



# 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 30.03.2012 г.

ЯВОР ХАЙТАРОВ  
ПРОКУРИС



## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО</b>	<b>3</b>
1. Общ преглед	3
2. Силни страни	4
3. Стратегия	4
<b>II. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2010 Г.</b>	<b>5</b>
1. Важни събития за дружеството	5
2. Финансов резултат	13
3. Финансов анализ	15
4. Основни рискове	17
<b>III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ</b>	<b>19</b>
<b>IV. ПРОГНОЗА ЗА БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО</b>	<b>19</b>
<b>V. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>21</b>
<b>VI. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН</b>	<b>21</b>
<b>VII. КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО</b>	<b>24</b>
<b>VIII. ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ</b>	<b>24</b>
<b>IX. ИНФОРМАЦИЯ, СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ 10 ОТ НАРЕДБА 2</b>	<b>24</b>

### **УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,**

Настоящият Доклад за дейността на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово дружество“ АД през изтеклата 2011 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 девет 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 към 31.12.2010 г. Към 31.12.2011 г. „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ – АД е загубило контрола над финансовата и оперативна политика на НИИТ ЕООД, поради това че дружеството се управлява от управител назначен по чл. 46 ал.3 от Закона за особените залози
- 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;
- 9) „Инфра Ком“ ЕООД, 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

Перспективите за развитие на „Железопътна Инфраструктура - Холдингово Дружество“ 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, поддръжане 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 „Железопътна Инфраструктура - Холдингово Дружество“ АД са изцяло съобразени с националния план за развитие на жп-transporta и инфраструктура, адаптиран с оперативна програма транспорт до 2013 г. и следващия програмен период до 2014 г. В приоритетни цели акцент е поставен върху ремонт, рехабилитация и изграждане на нови ЖП отсечки, ремонт и изграждане на тягови станции и контактна мрежа, които влизат в пътната карта на международните транспортни коридори, което се извършва с цел повишаването на сигурността на трасето и средната скорост на движение и намаляване на общото време за транспорт.

„Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ 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 железопътния бранш.

## II. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2011 ГОД.

### 1. Важни събития за дружеството, настъпили през 2011 год.

30.10.2011 год.

„Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че на 27.10.2011 г. са депозирани молби, на основание чл. 625 и сл. от Търговския закон /ТЗ/ от Холдинговото дружество, за откриване на производства по несъстоятелност на три дружества – „Ремонтно – възстановително предприятие Кьоне“ АД, гр. София, „Завод за стоманобетонни конструкции и изделия“ ЕООД, гр. Свищов и „Национален изследователски институт по транспорта“ ЕООД, гр. София.

Причина за взетото решение е, че към настоящият момент трите дружества имат парични задължения към Холдинговото дружество, спадащи в хипотезата на чл. 608, ал. 1 от ТЗ, а именно – да е налице парично задължение, то да произтича от търговска сделка и да е изискуемо, като същите не са изпълнени.

Също така трите 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 трите дружества 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.

На тази основа предприетите от „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД действия, целят само и единствено да осигурят ефективна

защита на правата и икономическите интереси на всички кредитори, към които трите дружества дължат изпълнение на парични задължения, както и на акционерите на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД.

**23.10.2011 год.**

„Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че от 19.10.2011 г. до 18.11.2011 г. се провежда публична продажба по реда на чл. 487 и сл. от ГПК, на принадлежащи недвижими имоти и движими вещи на „Завод за стоманобетонни конструкции и изделия“ ЕООД, гр. Свищов, дъщерно дружество от структурата на Холдинговото дружество. Публичната продажба е на основание изп. дело № 289/2010, по което взискател е „Обединена българска банка“ АД.

„Завод за стоманобетонни конструкции и изделия“ ЕООД, гр. Свищов има задължения по договори за кредит с „Обединена българска банка“ АД на обща стойност 33 000 000 евро, от които като длъжник 10 000 000 евро и 23 000 000 евро, като съдлъжник по задълженията на „Ремонтно-възстановително предприятие Кьоне“ , гр. София (10 000 000 евро), „Локомотивен и вагонен завод“ ЕАД, гр. Русе (10 000 000 евро) и „Национален изследователски институт по транспорта“ ЕООД, гр. София (3 000 000 евро).

**23.10.2011 год.**

„Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че от 08.11.2011 г. до 08.12.2011 г. ще се проведе публична продажба по реда на чл. 487 и сл. от ГПК, на принадлежащи недвижими имоти на „Ремонтно – възстановително предприятие Кьоне“ АД, гр. София, дъщерно дружество от структурата на Холдинговото дружество. Публичната продажба е на основание изп. дело № 20107810400929, по което взискател е „Обединена българска банка“ АД.

„Ремонтно – възстановително предприятие Кьоне“ АД, гр. София има задължения по договори за кредит с „Обединена българска банка“ АД на обща стойност 33 000 000 евро, от които като длъжник 10 000 000 евро и 23 000 000 евро, като съдлъжник по задълженията на „Национален изследователски институт по транспорта“ ЕООД, гр. София (3 000 000 евро), „Завод за стоманобетонни конструкции и изделия“ ЕООД, гр. Свищов (10 000 000 евро) и „Локомотивен и вагонен завод“ ЕАД, гр. Русе (10 000 000 евро).

**23.10.2011 год.**

„Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че от 08.11.2011 г. до 08.12.2011 г. ще се проведе публична продажба по реда на чл. 487 и сл. от ГПК, на принадлежащи недвижими имоти на „Национален изследователски институт по транспорта“ ЕООД, гр. София, дъщерно дружество от

структурата на Холдинговото дружество. Публичната продан е на основание изп. дело № 20107810400914, по което взискател е „Обединена българска банка“ АД.

