



INFRA HOLDING PLC

ИНФРА ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За периода, приключващ на 31 декември 2019 г.

ПРИЕТ С РЕШЕНИЕ НА СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ, СЪГЛАСНО ПРОТОКОЛ ОТ
СЪБРАНИЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТ 15.06.2020 г.

АНТОН БОЖКОВ
/ПРЕДСЕДАТЕЛ и ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ЧЛЕН на СД/

СЪДЪРЖАНИЕ

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	13
1. Управление	13
2. Лица, натоварени с общо управление	13
3. Общ преглед	14
4. Силни страни	15
5. Стратегия	16
II. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2019 Г.	17
1. Важни събития за дружеството	21
2. Финансов резултат	22
3. Финансови инструменти	23
4. Финансов анализ	28
5. Основни рискове	32
III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ	32
IV. ПРОГНОЗА ЗА БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	34
V. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	35
VI. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН	35
VII. КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	37
VIII. ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	37
IX. ИНФОРМАЦИЯ, СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ 10 ОТ НАРЕДБА 2	44

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Настоящият Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на Глава седма от Закона за счетоводството, изискванията на Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация и Националния кодекс за корпоративно управление. Докладът съдържа коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството и отразява достоверно състоянието и перспективите за неговото развитие.

Съвет на директорите на „Инфра Холдинг“ АД

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1. Управление

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2019 г., Инфра Холдинг е акционерно дружество, с едностепенна форма на управление - Съвет на директорите състоящ се от следните членове:

1. Антон Василев Божков – Изпълнителен член и Председател на СД
2. Татяна Христова Димитрова – член на СД
3. Емилия Кирилова Симеонова – член на СД

Представляващ дружеството е Антон Василев Божков.

През текущия период не е извършвана промяна в управителния орган на дружеството.

2. Лица, натоварени с общо управление:

В дружеството е създаден Одитен комитет, съгласно Решение на Общо събрание на акционерите от 29.06.2017 г., в съответствие с чл.107 от Закона за независимия финансов одит.

Към 31.12.2019 г. Одитния комитет е в състав:

1. Ели Спасова Шопова
2. Вержиния Иванова Славчева
3. Лидия Бориславова Мартинова

3. Общ преглед

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

В актуалния си вид „Инфра Холдинг“ и неговите дъщерни дружества /Групата/ с основните търговски дружества е формирана в края на 2012 год., като оперативните сдружения по 33Д/Д33Д/ са създадени през 2017-2018 г.

„Инфра Холдинг“ АД консолидира финансовите отчети на следните дружества:

Инфра Билдинг ЕООД	Дружество - майка
Инфра Минералс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД
Инфра Имоти ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД
Инфра Рейлуейс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД
Инфра Сейф Роудс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД
Инфра Актив ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД
Инфра Агуа Еко ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД
Инфра Роудс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД до 27.12.2019
Витех строй ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Холдинг ЕООД
Infra Germany GmbH	Дъщерно д-во на Инфра Актив ЕООД
Пазари Инфра Д33Д	Дружество под контрола на Инфра Роудс ЕООД

„Инфра Холдинг“ не консолидира дейността на едно свое дъщерно дружество, а именно:

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

Съгласно Търговския закон в производството по несъстоятелност, след решение за обявяване в несъстоятелност, дружеството прекратява дейността си, прекратяват се правомощията на органите на длъжника – юридическо лице и се започва осребряване на имуществото включено в масата на несъстоятелността, като то, на последващ етап, се разпределя между кредиторите. Както и предвид на всеобхватните правомощия на съда по контрол и пряко регулиране на тази дейност, съобразно които фактически и юридически основната дейност по управлението на имуществото на дружеството, свързана с осребряване и разпределение на масата на несъстоятелност се извършва от синдика с изрично разрешение на съда, фактически и юридически „Инфра Холдинг“ АД е загубило контрол върху това предприятие.

Холдингът концентрира дейността си в следните основни направления:

- Пътна инфраструктура;

- ВиК мрежи и системи за управление на отпадъците
- Строителство, саниране и модернизация на сгради и съоръжения
- Паркови пространства и зони за спорт и отдих

Дейността на дружествата от Холдинга, свързана с пътната инфраструктура, включва: строителство, рехабилитация и поддръжка на автомагистрала, пътища от републиканската и общинските пътни мрежи, мостови съоръжения и тунели; изграждане, реконструкция и поддръжка на градски комуникации и прилежащата им инфраструктура; изграждане, ремонт и поддръжка на железопътни линии, тунели и мостове; проектиране, изграждане и поддръжка на системи за анализ, организация и безопасност на движението.

Във второто основно направление се включват дейности, свързани с проектиране и изграждане на нови и реконструкция на съществуващи водопроводни и канализационни мрежи, пречиствателни станции за питейни води и станции за пречистване на отпадни води; проектиране и изграждане на инсталации за третиране на битови отпадъци; изграждане на газоразпреписни мрежи и газопроводни отклонения.

Дейностите, свързани със строителството на сгради и съоръжения, обхващат изграждане на жилищни, обществени и промишлени сгради; ремонт, саниране и модернизация и внедряване на мерки за енергийна ефективност в жилищни, обществени и промишлени сгради; консервация и реставрация на културно-исторически обекти; изграждане и реконструкция на улично и парково осветление. Последната от основните сфери на дейност на Холдинга включва изпълнението на проекти, свързани с подобряване и развитие на условията за туризъм, спорт и отдих: изграждане на детски площадки, спортни зали, игрища и съоръжения, изграждане на нови и благоустрояване на съществуващи градски паркови пространства; възстановяване и ремонт на туристическа инфраструктура в природни паркове – обновяване на алеи, маршрути, екопътеки и места за отдих.

4. Силни страни

Основните конкурентни предимства на „Инфра Холдинг“ АД са:

- стабилни позиции в основния си бизнес
- опит в бранша, производствени и управленски ресурси;

Холдингът включва дружества, притежаващи значителни като стойност и капацитет производствени мощности и активи, функционираща интегрирана

система за управление по ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 и OHSAS 18001:2007, лицензи за основната продукция, компетентен и високоотговорен мениджмънт. Като част от голяма икономическа група Холдингът може да разчита на осигуряване на финансов ресурс при добри условия и оптимизиране на цялостната дейност.

5. Стратегия

След задълбочен професионален анализ на състоянието и перспективите в бранша, ресурсите и потенциала за развитие и приоритетите на дружеството, ръководството провежда последователна и конструктивна програма за развитие, която да стабилизира финансово дружеството и същевременно го утвърди като водеща компания в отрасъла.

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

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

Бъдещите дейности на „Инфра Холдинг“ АД са съобразени с националните приоритети за развитие на пътната инфраструктура, ВиК сектора и управлението на отпадъците, повишаване на енергийната ефективност, в т.ч. енергийното обновяване на сградния фонд, подобряване на градската среда, образователната, туристическата и спортната инфраструктура. Целите на Холдинга съответстват и на перспективите, които предлагат Оперативните програми на ЕС през новия програмен период 2014-2020 г. „Инфра Холдинг“ АД притежава капацитета и възможността активно да участва в предстоящите обществени поръчки и да печели и изпълнява различни като обхват и специфика проекти с национално или европейско финансиране, на основа своя опит, добра техническа обезпеченост и екип от висококвалифицирани експерти. Дружеството има установени контакти и сътрудничество по множество проекти с европейски партньори, водещи във всички основни сфери на строителната индустрия.

II. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2019 Г.

1. Информация за важни събития, настъпили през 2019 г.

