки извън обичайната дейност на дружеството.

Характера на свързаността е дружества, в управлението, на които участват лица, управляващи „Железопътна Инфраструктура“.

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.

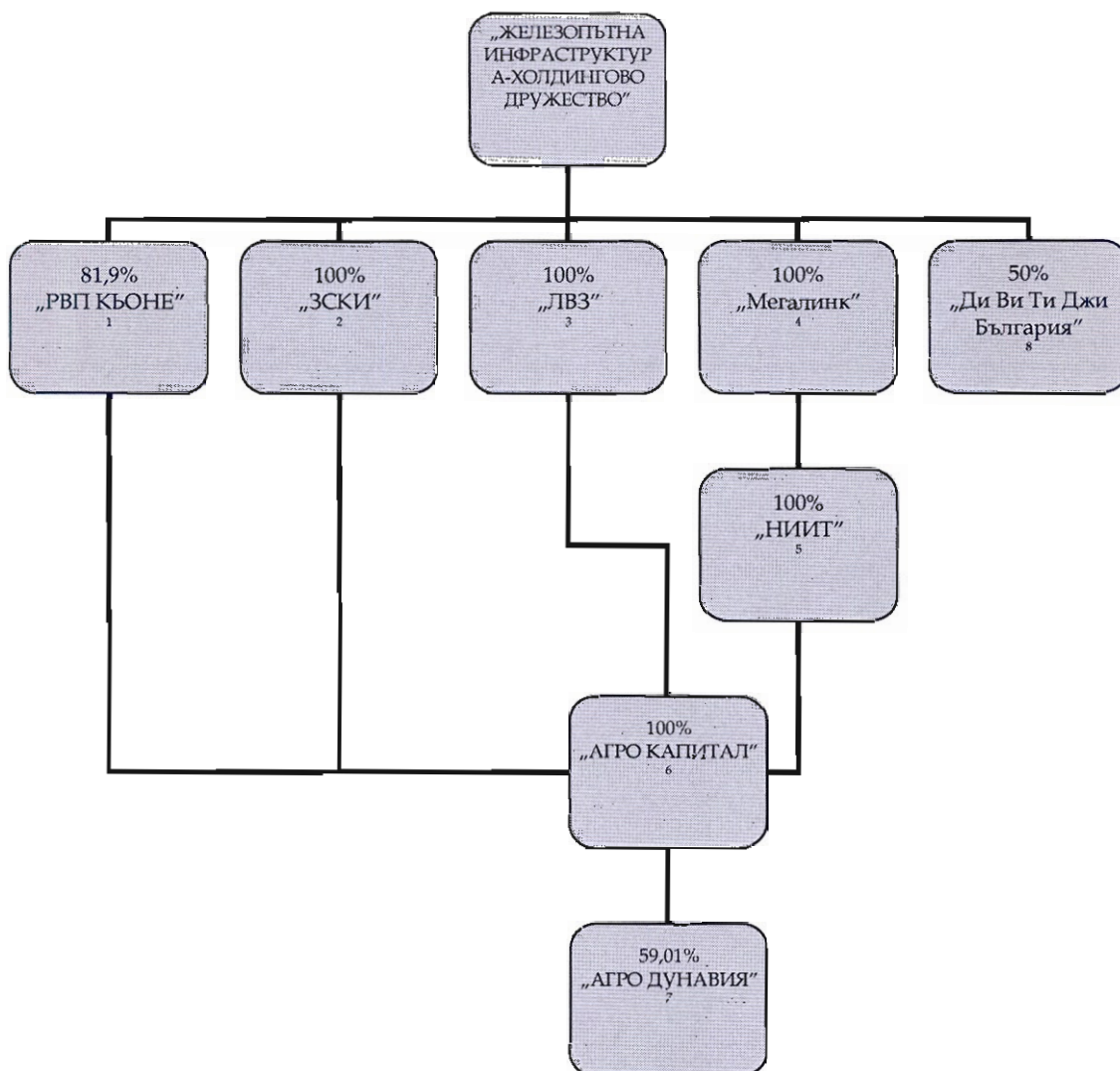
През отчетния период не са настъпвали необичайни за дружеството събития, които съществено да повлияят дейността му и финансовия резултат.

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.