„Национален изследователски институт по транспорта“ ЕООД, гр. София има задължения по договори за кредит с „Обединена българска банка“ АД на обща стойност 33 000 000 евро, от които като длъжник 3 000 000 евро и 30 000 000 евро, като съдлъжник по задълженията на „Ремонтно - възстановително предприятие Кьоне“, гр. София (10 000 000 евро), „Завод за стоманобетонени конструкции и изделия“ ЕООД, гр. Свищов (10 000 000 евро) и „Локомотивен и вагонен завод“ ЕАД, гр. Русе (10 000 000 евро).

### **13.10.2011 год.**

„Железопътна инфраструктура - Холдингово дружество“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че от 03.10.2011 г. до 03.11.2011 г. се провежда публична продан по реда на чл. 487 и сл. от ГПК, на принадлежащи недвижими имоти и движими вещи на „Локомотивен и вагонен завод“ ЕАД, гр. Русе, дъщерно дружество от структурата на Холдинга. Публичната продан е на основание изп. дело № 20108310400536, по което взискател е „Обединена българска банка“ АД.

„Локомотивен и вагонен завод“ ЕАД, гр. Русе има задължения по договори за кредит с „Обединена българска банка“ АД на обща стойност 33 000 000 евро.

### **30.09.2011 год.**

На проведеното на 29.09.2011 г. в гр. София, ул. „Калоян“ № 6, Хотел „Рила“, зала „Адакта“, от 13.00 часа Извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА), бяха взети следните решения:

1. Приема неконсолидирания доклад за управлението и дейността на „Железопътна инфраструктура - Холдингово дружество“ АД през 2010 год.
2. Приема консолидирания доклад за управлението и дейността на „Железопътна инфраструктура - Холдингово дружество“ АД през 2010 год.
3. Приема доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2010 год.
4. Приема годишния финансов отчет на дружеството за 2010 год.
5. Приема доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2010 год.
6. Приема годишния консолидиран финансов отчет на дружеството за 2010 год.
7. Освобождава от отговорност членовете на Надзорния и Управителния съвети и на Съвета на директорите, контролирали и управлявали дружеството през 2010 г., с изключение на Орлин Георгиев Хаджиянков.

На проведеното Извънредно общо събрание на акционерите на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД бяха представени 48 834 808 (четиридесет и осем милиона осемстотин тридесет и четири хиляди и осемстотин и осем) поименни акции от общо 58 362 963 (петдесет и осем милиона триста шестдест и две хиляди деветстотин шестдесет и три) поименни акции или 83.67 % (осемдесет и три цяло и шестдесет и седем стотни от процента) от капитала на дружеството.

В изпълнение на чл. 116, ал. 11 от ЗППЦК, Ви уведомяваме, че на състоялото се на 29.09.2011 г. Извънредно общо събрание на акционерите на „Железопътна инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД, присъстваха 1 юридическо и 1 физическо лица, представени чрез техните пълномощници, притежаващи изрични нотариално заверени пълномощни и 1 физическо лице акционер лично.

### **16.09.2011 год.**

На 16.09.2011 г. върху банковите сметки, и вземанията на четири дъщерни на ЖП Холдинга дружества – „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, са наложени запори в полза на „Обединена българска банка“ АД. Запорите са наложени за просрочени задължения на четирите дружества, като длъжници и съдлъжници, по договори за кредит с „Обединена българска банка“ АД на обща стойност 33 000 000 евро.

### **13.07.2011 год.**

Във връзка с взетите решения на проведеното на 30.06.2011 г. в гр. София, ул. „Калоян“ № 6, Хотел „Рила“, зала „Адакта“, от 15.00 часа годишно Общо събрание на акционерите, на 13.07.2011 г., в Търговския регистър при Агенция по вписванията е вписана промяна в Съвета на директорите на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД, който вече е в състав: „Нове - АД - Холдинг“ АД, Благой Любенов Милушев и Максим Жеков Димов. Промяна в начина на представителство няма и дружеството се представлява от „Нове - АД - Холдинг“ АД, чрез представителя си Мирослав Александров Илиев и от Прокуристите Явор Илиев Хайтов и Георги Лазаров Георгиев, заедно и поотделно.

### **08.07.2011 год.**

В изпълнение на чл. 100н от ЗППЦК, „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД публикува консолидиран годишен финансов отчет за 2010 г.

### **06.07.2011 год.**



Консорциум „Свителски – РВП Кьоне“, учреден с договор за създаване на консорциум от 10.12.2010 г. между: „Ремонтно – възстановително предприятие Кьоне“ АД – дъщерно дружество на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, и „Свителски Баугезелшафт“ ГмбХ, гр. Линц, Р. Австрия, сключи договор № 3701/05.07.2011 г. с ДП Национална компания „Железопътна инфраструктура“. Договорът е с предмет – „Модернизация на железопътния участък Септември – Пазарджик – част от „Трансевропейската железопътна мрежа“ съгласно условията на документацията за участие в процедурата и приетата оферта на Изпълнителя, неразделна част от договора за: Позиция 1 Модернизация на железопътната отсечка Септември-Пазарджик в границите от начало стрелка № 2 (км.102+014) по път № 1 и край стрелка № 6 (км.102+070) по път № 2 на западната гърловина гара Септември до край стрелка № 5 (км.119+624) по път № 1 и край стрелка № 1 (119+692) по път № 2 източна гърловина гара Пазарджик, включително гарите Септември и Пазарджик.“ Договорът е на обща стойност 57 083 580,24 лева без ДДС.