Съгласно приложимото законодателство, „Инфра Холдинг“ АД разкрива информация за важни събития пред Комисията за финансов надзор /чрез системата e-Register/, Обществеността /чрез бюлетина на www.investor.bg, както и на сайта на дружеството – www.infracholding.bg/ и „Българска Фондова Борса – София“ АД /чрез системата extri/.

21.12.2019 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД публикува Поканата и материалите за провеждането на Извънредно общо събрание на акционерите насрочено за 21.01.2020 г.

27.11.2019 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД публикува Междинен консолидиран финансов отчет към Трето тримесечие на 2019 год.

25.10.2019 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД публикува Междинен финансов отчет към Трето тримесечие на 2019 год.

24.10.2019 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД публикува Междинен консолидиран финансов отчет към Второ тримесечие на 2019 год.

02.07.2019 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 175443402, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че на проведеното на 01.07.2019 г. в гр. София 1612, район „Красно село“, бул. „Цар Борис III“, № 126 от 14.00 часа, Редовно годишно общо събрание на акционерите (ГОСА), бяха взети следните решения:

1. Приема Неконсолидирания доклад за дейността и управлението на дружеството през 2018 год.
2. Приема Консолидирания доклад за дейността и управлението на дружеството през 2018 год.
3. Приема Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2018 г.
4. Приема Годишния финансов отчет на дружеството за 2018 г.
5. Приема Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2018 г.
6. Приема Годишния Консолидиран финансов отчет на дружеството за 2018 г.
7. Приема отчета на Одитния комитет за дейността му през 2018 г.
8. Приема Доклада на Съвета на директорите относно прилагането на политиката за определяне на на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на дружеството за отчетната 2018 г.

9. Приема отчета на Директора за връзки с инвеститорите по чл. 116г, ал. 4 ЗППЦК за отчетната 2018.

10. Приема финансовия резултат на дружеството, който за отчетната 2018 г., е печалба в размер на 279 753,93 лв. (двеста седемдесет и девет хиляди седемстотин петдесет и три лева и 93 ст.), която да бъде разпределена за покриване на загуби от минали години.

11. Избира специализирано одиторско предприятие "ВЕЛЕС ОДИТ" ООД, с ЕИК 204682956, адрес: гр.София, бул. Витоша № 1а, офис 409 и рег. номер на одиторското предприятие 170, да провери и завери финансовите отчети на дружеството за 2019 г.

12. Освобождаване от длъжност, на основание постъпило Заявление за освобождаване от длъжност, с вх. № 2/12.03.2019 г., в деловодството на дружеството члена на Одитния комитет на "ИНФРА ХОЛДИНГ" АД - Благой Любенов Милушев ЕГН

13. Избиране за нов член на Одитния комитет на "ИНФРА ХОЛДИНГ" АД - Лидия Бориславова Мартинова, ЕГН

14. Освобождава от отговорност за дейността им през 2018 г. членовете на Съвета на директорите, съответно контролирали и управлявали дружеството през 2017 г.

15. Освобождаване от длъжност, на основание постъпило Уведомление по чл. 233, ал. 5 от ТЗ, с вх. № 1/12.03.2019 г. в деловодството на дружеството члена на Съвета на директорите на "ИНФРА ХОЛДИНГ" АД - Благой Любенов Милушев, ЕГН

16. Избиране за нов член на Съвета на директорите на "ИНФРА ХОЛДИНГ" АД - Емилия Кирилова Симеонова, ЕГН

На проведеното Редовно годишно общо събрание на акционерите на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД бяха представени 42 453 304 бр. (четиридесет и два милиона четиристотин петдесет и три хиляди триста и четири) поименни акции от общо 58 362 963 (петдесет и осем милиона триста шестдесет и две хиляди деветстотин шестдесет и три) поименни акции, следователно е налице необходимият кворум или 72,74 % (седемдесет и две цяло и седемдесет и четири процента) от капитала на дружеството.

В изпълнение на чл. 116, ал. 11 от ЗППЦК, Ви уведомяваме, че на състоялото се на 01.07.2019 г. Редовно годишно общо събрание на акционерите на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, присъстваха 1 физическо ли

це акционер лично и 2 юридически лица, представлявани от пълномощници. Всички пълномощници притежаваха изрични нотариално заверени пълномощни, притежаващи нужните реквизити, съгласно чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

На проведеното ГОСА не е взето решение за разпределяне на дивидент, тъй като е гласувано печалбата в размер на 279 753,93 лв. (двеста седемдесет и девет хиляди седемстотин петдесет и три лева и 93 ст.), да бъде разпределена за покриване на загуби от минали години.

07.06.2019 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че „ИНФРА РОУДС“ ЕООД, ЕИК 202062878, дъщерно дружество на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, сключи Договор за СМР № СОА19-ДГ55-360/03.06.2019 г. с предмет: „Основен ремонт/реконструкция на 113 СОУ (ново 113 СУ) „Сава Филаретов“, бул. „Тодор Александров“ № 117, район „Илинден“ на обща стойност 1 951 512,87 (един милион деветстотин петдесет и една хиляди петстотин и дванадесет лева и 87 ст.) лв. без ДДС или 2

341 815,44 /два милиона триста четиридесет и една хиляди осемстотин и петнадесет лева и 44 ст. /лв. с ДДС със СТОЛИЧНА ОБЩИНА, с адрес: гр.София, ул. „Московска“ № 33, с БУЛСТАТ 000696327, представлявана от Йорданка Асенова Фандъкова – кмет на Столична община.

30.05.2019 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД публикува Поканата и материалите за провеждането на редовното Годишно общо събрание на акционерите.

14.05.2019 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че „ИНФРА РОУДС“ ЕООД, ЕИК 202062878, дъщерно дружество на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, сключи Договор за СМР № 202/09.05.2019 г. с предмет: „Инженеринг – проектиране, включително упражняване на авторски надзор и изпълнение на строително монтажни работи по „Възстановяване на улично платно и изграждане на подпорни стени на ул. „Каменярска“, гр. Своге“ на обща стойност 461 687,49 /четиристотин шестдесет и една хиляди шестстотин осемдесет и седем лева и 49 ст./ лв. без ДДС или 554 024,99 /петстотин петдесет и четири хиляди и двадесет и четири лева и 99 ст. /лв. с ДДС със ОБЩИНА СВОГЕ, със седалище и адрес на управление: Софийска област, гр. Своге, ул. „Александър Стамболийски“ № 7, с БУЛСТАТ 000776502, представлявана от инж. Валентин Асенов Михайлов – Зам. кмет на Община Своге и Анелия Стоянова Величкова – Гл. счетоводител.

30.04.2019 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД публикува Годишен консолидиран финансов отчет за финансовата 2018 год.

19.04.2019 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че „ИНФРА РОУДС“ ЕООД, ЕИК 202062878, дъщерно дружество на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, сключи Договор за строителни услуги, както следва: Договор за „Ремонтни дейности в DORMERO Хотел – Цюрих, Шафхаусерщрасе 101, 8152, Глатбург, Швейцария“ на обща стойност CHF 2 318 517,13 (два милиона триста и осемнадесет хиляди петстотин и седемнадесет швейцарски франка и 13 сантима) без ДДС с Швейцарски клон на DORMERO, DORMERO Deutschland Betriebs GmbH, Шльосщрасе 67, 14059 Берлин, Германия, представлявано от Мануела Халм и Фабиан Фернекс.

29.03.2019 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД публикува Годишен индивидуален финансов отчет за финансовата 2018 год.