„Железопътна Инфраструктура“ няма сделки, които води 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 „Железопътна Инфраструктура“ са изцяло в дъщерни и асоциирани дружества. Корпоративната структура, представяща дяловото участие, е представена графично:



Бележки:

1. „Ремонтно – възстановително предприятие Къоне“ АД, гр. София („РВП Къоне“ АД);
2. „Завод за стоманобетонени конструкции и изделия“ ЕООД, гр. Свищов („ЗСКИ“ ЕООД);
3. „Локомотивен и вагонен завод“ ЕАД, гр. Русе („ЛВЗ“ ЕАД);
4. „Мегалинк“ ЕАД, гр. София – към момента дружеството не развива активна дейност и неговата роля е изключително в организационно – структурен аспект, като едноличен собственик на капитала на „НИИТ“ ЕООД;
5. „Национален изследователски институт по транспорта“ ЕООД, гр. София („НИИТ“ ЕООД);

6. „Агро Капитал 2009“ ЕООД, гр. София – собственик на 59,01% от капитала на „Агро Дунавия“ АД;
7. „Агро Дунавия“ АД;
8. „Ди Ви Ти Джи България“ АД, гр. София;
9. „Артескос 98“ АД, гр. Димитровград, асоциирано дружество, 43 % собственост на „Железопътна Инфраструктура“;
10. „Артескос“ АД, гр. Димитровград, 75% собственост на „Артескос 98“ АД.

8. Информация относно сключенията 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 „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА“, В КАЧЕСТВОТО МУ НА ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛ:

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	„ПСТ“ ЕАД	13 000	лева	8%	31.12.2011
2	„ПСТ“ ЕАД	206 340	лева	8%	31.12.2011
3	„ПСТ“ ЕАД	27 340	лева	8%	31.12.2011
4	„ПСТ“ ЕАД	16 560	лева	8%	31.12.2011
5	„ПСТ“ ЕАД	52 240	лева	8%	31.12.2011
6	„ПСТ“ ЕАД	30 027	лева	8%	31.12.2011
7	„ПСТ“ ЕАД	12 702	лева	8%	31.12.2011
8	„ПСТ“ ЕАД	20 000	лева	8%	31.12.2011
9	„ПСТ“ ЕАД	3 576	лева	8%	31.12.2011
10	„ПСТ“ ЕАД	15 000	лева	8%	31.12.2011
11	„ПСТ“ ЕАД	94 228	лева	8%	31.12.2011
12	„ПСТ“ ЕАД	30 000	лева	8%	31.12.2011
13	„ПСТ“ ЕАД	15 840	лева	8%	31.12.2011
14	Видапътстрой ЕАД	138 418	лева	8%	31.12.2011
15	Видапътстрой ЕАД	110 673	лева	8%	31.12.2011
16	Видапътстрой ЕАД	19 391	лева	8%	31.12.2011
17	Пътни строежи АД	96 426	лева	8%	31.12.2011
18	Пътни строежи АД	189 515	лева	8%	31.12.2011
19	Пътни строежи АД	132 300	лева	8%	31.12.2011
20	Пътстрой ЕАД	23 150	лева	8%	31.12.2011
21	Пътстрой ЕАД	40 770	лева	8%	31.12.2011
22	Бургаспътстрой АД	1 250	лева	8%	31.12.2011

23	Бургаспътстрой АД	37 320	лева	8%	31.12.2011
24	Бургаспътстрой АД	3 630	лева	8%	31.12.2011
25	Бургаспътстрой АД	30 436	лева	8%	31.12.2011
26	ДЗЗД Пътстрой-инженеринг 2009	3 450	лева	8%	31.12.2011
27	Пътища Стара Загора ЕАД	3 000	лева	8%	31.12.2011
28	ДЗЗД Пътища София	21 380	лева	8%	31.12.2011
29	ДЗЗД Пътища София	29 100	лева	8%	31.12.2011
30	Пътинженеринг-М АД	53 430	лева	8%	31.12.2011
31	Пътинженеринг-М АД	17 400	лева	8%	31.12.2011
32	ДЗЗД Пътинженеринг-строител	11 300	лева	8%	31.12.2011

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

„РЕМОНТНО – ВЪЗСТАНОВИТЕЛНО ПРЕДПРИЯТИЕ КЪОНЕ“ АД:

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	4 231 765	лева	8%	30.06.2011
2	Артескос АД	21 000	лева	8%	10.05.2011
3	ДЗЗД РВП Къоне-Евротранспроект - Тисенкруп	752 500	лева	8%	27.07.2011
4	ДЗЗД РВП Къоне-Евротранспроект - Тисенкруп	262 000	лева	8%	31.12.2011
5	ДЗЗД РВП Къоне-Евротранспроект - Тисенкруп	352 000	лева	8%	31.12.2011

„ЗАВОД ЗА СТОМАНОБЕТОНОВИ КОНСТРУКЦИИ И ИЗДЕЛИЯ“ ЕООД:

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	775 075	лева	8%	30.06.2011
2	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	236 021	лева	8%	30.06.2011
3	„РВП Къоне“ АД	889837	лева	8%	31.12.2011
4	„РВП Къоне“ АД	18500	лева	8%	31.12.2011
5	„НИИТ“ ЕООД	55 146	лева	8%	31.12.2011
6	„Хотел Рила“ АД	391 000	лева	7%	31.12.2011

„ЛОКОМОТИВЕН И ВАГОНЕН ЗАВОД“ ЕАД

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	965 000	лева	8%	31.12.2011
2	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	162 000	лева	8%	31.12.2011
3	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	144 764	лева	8%	31.12.2011
4	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	109 100	лева	8%	30.06.2011
5	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	175 152	лева	8%	29.01.2012
6	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	400	лева	8%	01.11.2011
7	„Софпътстрой“ ЕООД	30000	лева	8%	31.12.2011
8	„Софпътстрой“ ЕООД	116000	лева	8%	31.12.2011
9	„Софпътстрой“ ЕООД	142364	лева	8%	31.12.2011
10	„РВП Кьоне“ АД	7 400	евро	7%	31.12.2011
11	„РВП Кьоне“ АД	65 000	лева	8%	08.06.2011
12	„РВП Кьоне“ АД	30 000	лева	8%	02.08.2011
13	„РВП Кьоне“ АД	1 900	лева	8%	25.08.2011
14	„РВП Кьоне“ АД	920435	лева	8%	31.12.2011
15	„РВП Кьоне“ АД	107620	лева	8%	31.12.2011

„НАЦИОНЕЛЕН ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКИ ИНСТИТУТ ПО ТРАНСПОРТА“ ЕООД

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	15069	лева	8%	31.12.2011
2	РВП Кьоне АД	13500	лева	8%	31.12.2011

„МЕГАЛИНК“ ЕАД

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	„Хотел Рила“ АД	25879	лева	7%	19.06.2011

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 „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА“, В КАЧЕСТВОТО МУ НА ЗАЕМОДАТЕЛ:

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	„РВП Кьоне“ АД	4 231 765	лева	8%	30.06.2011
2	„ЗСКИ“ ЕООД	775 075	лева	8%	30.06.2011
3	„ЗСКИ“ ЕООД	236 021	лева	8%	30.06.2011
4	„ЛВЗ“ ЕАД	965 000	лева	8%	31.12.2011
5	„ЛВЗ“ ЕАД	162 000	лева	8%	31.12.2011
6	„ЛВЗ“ ЕАД	144 764	лева	8%	31.12.2011
7	„ЛВЗ“ ЕАД	109 100	лева	8%	30.06.2011
8	„ЛВЗ“ ЕАД	175 152	лева	8%	29.01.2012
9	„ЛВЗ“ ЕАД	400	лева	8%	01.11.2011
10	НИИГ ЕООД	15 069	лева	8%	31.12.2011
11	„БДЖ Трансимпекс“ АД	15 000	лева	8%	31.12.2011
12	„Артескос 98“ АД	5 373	лева	8%	31.12.2011
13	„Артескос 98“ АД	530	лева	8%	31.12.2011
14	„Артескос 98“ АД	5 700	лева	8%	30.06.2011
15	„Артескос 98“ АД	13 000	лева	8%	30.06.2011
16	„Артескос 98“ АД	750	лева	8%	30.06.2011
17	„Артескос 98“ АД	10 000	лева	8%	30.06.2011
18	„Артескос 98“ АД	1 000	лева	8%	30.09.2011
19	„Артескос“ АД	6697	лева	8%	30.06.2011

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

„РЕМОНТНО – ВЪЗСТАНОВИТЕЛНО ПРЕДПРИЯТИЕ КЪОНЕ“ АД:

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	„АТП Лидер“ ЕООД	2 000	лева	8%	30.06.2011