### 30.06.2011 год.

На проведеното на 30.06.2011 г. в гр. София, ул. „Калоян“ № 6, Хотел „Рила“, зала „Адакта“, от 15.00 часа редовно Годишно Общо събрание на акционерите на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД за отчетната 2010 г., бяха взети следните решения:

1. Приема отчета на Одитния комитет за дейността му през 2010 год. съгласно чл. 40л ЗНФО;
2. Приема отчета на Директора за връзки с инвеститорите за дейността му през 2010 год.;
3. Взема решение финансовия резултат на дружеството, който за отчетната 2010 г. е загуба в размер на 26 673 000 лв. (двадесет и шест милиона шестстотин седемдесет и три хиляди лв.), да бъде пренесена в следващите пет данъчни години, съгласно приложимите разпоредби на ЗКПО.;
4. Избира за одитор за финансовата 2011 год. специализираното одиторско предприятие „Ейч Ел Би България“ ООД, рег. № 17.;
5. Освобождава Орлин Георгиев Хаджиянков, като член на Съвета на директорите и избира на негово място Максим Жеков Димов.;
6. Определя месечното възнаграждение на членовете на Съвета на директорите на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД, както следва:
  - Председател на Съвета на директорите – 1 000 лева;
  - Изпълнителен член (изпълнителен директор) – 1 000 лева;

- Всеки друг член – 1 000 лева.;

7. Определя гаранцията за управление на членовете на Съвета на директорите на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД да бъде в размер на тримесечното брутно възнаграждение на съответния член на съвета;

На проведеното Годишно общо събрание на акционерите на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД бяха представени 44 667 442 (четиридесет и четири милиона шестстотин шестдесет и седем хиляди четиристотин четиридесет и две) поименни акции от общо 58 362 963 (петдесет и осем милиона триста шестдест и две хиляди деветстотин шестдесет и три) поименни акции или 76.53 % (седемдесет и шест цяло и петдесет и три стотни от процента) от капитала на дружеството.

В изпълнение на чл. 116, ал. 11 от ЗППЦК, Ви уведомяваме, че на състоялото се на 30.06.2011 г. Годишно общо събрание на акционерите на „Железопътна инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД, присъстваха 1 юридическо и 1 физическо лица, представени чрез техните пълномощници, притежаващи изрични нотариално заверени пълномощни.

**28.06.2011 год.**

„Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че с Решение № 377 ПД от 27.06.2011 г. на Комисията за финансов надзор /КФН/, на дружеството е наложена принудителна административна мярка по смисъла на чл. 212, ал. 1, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ със следния диспозитив:

„Задължавам „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД да не подлага на гласуване точки от 1 до 6 включително и точка 12 от обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите на дружеството /ОСА/ насрочено за 30.06.2011 г, при условията на чл. 227, ал. 3 от Търговския закон /ТЗ/ за 15.07.2011 г.“

**22.06.2011 год.**

В изпълнение на чл. 100н от ЗППЦК, „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД публикува годишен финансов отчет за 2010 г.

**08.06.2011 год.**

В изпълнение на чл. 100ш, ал. 1 и ал. 2 от ЗППЦК, „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че на проведено на 08.06.2011 г. заседание на Съвета на директорите е взето решение за оттегляне пълномощията на

Прокуриста на дружеството Антон Петков Гинев, както и за прекратяване договора за търговско управление /Прокура/ с него.

### **30.05.2011 год.**

Съгласно чл. 115, ал. 4 от ЗППЦК поканата за свикване на ГОСА на „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД е публикувана в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

### **30.05.2011 год.**

Съгласно изискванията на чл. 115 от ЗППЦК, дружеството публикува поканата и материалите към нея за свикване на годишно общо събрание на акционерите, което ще се проведе на 30 юни 2011 г. от 15.00 часа, в гр. София и на адрес: гр. София, ул. „Калоян“, № 6, Хотел „Рила“, зала „Адакта“.

### **19.04.2011 год.**

На 18.04.2011 г. в „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ АД е постъпило уведомление от „МакКап“ 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 „МакКап“ 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: [i.ivanchev@roads.bg](mailto:i.ivanchev@roads.bg).

### **24.02.2011 год.**

На 24.02.2011г., „Ремонтно – възстановително предприятие Кьоне“ АД, „Завод за стоманобетонни 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 Прокуриста 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.

### **11.01.2011год.**

„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.

#### 04.01.2010 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.

## 2. Финансов резултат

Година	2011	2010	2009
Финансов резултат /хил.лв./	-44 704	-26 673	-2 133

	Стойност /хил.лв./	%
Изменение спрямо 2010 год.	-18 031	-67.60
Изменение спрямо 2009 год.	-42 571	-1 995.83

Финансовият резултат на „Железопътна Инфраструктура“ за 2011 год. е загуба в размер на 44 704 хил. лева. В сравнение с 2010 год., когато дружеството приключи годината със загуба от 26 673 хил.лв., е налице влошаване на финансовото състояние. Прогнозите на мениджмънта за 2011 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 2010 г. и 2011 г., значително забави темпа и очакваните резултати и донесе значителни негативи.

Съществения ръст на отчетената загуба за 2011 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

Поради цитираните обстоятелства и наличието на съществени задължения на някои дъщерни предприятия към Дружеството, към 27.10.2011 г. Ръководството подава молби за откриване на производство по несъстоятелност на три от тях, а именно:

„Ремонтно - възстановително предприятие Кьоне“ АД - гр. София;

„Завод за стоманобетонени конструкции и изделия“ ЕООД - гр. Свищов, с открито производство по несъстоятелност на 27.01.2012 г. и начална дата на неплатежоспособност 14.07.2011 г.;

„Национален изследователски институт по транспорта“ ЕООД - гр. София, дъщерно дружество на „Мегалинк“ ЕАД

Поради същите обстоятелства други кредитори са поискали откриване на производство по несъстоятелност на „Локомотивен и вагонен завод“ ЕАД гр. Русе.

Поради предприетите действия по отношение на посочените четири дружества, към 31.12.2011 г. е взето решение за 100% обезценка на инвестиции във въпросните дъщерните дружества. Обезценката на инвестициите е направена с оглед на предпазливостта, вярното и честно представяне на информацията в счетоводния отчет.