06.02.2019 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 175443402 уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че „ИНФРА РОУДС“ ЕООД, ЕИК 202062878, дъщерно дружество на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, сключи 4 /четири/ Договора за СМР, както следва:

- Договор за възлагане на обществена поръчка № 9/2019 г. с предмет: „Извършване на СМР за изпълнение на проект: „Реконструкция и рехабилитация на

част от общинската пътна мрежа в община Вършец - общински път MON 1092ЛН-812/ Вършец - кв. Заножене - Спанчевци /II- 812/ и общински път MON3097 /MON1092/ кв. Заножене - м. Водопада", по 2 обособени позиции", за Обособена позиция № 1 - „Реконструкция и рехабилитация на общински път MON 1092ЛН-812/ Вършец - кв. Заножене - Спанчевци ЯН-812/ от км 0+000 до км 6+175 с обща дължина 2951,32 м на обща стойност 2 198 608,84 (два милиона сто деветдесет и осем хиляди шестстотин и осем лева и осемдесет и 84 ст.) лв. без ДДС или 2 638 330,61 (два милиона шестстотин тридесет и осем хиляди триста и тридесет лева и 61 ст.) лв. с ДДС.

• Договор за възлагане на обществена поръчка № 10/2019 г. с предмет: „Извършване на СМР за изпълнение на проект: „Реконструкция и рехабилитация на част от общинската пътна мрежа в община Вършец - общински път MON 1092/Ш-812/ Вършец - кв. Заножене - Спанчевци /III- 812/ и общински път MON3097 /MON1092/ кв. Заножене - м. Водопада", по 2 обособени позиции", за Обособена позиция № 2 - „Реконструкция и рехабилитация на общински път MON3Q97 /MON1Q92/ кв. Заножене - м. „Водопада“ от км 0+000 до км 1+835 с обща дължина 1835 м на обща стойност 1 052 144,15 (един милион петдесет и две хиляди сто четиридесет и четири лева и 15 ст.) лв. без ДДС или 1 262 572,98 (един милион двеста шестдесет и две хиляди петстотин седемдесет и два лева и 98 ст.) лв. с ДДС

с ОБЩИНА ВЪРШЕЦ, със седалище и адрес на управление: гр. Вършец 3540, община Вършец, област Монтана, бул. "България" № 10, БУЛСТАТ/ЕИК 000320655 , представлявана от инж. Иван Михайлов Лазаров - Кмет, и Гл. Счетоводител - Красимира Стефанова Тачева.

• Договор за строително монтажни работи с предмет: „Избор на изпълнител за извършване на строително-монтажни работи (СМР) на обект: „Инженерна инфраструктура (ВиК) мрежи на м. „бул.Сливница“ в участъка между ул. „Луи Пастър“ и ул. „Минск“, район „Люлин“ – III етап, I-ви подетап и II-ри подетап“, уникален номер в Регистъра на АОП 01263-2018-0006" на обща стойност 1 624 599,55 (един милион шестстотин двадесет и четири хиляди петстотин деветдесет и девет лева и 55 ст.) лв. без включен ДДС или 1 949 519,46 (един милион деветстотин четиридесет и девет хиляди петстотин и деветнадесет лева и 46 ст.) лв. с включен ДДС.

• Договор за строително монтажни работи с предмет: "Основен ремонт / реконструкция на Куклен театър бул. „Янко Сакъзов“ № 17-19, район „Оборище“ на обща стойност 429 000,00 лв. (четиристотин двадесет и девет хиляди лева) без ДДС или 514 000,00 лв. (петстотин и четиринадесет хиляди лева) с ДДС

със СТОЛИЧНА ОБЩИНА, с адрес: гр.София, ул. „Московска“ № 33, с БУЛСТАТ 000696327, представлявана от Тодор Вълков Чобанов – зам. кмет на Столична община гр. София.

10.01.2019 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че „ИНФРА ДЖЪРМАНИ“ ГмБХ, с рег. номер съгласно законодателството на ФРГ HRB 15240, със съдружници в дружеството: „ИНФРА АКТИВ“ ЕООД, ЕИК 201812533, дъщерно дружество на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, и Свен Калфелд сключи Договор за строителни услуги, както следва: Договор за „Ремонтни работи в DORMERO Хотел ХанOVER – Лангенхаген Летище – Валсрьодерщрасе 105, 30853 Лангенхаген, Германия“ на

обща стойност EUR 1 008 951,22 (един милион и осем хиляди деветстотин петдесет и едно евро и 22 евроцента) без ДДС с DORMERO Deutschland Betriebs GmbH, Шльоосцрасе 67, 14059 Берлин, Германия, представлявано от Мануела Халм и Фабиан Фернекс.

Влияние на важните събития за „Инфра Холдинг” АД, настъпили през отчетния период към 31.12.2019 г. върху резултатите във финансовия отчет

Настъпилите през през отчетния период към 31 декември 2019 г. важни събития, отнасящи се до „Инфра Холдинг” АД не са оказали влияние върху резултатите в индивидуалния финансов отчет на дружеството към 31.12.2019 г.

Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството през изминалата финансова година:

„Инфра Холдинг” АД бе изложено на общите рискове, отнасящи се до всички стопански субекти, заети в сектора на инфраструктурното строителство:

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

- Дружеството работи на българския пазар на пътностроителни услуги, където обемът на поръчките е в пряка зависимост от държавния бюджет, бюджета на общините и международните програми за финансиране на проекти. На това основание възложената работата почти изцяло зависи от решенията на компетентните органи за набиране на финансиране и пускане на проекти. От ключово значение е и навременното разплащане на вече извършени работи.

- Главен възложител на поръчки в сектора е държавата, в лицето на Агенция „Пътна инфраструктура”, Столична община, както и Общините по региони. Голяма част от проектите са финансирани основно със средства от ЕС и съфинансирани от държавата. Затова работата почти изцяло зависи от решенията на компетентните органи за набиране на финансиране и пускане на проекти. От ключово значение е и навременното разплащане на вече извършени работи.

- Непрекъснато расте конкуренцията от страна на западни фирми, които имат значително по – добра ресурсна обезпеченост от българските.

- Най – голямо въздействие върху финансовото състояние и ликвидността на „Инфра Холдинг” АД оказва забавянето на плащанията от страна на възложителите, което би могло да се окаже причина за забавяне на изпълнението на спечелените от дружеството обекти.

Информация за сключени големи сделки между свързани лица през отчетния период към 31 декември 2019 г.

Свързани лица на "Инфра Холдинг" АД са всички негови дъщерни дружества. Към края на отчетния период "Инфра Холдинг" АД има вземания от свързани лица от групата както следва:

Салда по заеми предоставени на свързани лица Кредитополучател	Вземания до 1 година	Вземания над 1 година
Инфра Имоти ЕООД	14	
Инфра Рейлуейс ЕООД	1	
Инфра Минералс ЕООД	2	
Общо	17	-

Начислени приходи от лихви по заеми и цесии предоставени на свързани лица 2019г.

Кредитополучател	Вземане към 31.12.2018 г.	Начислени през 2019 г.	Получени през 2019 г.	Вземане към 31.12.2019 г.
Инфра Имоти ЕООД	2	2		4
Инфра Агуа Еко ЕООД	13	3		16
Инфра Рейлуейс ЕООД	92	20	41	71
Инфра Билдинг ЕООД	3	1	4	
Витех Строй ЕООД	187	116		303
Общо	297	142	45	394

Салда по заеми предоставени на свързани лица - придобити чрез цесия

Свързано лице	Вземания до 1 година	Вземания над 1 година
Инфра Рейлуейс ЕООД	509	
Витех Строй ЕООД	8 216	
Общо	8 725	-

Всички договори са със срок на връщане до 31.12.2019г. и годишен лихвен процент 4%.