2	„ЛВЗ“ ЕАД	7 400	евро	7%	31.12.2011
3	„ЛВЗ“ ЕАД	65 000	лева	8%	08.06.2011
4	„ЛВЗ“ ЕАД	30 000	лева	8%	02.08.2011
5	„ЛВЗ“ ЕАД	1 900	лева	8%	25.08.2011
6	„ЛВЗ“ ЕАД	920435	лева	8%	31.12.2011
7	„ЛВЗ“ ЕАД	107620	лева	8%	31.12.2011
8	„БДЖ – Трансимпекс“ АД	50 000	лева	8%	31.12.2011
9	„БДЖ – Трансимпекс“ АД	3 531	лева	8%	01.11.2011
10	АВБ – 2004 АД	12 119	лева	8%	29.01.2011
11	АВБ – 2004 АД	35 356	лева	8%	06.04.2011
12	АВБ – 2004 АД	50 000	лева	8%	27.07.2011
13	АВБ – 2004 АД	20 000	лева	8%	30.07.2011
14	АВБ – 2004 АД	25 000	лева	8%	30.07.2011
15	Лиър къмпани АД	20 388	лева	8%	29.01.2011
16	Лиър къмпани АД	68 870	лева	8%	06.04.2011
17	Инфра ком 2007 ЕООД	54 821	лева	8%	29.01.2011
18	Инфра ком 2007 ЕООД	48 292	лева	8%	06.04.2011
19	Пътища инвест ЕООД	68 914	лева	8%	08.06.2011
20	Мостстрой Пловдив АД	10 000	лева	8%	26.07.2011
21	„ЗСКИ“ ЕООД	889837	лева	8%	31.12.2011
22	„ЗСКИ“ ЕООД	18500	лева	8%	31.12.2011
23	НИИТ ЕООД	13500	лева	8%	31.12.2011

„ЛОКОМОТИВЕН И ВАГОНЕН ЗАВОД“ ЕАД

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	„БДЖ – Трансимпекс“ АД	14 000	лева	8%	31.12.2011
2	„БДЖ – Трансимпекс“ АД	9 700	лева	8%	31.05.2011
3	„БДЖ – Трансимпекс“ АД	16 428	лева	8%	31.12.2011

„НАЦИОНЕЛЕН ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКИ ИНСТИТУТ ПО ТРАНСПОРТА“ ЕООД

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	„ЗСКИ“ ЕООД	55 146	лева	8%	31.12.2011

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

През 2010 г. „Железопътна Инфраструктура“ 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 2009 г. „Железопътна Инфраструктура“ предвижда ръст в размера на приходите от основната дейност, които предвид продължаващата криза и спирането на редица започнали и предвидени за стартиране проекти, не бяха напълно изпълнени.

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 2010 г. „Железопътна Инфраструктура“ не е теглило банкови кредити. Дружеството има един изтеглен кредит от Първа Инвестиционна Банка, който предоговаря и обслужва регулярно и навременно. Най-съществен ефект за затруднено обслужване на задълженията на дружеството биха оказали, неблагоприятни промени в икономическата и бизнес среда на дъщерните дружества, които да доведат до влошаване на финансовото им състояние, а оттам и до невъзможността за погасяване на финансовите им задължения към „Железопътна Инфраструктура“.

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 2011 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, както и на неговата икономическа група.

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 рисковете.

„Железопътна Инфраструктура“ е в процес на изготвяне и утвърждаване на системи за вътрешен контрол и за управление на риска.

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

С решение на Извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 14.04.2010 год., дружеството преминава от двустепенна към едностепенна система на управление. ИОСА освобождава членовете на Управителния и Надзорния съвети и прекратява правомощията им. В Съвета на директорите влизат „Нове – АД – Холдинг“, АД, като председател на СД, Орлин Хаджиянков – Изпълнителен директор, и Благой Милушев – член на СД. На проведено на 22.12.2010 г. заседание на Съвета на директорите са взети следните решения:

- Оттегля овластяването на Орлин Хаджиянков като Изпълнителен член на дружеството. Същият остава член на СД.
- Избира за Изпълнителен член „Нове-АД-Холдинг“ АД. „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД ще се представлява от „Нове-АД-Холдинг“ АД, чрез лице представляващи юридическото лице представител - Мирослав Александров Илтиев.

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 неговите 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 2010 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 неговите дъщерни дружества за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения.

„Железопътна Инфраструктура“ 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 неговите 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 вземания 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.

Към 31.12.2010 год. „Железопътна Инфраструктура“ няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер на най – малко 10% от собствения му капитал.

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 Милчо Ангелов Ангелов. За контакт – адрес: гр. София 1000, ул. „Московска“ № 3 А; тел. +359 2 926 99 15 и +359 2 4215 878, e-mail: milcho@roads.bg.

ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 31.12.2010 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, Неофициален пазар на акции, сегмент В.

ДАНИИ ЗА ЕМИСИЯТА

Борсов код: RA8
ISIN код: BG1100004081

На 30.12.2010 г., последният ден за търговия на БФБ – София АД, цената на акциите на дружеството беше 2,80 лв. Пазарната капитализация на дружеството към 30.12.2010 г. възлиза на 163 416 296,40 лв.