Дружество	Инвестиции по балансова стойност		Обезценка
	размер	стойност	стойност
ЛВЗ ЕАД	100%	31 222 910	31 222 910
РВП- Кьоне АД	82%	15 401 905	15 401 905
ЗСКИ ЕООД	100%	6 356 448	12 530 000
Мегалинк ЕАД – за НИИТ ЕООД	100%	5 084 702	5 084 702

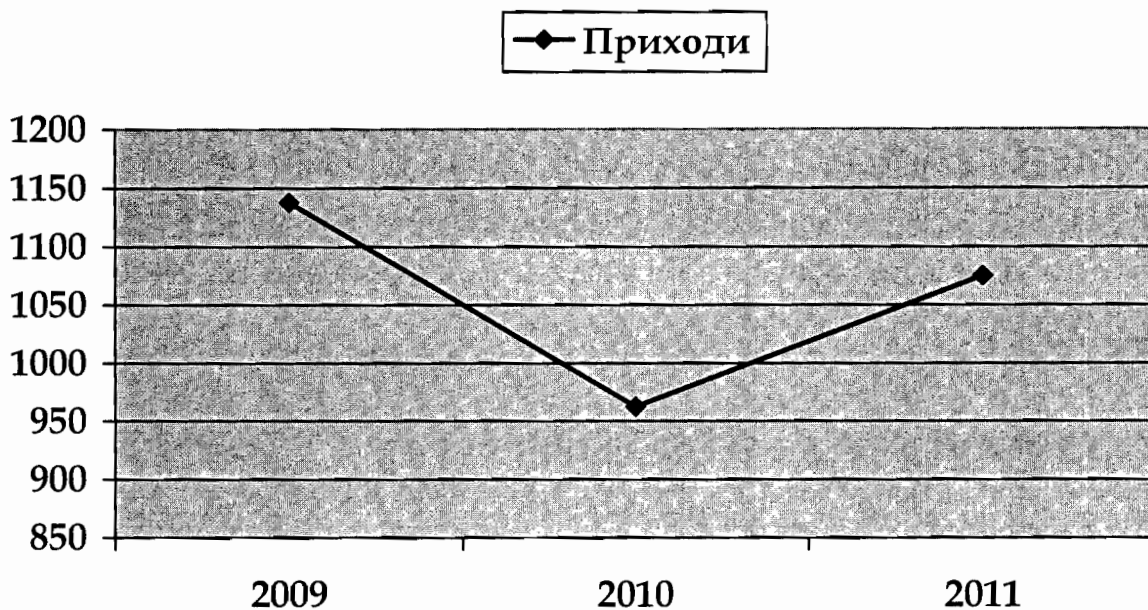
Общата стойност на обезценката на инвестиции е в размер на 58 066 хил. лв.

### 3. Финансов анализ

#### 3.1. Финансови показатели

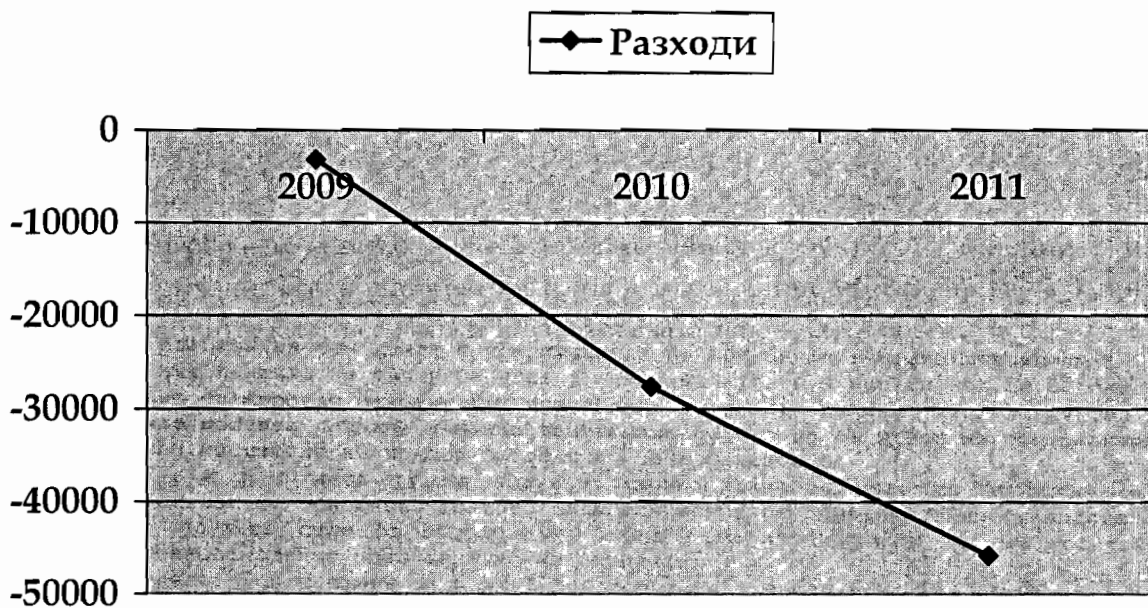
№	Показатели	2011 г.	2010 г.	2009 г.
		Стойност	Стойност	Стойност
1	Дълготрайни активи /общо/	1 336	34 741	59 817
2	Краткотрайни активи в т.ч.	1 074	8 198	11 281
3	Активи държани за продажба	-	-	-
4	Материални запаси	-	-	-
5	Краткосрочни вземания	7	-	5
6	Краткосрочни финансови активи	1 005	8 142	11 254
7	Парични средства	62	56	22
8	Обща сума на активите	2 410	42 939	71 098
9	Собствен капитал	(8 572)	36 132	62 805
10	Финансов резултат	(44 704)	(26 673)	(2 133)
11	Дългострочни пасиви	-	17	30
12	Краткосрочни пасиви	10 982	6 790	8 263
13	Обща сума на пасивите	10 982	6 807	8 293
14	Приходи общо	1 075	963	1 138
15	Приходи от продажби	11	1	-
16	Разходи общо	45 799	27 615	3 177

#### 3.2. Анализ на приходите



Като холдингово дружество „Железопътна Инфраструктура“ генерира 100% финансови приходи. От таблицата горе е видно, че е налице минимално колебание на ръста на приходите, които се дължи на динамиката на обемите работа за структурата като цяло.