2. Финансов резултат

Финансовият резултат на "Инфра Холдинг" за 2019 год. е загуба в размер на 23 хил. лева. Дружеството оценява към всяка отчетна дата дали съществуват индикации, че стойността на даден актив е обезценена. Към края на отчетния период ръководството не идентифицира индикации, които да налагат допълнителна обезценка. Индикациите за обезценка на инвестициите в дъщерни предприятия включват:

- превишение на пасивите над активите или превиишение 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;
- други

3. Финансови инструменти

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви (финансовите инструменти) на дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
Текущи финансови активи, в т.ч.:	10 168	10 082
Текущи вземания по договори за цесии	10018	9800
Предоставени заеми	150	282
Парични средства	81	75
Общо финансови активи	10 249	10 157
Финансови пасиви	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
Текущи търговски и други задължения	27	23
Текущи задължения по договори за цесии	38	-
Текущи задължения по получени заеми	71	-
Общо финансови пасиви	27	23

В приложенията към индивидуалния финансов отчет на Дружеството към 31.12.2019г. е представена допълнителна информация относно оценяването и представянето на финансовите инструменти (Приложение IV Други оповестявания, т.2).

Управление на капиталовия риск

Целите на Съвета на Директорите при управление на капитала са да защитят правото на Инфра Холдинг АД да продължи, като действащо дружество с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

За да поддържа или изменя капиталовата структура, дружеството може да коригира сумата на изплатените дивиденди и възстановения капитал на акционерите, да се емитират нови акции или да се продадат активи, за да се покрият дългове на дружеството.

В съответствие с останалите в индустрията, Инфра Холдинг АД контролира капитала на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коефициент на задлъжнялост). Този коефициент се изчислява, като нетните дългове се разделят на общия капитал. Нетните дългове се изчисляват, като от общите пасиви („текущи и нетекущи пасиви“ включително, както е показано в индивидуалния отчет за финансовото състояние) се приспаднат пари и парични еквиваленти. Общият капитал се изчислява, като „собствен капитал“ (както е показан в индивидуалния отчет за финансовото състояние) се събере с нетните дългове.

Политиката на ръководството е да се поддържа стабилна капиталова база, така че да се съхрани доверието на собствениците, и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Вид	31.12.2019г.	31.12.2018 г.
Общо привлечен капитал (пасиви), т.ч.:	153	39
<i>Задължения по цесии - свързани лица</i>	38	-
<i>Задължения по получени заеми – несвързани лица</i>	71	-
<i>Други задължения към свързани лица</i>	10	11
<i>Всички останали пасиви</i>	34	28
Общо собствен капитал	10 100	10 123
Коефициент на задлъжнялост	0,0151	0,0039

Вид	31.12.2019г.	31.12.2018г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	-	-
<i>Търговски кредити и заеми към трети лица и стокови кредити</i>	-	-
Намален с:	(81)	(75)
паричните средства и парични еквиваленти	(81)	(75)
Нетен дългов капитал	(81)	(75)
Общо собствен капитал	10 100	10 123
Общо капитал	10 019	10 048
Коефициент нетен дълг към общо капитал	-0,0081	-0,0075

Целта на Дружеството е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задлъжнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

Като акционерно, Дружеството е предмет на специфични капиталови изисквания да поддържа собствен капитал по-голям от регистрирания акционерен капитал, както и да поддържа законни резерви на минимално ниво от 10% от регистрирания акционерен капитал. Към 31 декември 2019 г. разликата между общо собствен капитал 10 100 хил.лв. (равен на нетните активи) и регистрирания акционерен капитал - 58 363 хил. лева е отрицателна величина – 48 263 хиляди лева, което не е в съответствие с чл.252 от Търговския закон.

Управление на финансовия риск

Дружеството има експозиция към следните финансови рискове:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск;
- оперативен риск.

В настоящия доклад е оповестена информацията относно експозицията на Дружеството спрямо всеки от горепосочените рискове, целите, политиките и процеси в Дружеството по оценяване, и управление на риска, и управлението на капитала. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Основни положения за управление на риска

Съветът на Директорите носи отговорността за установяване и надзор на рамката за управление на рисковете в Дружеството. Вътрешният контрол извършва, както периодични така и при специални случаи проверки за управление на риска и процедури, чиито резултати се докладват на Съвета на Директорите.

Политиките за управление на риска в Дружеството са установени с цел да идентифицират и анализират рисковете, влияещи върху Дружеството, да установяват граници за поемане на рискове по отделни видове, дефинират правила за контрол върху рисковете и спазване на установените граници. Политиките и системите по управление на рисковете подлежат на регулярна проверка с цел установяване на настъпили изменения на пазара и дейностите на Дружеството. Дружеството чрез обучение и прилагане на установените стандарти и процедури за управление цели да развие дисциплина и конструктивна контролна среда, където всички служители разбират своята роля и задължения.

Одитния комитет на Дружеството следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска и преглежда адекватността на рамката за управление на риска, по отношение на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Кредитен риск

Кредитният риск е рискът, че контрагентът няма да изпълни задълженията си по даден финансов инструмент или договор, което води до финансова загуба. Дружеството е изложено на кредитен риск от своите оперативни дейности (главно за търговски вземания), както и от дейностите си по финансиране, включително депозити в банки и финансови институции, валутни сделки и други финансови инструменти.

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск зависи от индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Демографската структура на клиентите и риска от неплащане в индустрията или в страната, в която те оперират влияят в по-малка степен на кредитния риск.

Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания.

Инвестиции

Дружеството не прави инвестиции в ликвидни дългови и корпоративни ценни книжа с оглед на това да лимитира експозицията си по кредитен риск.

Гаранции

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след решение на Съвета на Директорите.

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

Дружеството следи риска от недостиг на средства, с помощта на повтарящи се инструменти за планиране на ликвидността. Целта на Дружеството е да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост, чрез използването на банкови овърдрафти, банкови заеми, облигации, привилегирвани акции, финансов лизинг и наемане на договори за покупка.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения чрез система „Календарно планиране на движение на паричните средства“. Дружеството също така има сключени договори за кредитни линии от свързани лица.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници, като се оптимизира възвръщаемостта. Дружеството управлява ценовия риск като използва за основа международни котировки за определяне цените на продаваните продукти и тези, които осъществяват корелация между цените на суровия петрол и реализираните продукти.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при покупки и/или продажби и/или поемане на заеми различни от функционалната валута, основно щатски долари.

Лихвен риск

Дружеството управлява своя лихвен риск, като определя целево съотношение на заеми с плаваща към заеми с фиксирана лихва.

Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки или косвени загуби, произтичащи от широк кръг от причини, свързани с процесите, персонала, технологиите и инфраструктурата на Дружеството, както и от външни фактори, различни от кредитни, пазарни и ликвидни рискове, като например тези, произтичащи от правни и регулаторни изисквания и общоприети стандарти на корпоративно поведение. Оперативни рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Дружеството, и цялостната ефективност на разходите и да се избягват процедурите за контрол, които ограничават инициативата и творчеството.

Основната отговорност за разработване и прилагане на контроли за оперативния риск се възлага на висшето ръководство. Тази отговорност се подпомага от развитието на общи стандарти за Дружеството за управление на оперативния риск в следните области:

- изисквания за подходящо разпределение на задълженията, включително и независимо оторизиране на сделки;
- изисквания за равняване и мониторинг на сделките;
- съответствие с регулаторните и други правни изисквания;
- документация за контрол и процедури;
- изисквания за периодична оценка на оперативните рискове и адекватността на контролите и процедурите за справяне с идентифицираните рискове;
- изисквания за докладване на оперативни загуби и предложените коригиращи действия;
- развитие на аварийни планове;
- обучение и професионално развитие;
- етични и бизнес стандарти;
- намаляване на риска, включително застраховка, когато това е ефективно.

Съответствието със стандартите на Дружеството е подкрепено от програма за периодични прегледи, предприети от Вътрешния одит. Резултатите от прегледите на Вътрешния одит се обсъждат с управлението на бизнес звеното, към което се отнасят, с резюмета, представени на Одитния комитет и старшия ръководен състав на Дружеството.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за

финансовото състояние на Дружеството към края на годината, финансово му представяне и парични му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2019 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото дружество.

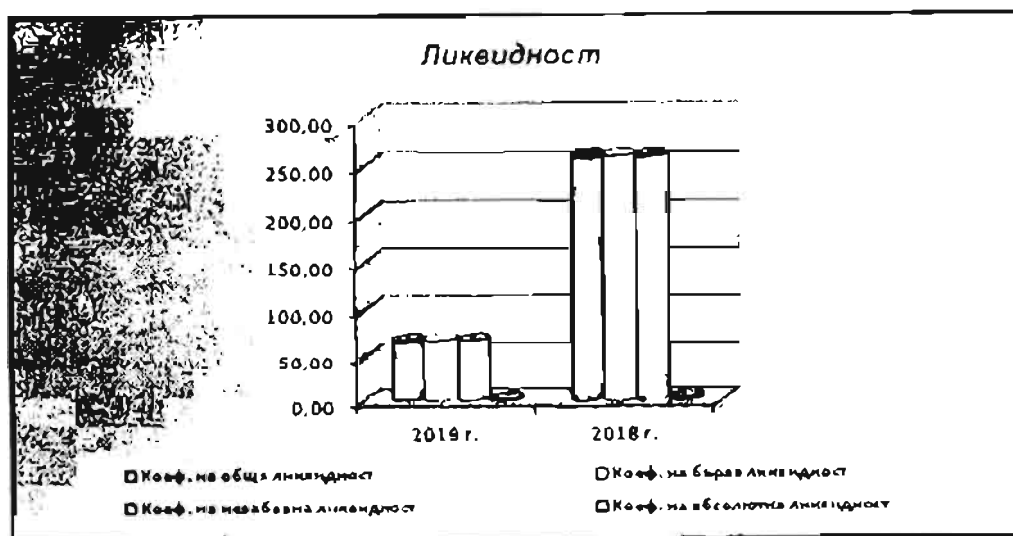
Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

Ръководството също потвърждава, че при изготвянето на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на дружеството за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено.

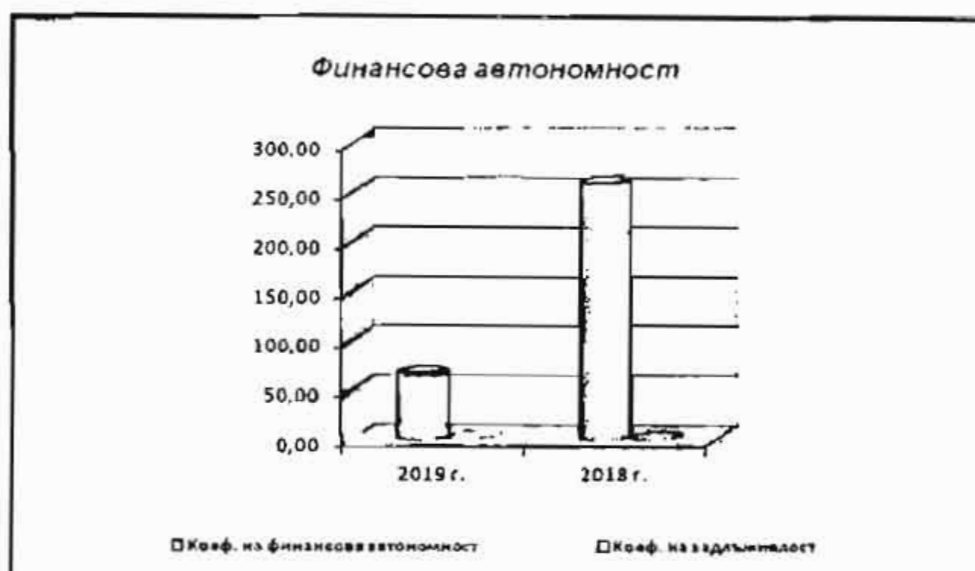
4. Финансов анализ

4.1. Финансови показатели

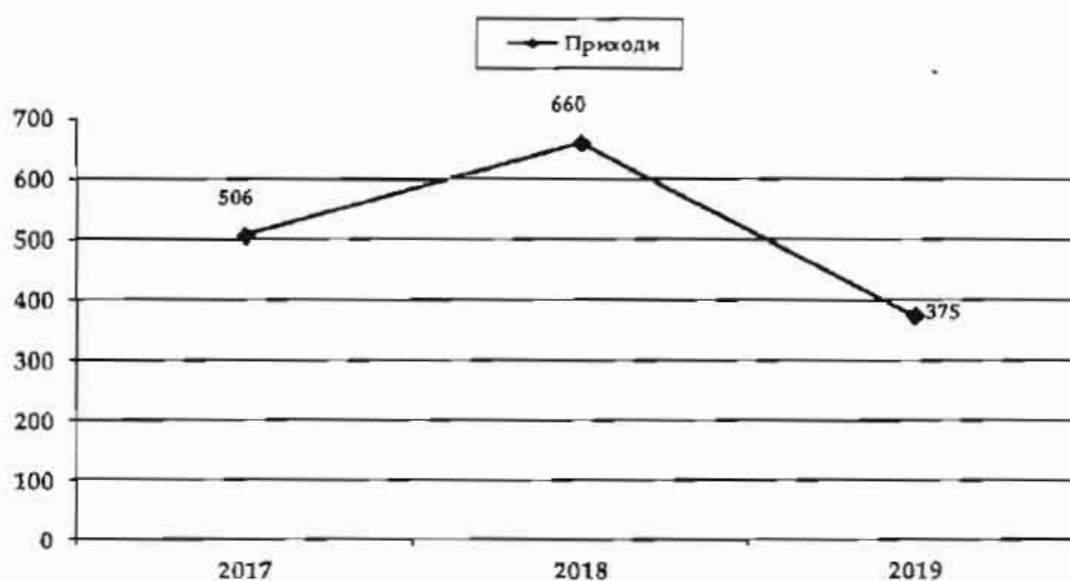
	2019 г.	2018 г.
Коеф. на обща ликвидност	66,9869	260,4359
Коеф. на бърза ликвидност	66,9869	260,4359
Коеф. на незабавна ликвидност	66,9869	260,4359
Коеф. на абсолютна ликвидност	0,5294	1,9231



	2019 г.	2018 г.
Коеф. на финансова автономност	66,0131	259,5641
Коеф. на задлъжнялост	0,0151	0,0039