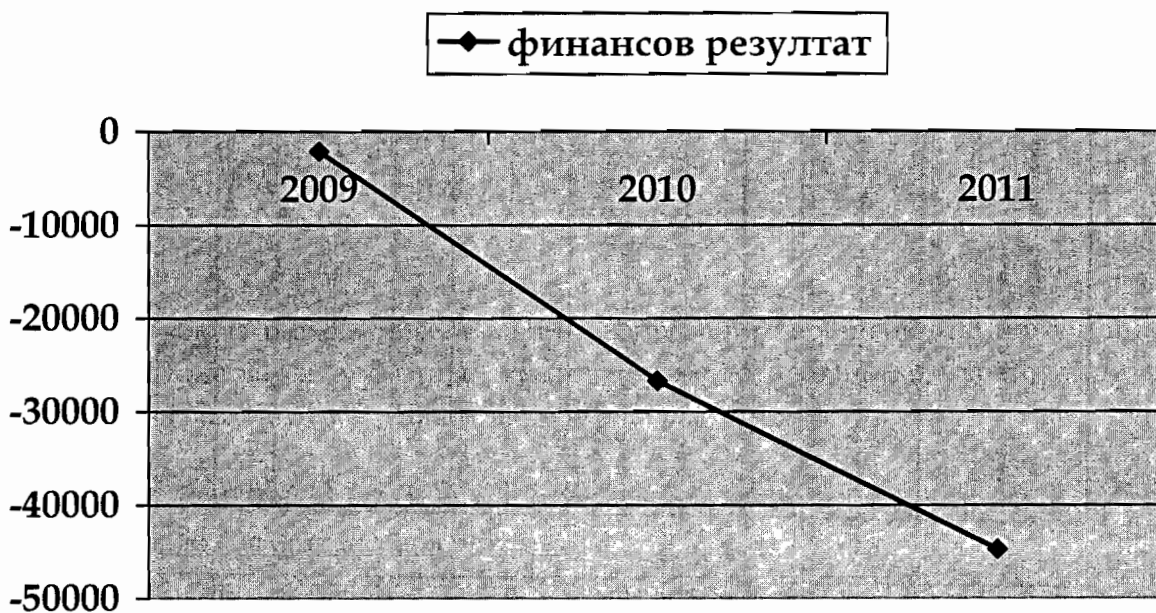
### 3.3. Анализ на разходите





Този голям ръст на разходите се дължи на направените обезценки на инвестиции в дъщерни дружества и вземания, които дружеството направи, което води до увеличение на разходите като цяло с 44 668 хил.лв.

### 3.4. Анализ на финансовия резултат



Именно обезценките са причина за големия размер на загубата, която дружеството бележи за 2011 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. 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. Еwentуално 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 разплащане на вече извършени работи.

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

**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.

### **IV. ПРОГНОЗА ЗА БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

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. 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 железопътната инфраструктура, финансирани от фондовете на ЕС и държавния бюджет, както за подновяване и разширяване на подвижния състав на БДЖ и частни оператори.

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;
- 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 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;
- Предстоящото очаквано реструктуриране на „Холдинг БДЖ“ ЕАД, включително преобразуване, приватизация и появата на нови участници в бранша.

„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 изчаква решението на компетентния съд относно подадените молби за откриване на производство по несъстоятелност на дружеството. Приключило е изпълнението на договорите, по които е страна и към момента не извършва поддържащи дейности.

За „Завод за стоманобетонoви конструкции и изделия“ ЕООД с Решение № 1 на Окръжен съд Велико Търново от 27.01.2012 г. е открито производство по несъстоятелност, като за начална дата на неплатежоспособността е определена дата - 14.07.2011 г. Въпреки това към момента дружеството изпълнява задълженията си по поетите договори.

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. И за двете дружества има подадени молби за откриване на производство по несъстоятелност от кредитори на дружествата.

## 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 2011 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 2011 г. ( в хил. лв )
1	Съвет на директорите	137
2	Прокуристи	137

*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 31.12.2010 г.		Брой притежавани акции към 31.12.2011 г.	
		Брой	%	Брой	%
Орлин Георгиев Хаджиянков	Член ан СД	11 166 822	19.13	0	0

*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.*

**Максим Жеков Димов - Член на СД на „Железопътна Инфраструктура“**

Притежава над 25% от капитала на следните дружества:

- „МАККАП“ ЕАД, ЕИК 831631758;

Участва в управлението на следните дружества:

- „ХОЛДИНГ ПЪТИЩА“ АД, ЕИК 121671772, Член на СД;
- „ПЕТРОАЛИАНС НЕФТЕНА КОМПАНИЯ“ АД, ЕИК 175382465, Член на СД;
- „МАККАП“ ЕАД, ЕИК 831631758, Член на СД;
- „МАККЪП“ ЕАД, ЕИК 200188344, Член на СД;
- „ИП МАККАП“ ЕАД, ЕИК 121481132, Член на СД;
- „БОЛКАН ЮТИЛИТИС“ АД, ЕИК 124607604, Член на СД;

- „ЕНЕРГОНИ“ АД, ЕИК 200124320, Член на СД;
- „РНК ЕЛЕКТРИК“ АД, ЕИК 130854114, Член на СД;
- „МАК КЕПИТЪЛ“ АД, ЕИК 175237936, Член на СД;
- „РУСНЕФТЕХИМ БЪЛГАРИЯ“ АД, ЕИК 175382465, Член на СД.