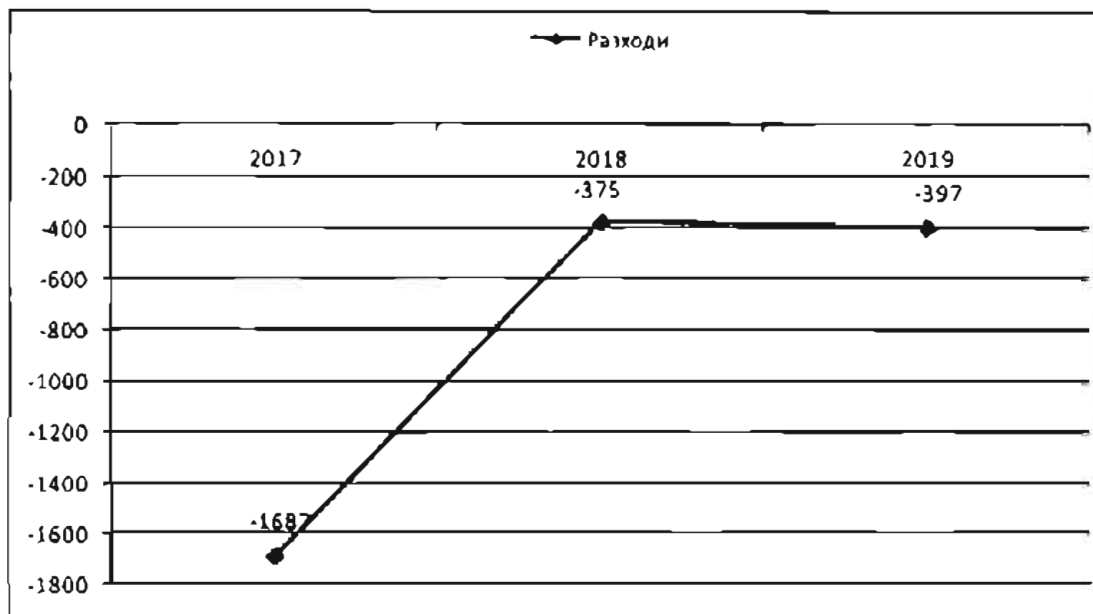


4.2. Анализ на приходите

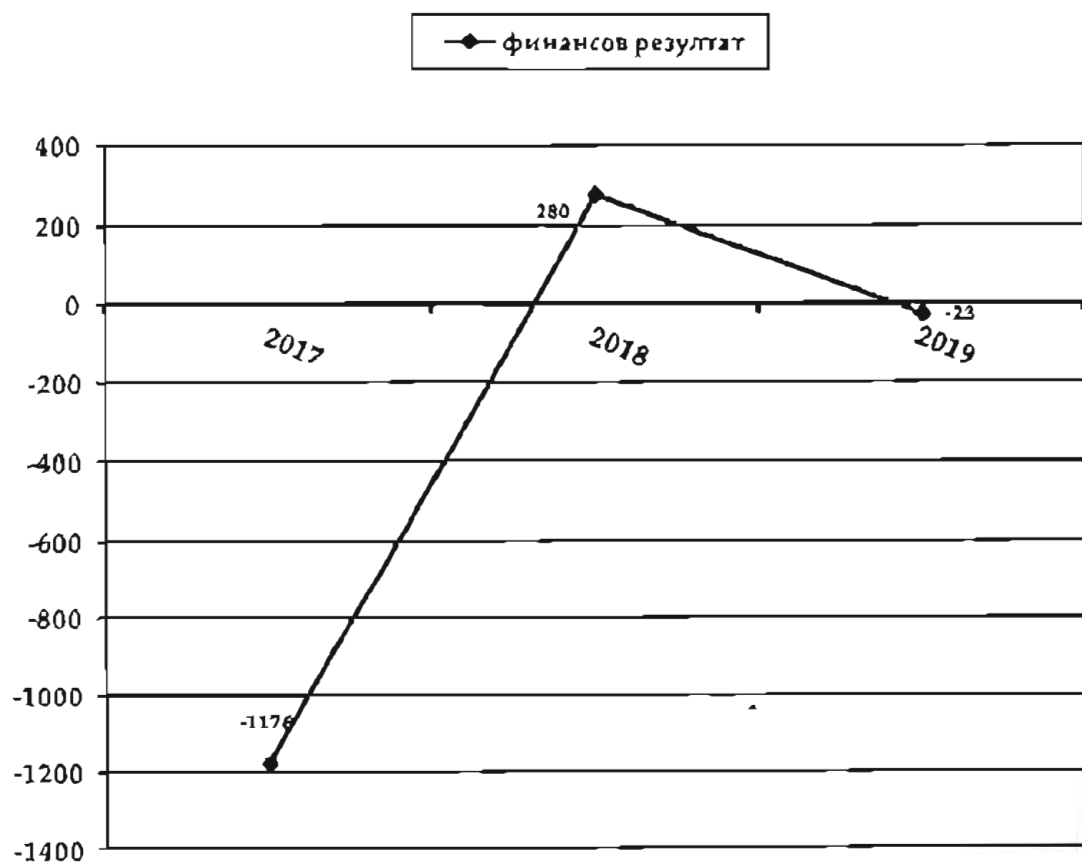


Като холдингово дружество „Инфра Холдинг“ АД генерира основно финансови приходи. От таблицата горе е видно, че е налице намаление на ръста на приходите, спрямо предходния период,

4.3. Анализ на разходите



4.4. Анализ на финансовия резултат



5. Основни рискове

5.1. Основни рискове пред „Инфра Холдинг” АД

Пазарна стратегия

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

Конкуренцията за служители с опит е голяма

„Инфра Холдинг” се конкурира с други български работодатели за квалифициран оперативен, финансов и технически персонал. Успехът на дружеството ще зависи, отчасти, от способността 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 развиване на социална политика, с цел стимулиране на персонала.

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

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

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

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

Системата на Дружеството за прилагане на законодателството

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

5.2. Рискове, свързани с икономическата криза

Мерки за справяне с кризата от страна на правителството

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

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

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

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ

22.01.2020 г.

„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, ЕИК 175443402, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че на проведеното на 21.01.2020 г. в гр. София 1612, район

„Красно село“, бул. “Цар Борис III”, № 126 от 14.00 часа, Извънредно общо събрание на акционерите (ИОСА), бяха взети следните решения:

1. Избира за регистриран одитор, който да провери и завери Годишния финансов отчет и Годишния консолидиран финансов отчет на дружеството за 2019 г. – Одиторско дружество “ИсаОдит” ООД, с ЕИК 121846175, с рег. № 130 и с адрес: гр. София 1000, район Оборище, бул. Княз Дондуков Корсаков № 22, вх. Б, ет. 3, ап. 10.

2. Не освобождава от длъжност членовете на Съвета на директорите на “ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, както следва: 1. Татяна Христова Димитрова 2. Антон Василев Божков

На проведеното Извънредно общо събрание на акционерите на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД бяха представени 42 453 304 бр. (четиридесет и два милиона четиристотин петдесет и три хиляди триста и четири) поименни акции от общо 58 362 963 (петдесет и осем милиона триста шестдесет и две хиляди деветстотин шестдесет и три) поименни акции, следователно е налице необходимият кворум или 72,74 % (седемдесет и две цяло и седемдесет и четири процента) от капитала на дружеството. В изпълнение на чл. 116, ал. 11 от ЗППЦК, Ви уведомяваме, че на състоялото се на 21.01.2020 г. Извънредно общо събрание на акционерите на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, присъстваха 1 физическо лице акционер лично и 2 юридически лица, представлявани от пълномощници. Всички пълномощници притежаваха изрични нотариално заверени пълномощни, притежаващи нужните реквизити, съгласно чл. 116, ал. 1 ЗППЦК.

30.01.2020 год.

Публикуване на тримесечен междинен индивидуален отчет на „Инфра Холдинг“ АД към 31.12.2019 год.

26.02.2020 г.

Публикуване на тримесечен междинен консолидиран отчет на „Инфра Холдинг“ АД към 31.12.2019 год.

На 11.03.2020г. Световната здравна организация обяви пандемия във връзка с разпространяването на COVID - 19. От своя страна на 13.03.2020 г., правителството на Р. България обяви извънредно положение за един месец, което впоследствие бе продължено с още един месец до 13.05.2020. Вследствие изменение на българското законодателство през май 2020 г., е дадена възможност на министъра на здравеопазването, след съответната санкция на правителството на България, да обявява извънредна епидемична обстановка. Такава е обявена за един месец, считано от 14.05.2020. Пандемията и обявеното в тази връзка извънредно положение в страната предизвикват чувствително намаляване на икономическата активност и пораждаат значителна несигурност и неизвестност за бъдещите макроикономически процеси. По смисъла на МСС 10, това е некоригиращо събитие след датата на отчета.

С Постановление на ТД на НАП – София № С200022-023-0000866/11.03.2020г. за налагане на предварителни обезпечителни мерки на основание чл. 121, ал.1 от ДОПК на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД са наложени запори върху налични и постъпващи суми по банкови сметки, по депозити, вложени вещи в трезори, суми, предоставени на доверително управление, както и на притежавани от дружеството ценни книги. Постановлението е издадено във връзка с възложена ревизия със Заповед № Р-22220220000639-020-001/03.02.2020г., обхващата данъци по реда на ЗКПО, ЗДДС и осигуровки за периода 2014г.-2019г. Същата не е приключила и е с удължен срок до 08.01.2021г.

Към датата на одобрение на настоящия индивидуален отчет не може да се даде точна прогноза как това ще се отрази на бъдещите финансови резултати и притежаваните активи на „Инфра Холдинг“ АД.

IV. ПРОГНОЗА ЗА БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

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

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

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

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

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

- Качеството на предлаганата продукция;
- Извършване на планираната от "Инфра Холдинг" стратегия за развитие;
- 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 "Инфра Холдинг" и дружествата от Групата;
- Стабилно благоприятно развитие на икономиката на страната;

- Настъпване на форсмажорни обстоятелства /природни бедствия и катаклизми/;
- Законодателни рестрикции, като въвеждане на забрани за експорт или импорт на материали, необходими за обновяване и разширяване на производствените мощности на дружествата от Групата;
- Възлагане на национални проекти за подобряване на железопътната инфраструктура и финансирането им от фондовете на ЕС и държавния бюджет;

V. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

„Инфра Холдинг“ АД 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 2019 година дружеството не е извършвало сделки със собствени акции.

Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват.

Към 31.12.2019 г. Дружеството не притежава собствени акции.

Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите

Доходи на ключов ръководен персонал		
Вид доход /Име, фамилия или категория	Председател СД	Членове СД
Възнаграждения и осигуровки за периода	97	43
Общо:	97	43

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

Към края на отчетната 2019 г. има член на управителен орган на "Инфра Холдинг" АД, който пряко притежава акции от капитала на дружеството. Антон Василев Божков притежава **13 319 290 бр. акции или 22.82 %** от капитала на дружеството. Акции са придобити в предходни години. Към 31.12.2019 г. други членове на Съвета на директорите не притежават акции от дружеството, както и не са придобивали или прехвърляли в течение на годината акции от капитала на дружеството.

Правата на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството.

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

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

За АНТОН ВАСИЛЕВ БОЖКОВ – Председател и Изпълнителен член на СД на „Инфра Холдинг“ АД – само в Инфра Холдинг АД, няма други участия

За ТАТЯНА ХРИСТОВА ДИМИТРОВА: – Член на СД

1. Ейч Ар Дивелопмънт ООД /в ликвидация/, ЕИК 175169606 – Управител/Съдружник;
2. Фисконсултинг ООД, ЕИК 175091933 – Управител/Съдружник;
3. НГ Пропърти ЕАД, ЕИК 204519674- Изпълнителен член на СД;
4. Прим БГ ЕАД, ЕИК 201045769 – Изпълнителен член на СД
5. Спорт Маркетинг ЕООД, ЕИК 204390231 – Прокурист;
6. ПФК ЛЕВСКИ АД, ЕИК 121660936 – Прокурист;

За ЕМИЛИЯ КИРИЛОВА СИМЕОНОВА – независим член, само в Инфра Холдинг, няма други участия

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

През 2019 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 „Инфра Холдинг“ е необходимо да бъдат направени инвестиции в допълнителна квалификация на персонала, с цел достигане на по-висока адекватност към изискванията и нуждите на развиващия се бранш на пътната и железопътна инфраструктура.

2. Очакван доход от инвестиции и развитие на дружеството

Бъдещите дейности на „Инфра Холдинг“ АД са изцяло съобразени с националния план за развитие на пътната инфраструктура, адаптиран с оперативна програма по програмен период до 2020 г.

3. Предстоящи сделки от съществено значение за дейността на дружеството

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

VII. КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

„Инфра Холдинг“ АД няма регистрирани клонове.

VIII. ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Инвестиционният портфейл на „Инфра Холдинг“ АД включва, притежаваните от дружеството акции и дялове от дъщерните му дружества, предоставени заеми и придобити вземания по договори за цесии.

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

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

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

2. Информация относно приходите, разпределени по отделните категории дейности, вътрешни и външни пазари, както и информация за източниците за снабдяване с материали, необходими за производството на стоки или предоставянето на услуги с отразяване степента на зависимост по отношение на всеки отделен продавач или купувач/потребител, като в случай, че относителния дял на някой от тях надхвърля 10 на сто от разходите или

приходите от продажби, се предоставя информация за всяко лице поотделно, за неговия дял в продажбите или покупките и връзките му с емитента

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

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

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

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

През 2019 г. не са сключвани сделки извън обичайната дейност на дружеството.

Характера на свързаността е дружества, в управлението, на които участват лица, управляващи „Инфра Холдинг“.