**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, ЕИК 121024920 – 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 ПЪТИЩА“ АД, ЕИК 121671772, Член на СД.

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

През 2011 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 тръжни процедури по Оперативна програма „Транспорт“. За „Железопътна Инфраструктура“ 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 железопътния транспорт.

### 2. Очакван доход от инвестиции и развитие на дружеството.

Бъдещите дейности на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество” АД са изцяло съобразени с националния план за развитие на жп-транспорта и инфраструктура, адаптиран с оперативна програма транспорт до 2013 г. и следващия програмен период до 2014 г.

### 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 „Бългериън 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 2011 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.

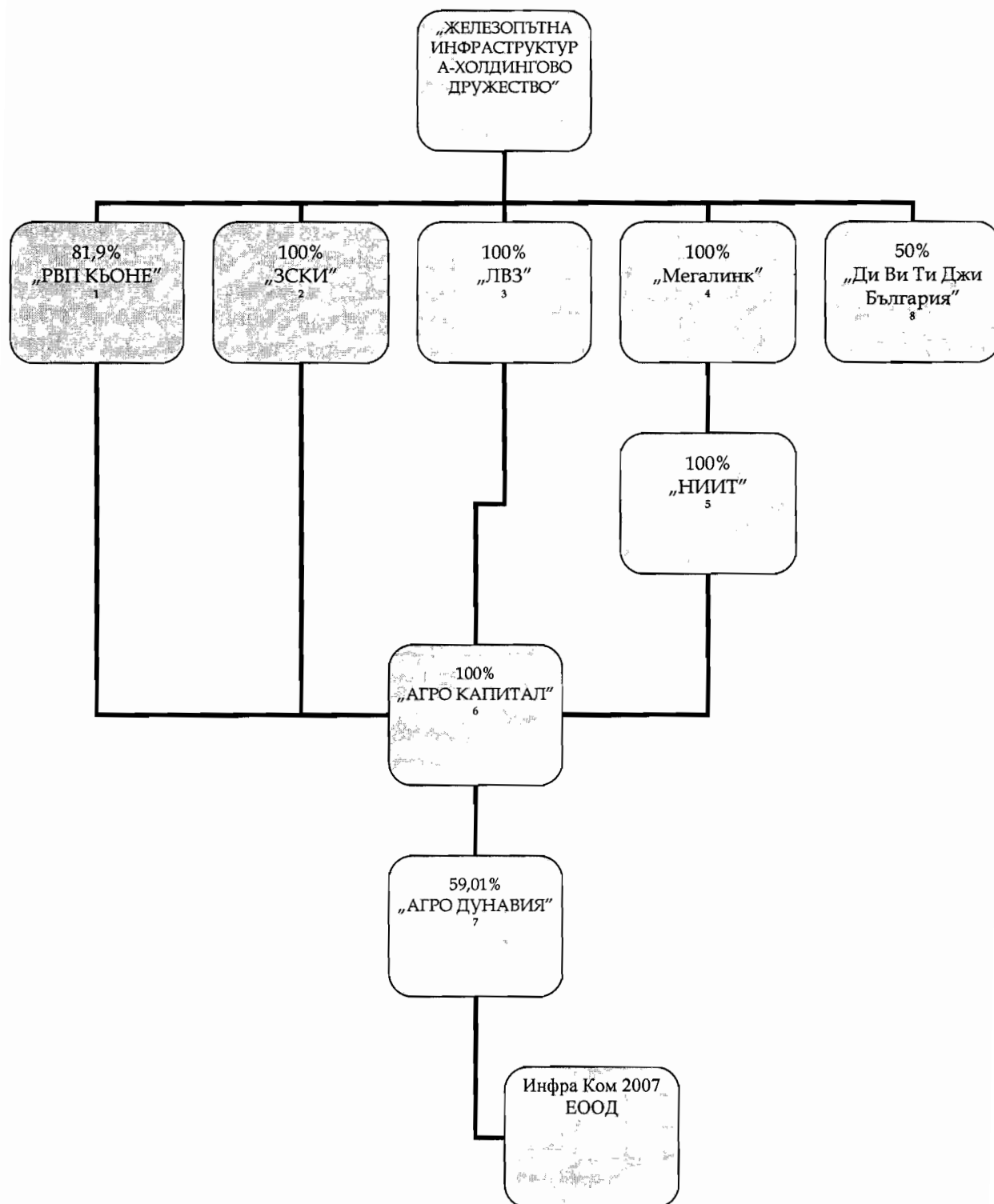
През отчетния период не са настъпвали необичайни за дружеството събития, които съществено да повлияят дейността му и финансовия резултат.

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 Кьоне“ АД, гр. София („РВП Кьоне“ 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 към 31.12.2010 г. Към 31.12.2011 г. „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество“ – АД е загубило контрола над финансовата и оперативна политика на НИИТ ЕООД, поради това че дружеството се управлява от управител назначен по чл. 46 ал.3 от Закона за особените залози („НИИТ“ ЕООД);
6. „Агро Капитал 2009“ ЕООД, гр. София – собственик на 59,01% от капитала на „Агро Дунавия“ АД;
7. „Агро Дунавия“ АД;
8. „Инфра Ком 2007“ ЕООД, гр. София
9. „Ди Ви Ти Джи България“ АД, гр. София;
10. „Артескос 98“ АД, гр. Димитровград, асоциирано дружество, 43 % собственост на „Железопътна Инфраструктура“;
11. „Артескос“ АД, гр. Димитровград, 75% собственост на „Артескос 98“ АД.