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

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

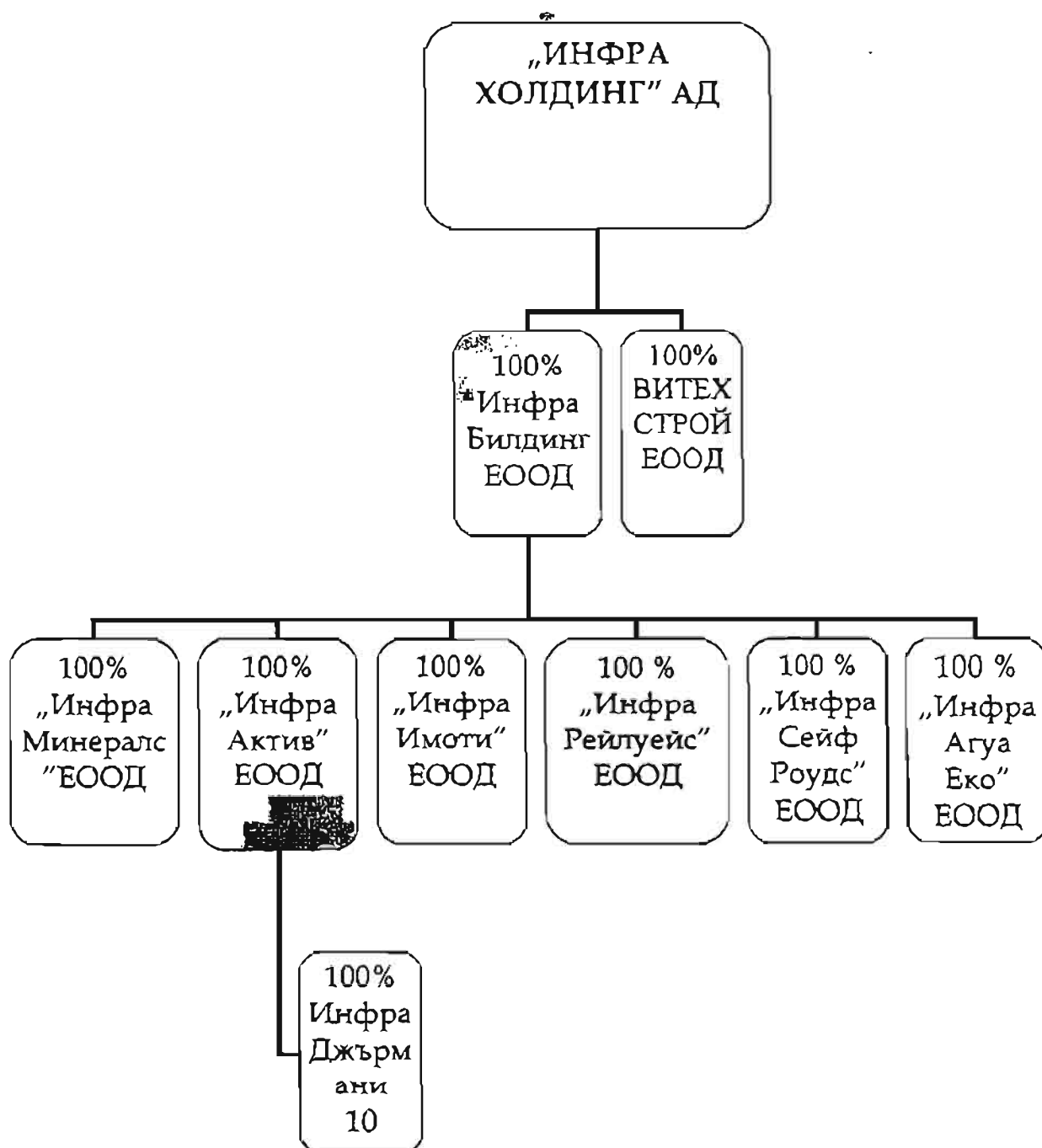
6. Информация за сделки, водени извънбалансово – характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента

Задбалансовия актив на „Инфра Холдинг“ в размер на 1340 х.лв. е формиран от превишението на номиналната стойност над балансовата стойност (цената на придобиване) на вземания по договори за цесии. Подробна информация ще бъде оповестена в отчетите при наличие на движение и настъпване на промяна в салдата .

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови

ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

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



Дружества под контрола на Инфра Холдинг АД през 2019 г

Инфра Холдинг АД	Крайно дружество-майка
Инфра Билдинг ЕООД	Дружество-майка
Инфра Минералс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД
Инфра Имоти ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД
Инфра Рейлуейс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД
Инфра Сейф Роудс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД
Инфра Агуа Еко ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД
Инфра Роудс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД до 27.12.2019
Витех строй ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Холдинг ЕООД
Infra Germany GmbH	Дъщерно д-во на Инфра Актив ЕООД
Инфра Актив ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД
Пазари Инфра ДЗЗД	Дружество под контрола на Инфра Роудс ЕООД
Еленово ОП 7	Сдружение под контрола на Инфра Минералс до 21.02.2018
Ремонт Струмско 38	Сдружение под контрола на Инфра Рейлуейс до 22.03.2018
Енерджи Еленово 66-67	Сдружение под контрола на Инфра Агуа Еко до 21.02.2018
Благоевград 2016 инженеринг	Сдружение под контрола на Витех Строй до 21.02.2018

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.

Към 31.12.2019 г. не са предоставяни гаранции и обезпечения по сключените договори за задължения на Дружеството.

Не са предоставени гаранции и обезпечения.

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

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

ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ, СКЛЮЧЕНИ ОТ „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, В КАЧЕСТВОТО МУ НА ЗАЕМОДАТЕЛ към 31.12. 2019 г. към свързани лица са :

№	Насрещна страна	Размер (в хил.лв.)	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	Инфра Минералс” ЕООД	1	лева	4%	31.12.2020
2	„Инфра Рейлуейс” ЕООД	2	лева	4%	31.12.2020
3	Инфра Имоти” ЕООД	14	лева	4%	31.12.2020
	Общо	17			

Вземания по договори за цесия

№	Насрещна страна	Размер (в хил.лв.)	Валута	Лихва	Краен срок за изплащане
1	Витех Строй ” ЕООД	8 216	лева	4%	31.12.2020
2	„Инфра Рейлуейс” ЕООД	509	лева	4%	31.12.2020
	Общо	8 725			

Няма предвидени гаранции и обезпечения по предоставените заеми.

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

През 2019 г. „Инфра Холдинг” не е извършвало нова емисия ценни книжа.

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

Няма съществени промени във финансовите резултати отчетени за годината спрямо публикуваните прогнози.

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 отчетния период „Инфра Холдинг” АД не е теглил банкови кредити.

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

Не се планират инвестиции за 2020 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 във вътрешните правила и контролната среда за управление на дружеството. Извършените промени в икономическата група на „Инфра Холдинг са подробно описани в Раздел I, II и IX т. 7 от настоящия доклад.

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

Дружеството има разработена и функционираща система за вътрешен контрол, която гарантира правилното идентифициране на рисковете свързани с дейността на дружеството. Ръководството е осигурило функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

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

През отчетния период са настъпили промени в управителните или надзорни органи. На проведеното Редовно годишно общо събрание на акционерите на 01.07.2019 год. от длъжност, като член на съвета на директорите е освободен Благой Любенов Милушев, а на негово място е избрана Емилия Кирилова Симеонова.

Промяна в начина на представителство няма и дружеството се представлява само и единствено от **Антон Василев Божков**.

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

А) получени суми и непарични възнаграждения

Получените възнаграждения от членовете на управителните и контролните органи са описани подробно в Раздел VI. Информация по чл. 187д и чл. 247 от ТЗ. През 2019 г. дружеството не е давало непарични възнаграждения.

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

Дружеството няма условни или разсрочени възнаграждения.

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

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

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

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

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

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

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

Дружеството няма дела касаещи задължения или вземения на емитента в размер най – малко 10 на сто от собствения му капитал.

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

Съгласно изискванията на чл. 116г ЗППЦК, в дружеството на трудов договор, на длъжност Директор за връзки с инвеститорите, е назначена Соня Тодорова Желязкова. За контакт – адрес: гр. София 1612, район „Красно село”, бул. „Цар Борис III” № 126; тел. +359 2 895 24 10; e-mail: s.zheliazkova@infraholding.bg.

ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 31.12.2019 год. капиталът на дружеството е в размер на 58 362 963 (петдесет и осем милиона триста шестдесет и две хиляди деветстотин шестдесет и три) лева, разпределен в 58 362 963 броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка.

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

ДАННИ ЗА ЕМИСИЯТА

Борсов код: RA8

ISIN код: BG1100004081

На 31.12.2019 г., последният ден за търговия на БФБ – София АД, цената на акциите на дружеството е 0.294 лв (последен ден на сделка с акции на дружеството за годината е 01.07.2019 г. - три сделки за 800 лота, при средна цена от 0.294 лв/ за акция).

Пазарната капитализация на дружеството към 31.12.2019 г. възлиза на 17 158 711.12 лв.

София, м. Юни 2019 г.

Представяващ: _____


/Антон Василев Божков - Изпълнителен
член и Председател на Съвета на
директорите на "ИНФРА ХОЛДИНГ" АД /