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 „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА“, В КАЧЕСТВОТО МУ НА ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛ:**

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	„ПСТ“ ЕАД	5 776.23	лева	8%	31.12.2011
2	„ПСТ“ ЕАД	30 000.00	лева	8%	31.12.2011
3	„ПСТ“ ЕАД	15 840.00	лева	8%	31.12.2011
4	„ПСТ“ ЕАД	15 000.00	лева	8%	31.12.2011
5	„ПСТ“ ЕАД	1 961 915,44	лева	8%	31.12.2012
6	„ПСТ“ ЕАД	125 000.00	лева	8%	31.12.2012
7	„ПСТ“ ЕАД	524 572.76	лева	8%	31.12.2012
8	„ПСТ“ ЕАД	15 000.00	лева	8%	31.12.2012
9	„ПСТ“ ЕАД	1 166 872.50	лева	8%	31.12.2012

10	„ПСТ“ ЕАД	140 361.78	лева	8%	31.12.2012
11	„ПСТ“ ЕАД	9 772.22	лева	8%	31.12.2012
12	„ПСТ“ ЕАД	31 320.00	лева	8%	31.12.2012
13	„ПСТ“ ЕАД	54 000.00	лева	8%	31.12.2012
14	„ПСТ“ ЕАД	5 000.00	лева	8%	31.12.2012
15	„ПСТ“ ЕАД	6 000.00	лева	8%	31.12.2012
16	„ПСТ“ ЕАД	58 000.00	лева	8%	31.12.2012
17	„ПСТ“ ЕАД	100 000.00	лева	8%	31.12.2012
18	Видапътстрой ЕАД	138 418.37	лева	8%	31.12.2012
19	Видапътстрой ЕАД	110 672.96	лева	8%	31.12.2012
20	Видапътстрой ЕАД	19 391.30	лева	8%	31.12.2012
21	Пътни строежи АД	96 426	лева	8%	31.12.2011
22	Пътни строежи АД	189 515	лева	8%	31.12.2011
23	Пътни строежи АД	132 300	лева	8%	31.12.2011
24	Пътстрой ЕАД	23 150	лева	8%	31.12.2012
25	Пътстрой ЕАД	40 770	лева	8%	31.12.2012
26	Бургаспътстрой АД	1 250	лева	8%	31.12.2012
27	Бургаспътстрой АД	37 320	лева	8%	31.12.2012
28	Бургаспътстрой АД	3 630	лева	8%	31.12.2012
29	Бургаспътстрой АД	30 436	лева	8%	31.12.2012
30	ДЗЗД Пътстрой-инженеринг 2009	3 450	лева	8%	31.12.2012
31	Пътища Стара Загора ЕАД	3 000	лева	8%	31.12.2012
32	ДЗЗД Пътища София	21 380	лева	8%	31.12.2011
33	ДЗЗД Пътища София	29 100	лева	8%	31.12.2011
34	Пътинженеринг-М АД	53 430	лева	8%	31.12.2011
35	Пътинженеринг-М АД	17 400	лева	8%	31.12.2012
36	Пътинженеринг-М АД	20 000	лева	8%	31.12.2012
37	ДЗЗД Пътинженеринг-строител	11 300	лева	8%	31.12.2012
38	Пътища инвест ЕООД	5000.00	лева	8%	31.12.2012
39	Пътища инвест ЕООД	25000.00	лева	8%	31.12.2012

**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	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	559 945	лева	9%	31.12.2011
3	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	91 112	евро	8 %	30.06.2012
4	Пътинженеринг-М АД	18 000	лева	8 %	31.12.2011
5	Александър Брокер ООД	15 548	лева	8 %	31.12.2011
6	Артескос АД	3 345	лева	8%	10.05.2011
7	ДЗЗД РВП Кьоне- Евротранспроект - Тисенкруп	752 500	лева	8%	27.07.2011
8	ДЗЗД РВП Кьоне- Евротранспроект - Тисенкруп	262 000	лева	8%	31.12.2011
9	ДЗЗД РВП Кьоне- 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	137 501	лева	9%	31.12.2011
3	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	158 371	лева	9%	31.12.2011
4	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	580 887	лева	9%	31.12.2011
5	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	205 013	Евро	8%	31.12.2011
6	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	30 007	лева	8%	31.12.2011
7	„РВП Кьоне“ АД	889 837	лева	8%	31.12.2011
8	„РВП Кьоне“ АД	18 500	лева	8%	31.12.2011
9	„РВП Кьоне“ АД	119 966	лева	9%	14.03.2012
10	„НИИТ“ ЕООД	55 146	лева	8%	30.09.2011
11	„Хотел Рила“ АД	391 000	лева	6.5%	11.09.2010

„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	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	600 448	лева	9%	31.12.2011
8	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	137 500	лева	9%	31.12.2011
9	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	159 234	лева	9%	31.12.2011
10	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	14 000	лева	9%	31.12.2011
11	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	15 000	лева	8%	31.12.2011
12	„ЖП Инфраструктура-ХД“ АД	209 557	Евро	8 %	31.12.2011
13	„Софпътстрой“ ЕООД	30 000	лева	8%	31.12.2011
14	„Софпътстрой“ ЕООД	116 000	лева	8%	31.12.2011
15	„Софпътстрой“ ЕООД	142 364	лева	8%	31.12.2011
16	„РВП Кьоне“ АД	7 400	евро	7%	31.12.2011
17	„РВП Кьоне“ АД	65 000	лева	8%	08.06.2011
18	„РВП Кьоне“ АД	30 000	лева	8%	02.08.2011
19	„РВП Кьоне“ АД	1 900	лева	8%	25.08.2011
20	„РВП Кьоне“ АД	920 435	лева	8%	31.12.2011
21	„РВП Кьоне“ АД	107 620	лева	8%	31.12.2011
22	„РВП Кьоне“ АД	119 966	лева	9%	14.03.2012
23	„Мегалинк“ АД	2 382 000	Лева	8 %	31.12.2011

„МЕГАЛИНК“ ЕАД

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	„Капитал и финанси“	25 879	лева	6.5 %	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	„РВП Кьоне“ АД	559 945	лева	9%	31.12.2011
3	„РВП Кьоне“ АД	91 112	евро	8 %	30.06.2012
4	„ЗСКИ“ ЕООД	775 075	лева	8%	30.06.2011
5	„ЗСКИ“ ЕООД	580 887	лева	9%	31.12.2011
6	„ЗСКИ“ ЕООД	137 500	лева	9%	31.12.2011
7	„ЗСКИ“ ЕООД	158 371	лева	9%	31.12.2011
8	„ЗСКИ“ ЕООД	30 007	лева	8%	31.12.2011
9	„ЗСКИ“ ЕООД	205 013	Евро	8 %	31.12.2011
10	„ЛВЗ“ ЕАД	965 000	лева	8%	31.12.2011
11	„ЛВЗ“ ЕАД	162 000	лева	8%	31.12.2011
12	„ЛВЗ“ ЕАД	144 764	лева	8%	31.12.2011
13	„ЛВЗ“ ЕАД	109 100	лева	8%	30.06.2011
14	„ЛВЗ“ ЕАД	175 152	лева	8%	29.01.2012
15	„ЛВЗ“ ЕАД	400	лева	8%	01.11.2011
16	„ЛВЗ“ ЕАД	600 448	лева	9%	31.12.2011
17	„ЛВЗ“ ЕАД	137 500	лева	9%	31.12.2011
18	„ЛВЗ“ ЕАД	159 234	лева	9%	31.12.2011
19	„ЛВЗ“ ЕАД	14 000	лева	9%	31.12.2011
20	„ЛВЗ“ ЕАД	15 000	лева	8%	31.12.2011
21	„ЛВЗ“ ЕАД	209 557	Евро	8 %	31.12.2011
22	НИИТ ЕООД	53234	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	6 697	лева	8%	30.06.2011

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

*„РЕМОНТНО - ВЪЗСТАНОВИТЕЛНО ПРЕДПРИЯТИЕ КЪОНЕ“ АД:*

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за
---	-----------------	--------	--------	-------	---------------



					<b>изплащане</b>
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	920 435	лева	8%	31.12.2011
7	„ЛВЗ“ ЕАД	107 620	лева	8%	31.12.2011
8	„ЛВЗ“ ЕАД	119 966	лева	9%	14.03.2012
9	„БДЖ - Трансимпекс“ АД	50 000	лева	8%	31.12.2011
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	Мостстрой Пловдив АД	10 000	лева	8%	26.07.2011
18	„ЗСКИ“ ЕООД	889 837	лева	8%	31.12.2011
19	„ЗСКИ“ ЕООД	18 500	лева	8%	31.12.2011
20	„ЗСКИ“ ЕООД	119 966	лева	9%	14.03.2012

„ЛОКОМОТИВЕН И ВАГОНЕН ЗАВОД“ ЕАД

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	„БДЖ - Трансимпекс“ АД	3145	лева	8%	31.12.2011

„МЕГАЛИНК“ ЕАД

№	Насрещна страна	Размер	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	„ЛВЗ“ ЕАД	2 382 000	лева	8 %	31.12.2011

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

През 2011 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 2010 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. Към това следва да бъдат прибавени и обезценките на инвестиции и вземания на Холдинга от дъщерни предприятия, които формират отрицателния 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 2011 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 затруднение при обслужване на задълженията на Дружеството се оказва, обективното изпадане в състояние на неплатежоспособност на дъщерните дружества, което от своя страна води до намаляване и спиране на дейността им, 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 2012 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.

Съгласно взетите решения на проведеното на 30.06.2011 г. в гр. София, ул. „Калоян“ № 6, Хотел „Рила“, зала „Адакта“, от 15.00 часа Редовно

годишно Общо събрание на акционерите на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД, на 13.07.2011 г., в Търговския регистър при Агенция по вписванията е вписана промяна в Съвета на директорите на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество“ АД, който вече е в състав: „Нове - АД - Холдинг“ АД, Благой Любенов Милушев и Максим Жеков Димов, като последния заема мястото на Орлин Георгиев Хаджиянков.

Промяна в начина на представителство няма и дружеството се представлява от „Нове - АД - Холдинг“ АД, чрез представителя си Мирослав Александров Илиев и от Прокуристите Явор Илиев Хайтов и Георги Лазаров Георгиев, заедно и поотделно.

*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 2011 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 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.*

Поради наличието на съществени задължения на някои дъщерни предприятия към Дружеството, към 27.10.2011 г. Ръководството подава молби за откриване на производство по несъстоятелност на три от тях, а именно:

„Ремонтно - възстановително предприятие Кьоне” АД – гр. София;

„Завод за стоманобетонени конструкции и изделия” ЕООД – гр. Свищов, с открито производство по несъстоятелност на 27.01.2012 г. и начална дата на неплатежоспособност 14.07.2011 г.;

„Национален изследователски институт по транспорта” ЕООД – гр. София, дъщерно дружество на „Мегалинк” ЕАД

Поради същите обстоятелства други кредитори са поискали откриване на производство по несъстоятелност на „Локомотивен и вагонен завод” ЕАД гр. Русе.

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 (в несъстоятелност), 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 1000, ул. „Московска“ № 3 А; тел. +359 2 4210 348; e-mail: [i.ivanchev@roads.bg](mailto:i.ivanchev@roads.bg).

## **ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

### **ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО**

Към 31.12.2011 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.

### **ДАННИ ЗА ЕМИСИЯТА**

Борсов код: RA8  
ISIN код: BG1100004081

На 30.12.2011 г., последният ден за търговия на БФБ – София АД, цената на акциите на дружеството беше 0.252 лв (последна сделка с акции на дружеството за годината е 23.12.2011 г. при цена 0.252 лв/ за акция).

Пазарната капитализация на дружеството към 31.12.2011 г. възлиза на 14 707 466,68 лв.