

я по отношение на справедливата стойност или на бъдещите парични потоци в резултат на колебания на пазарните цени. Всъщност Групата е изложено на три компонента на пазарния риск:

- Лихвен риск;
- Валутен риск;
- Риск от промяна в цената на собствения капитал.

За ефективно управление на тези рискове, Съвета на директорите е одобрил специфични стратегии за мениджмънт на финансовия риск, които са в съответствие с корпоративните цели. Основните насоки на тези стратегии определят краткосрочните и дългосрочните цели и действия, които трябва да се предприемат, за да се управляват финансовите рискове, пред които е изправено Групата.

Основните насоки на политиката по отношение на финансовите рискове са следните:

- Минимизиране на лихвения риск, валутния риск и ценовия риск за всички видове сделки;
- Максимално използване на „естественото хеджиране“, при което в максимална възможна степен се залага на естественото прихващане на продажби, разходи, дължими суми и вземания, преизчислени в съответната валута, вследствие на което се налага прилагане на стратегии на хеджиране само за салдата в превишение. Същата стратегия се прилага и по отношение на лихвения риск;
- Внедряване на деривативи или други подобни инструменти единствено за целите на хеджиране;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват и контролират на централно ниво;
- Всички дейности по управление на финансовия риск се осъществяват на разумна и последователна основа и при спазване на най-добрите пазарни практики.

Групата може да инвестира в акции или други подобни инструменти само в случай, че е налице временна допълнителна ликвидност, като за всички подобни сделки е необходимо разрешение от Съвета на директорите.

- Внимателно документиране на всички деривативи, включително и връзките помежду им, както и хеджираните позиции към началната дата и в течение на целия им живот;
- Оценяване на ефективността на хеджиране към началната дата и към всяка следваща отчетна дата, като се гарантира, че са спазени критериите на IAS 39 (MCC 39);
- Използване само на висококачествени финансови институции като насрещна страна при Деривативите.

В следващата таблица е представен анализ на финансовите инструменти, измерени след първоначалното им признаване по справедлива стойност, групирани в нива от 1 до 3 в зависимост от степента, в която е наблюдаема (е възможно да се наблюдава) тяхната справедлива стойност:

- Ниво 1 - Измерванията на справедливата стойност се базират на котираните цени (некоригирани) на активните пазари за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 - Измерванията на справедливата стойност се базират на изходна информация, различна от котираните цени при Ниво 1, като тази информация е наблюдаема за актива или пасива директно (т.е. като цени) или индиректно (т.е. произтича от цените);
- Ниво 3 - Измерванията на справедливата стойност се базират на техники на оценка, които включват входяща информация за актива или пасива, която не се базира на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаема входяща информация).

Оценка

Прилаганите счетоводни политики за оценка на финансовите активи и пасиви са както следва:

Вид актив / пасив	Класификация	База за оценка
-------------------	--------------	----------------

Парични средства	Парични средства	Амортизирана стойност
------------------	------------------	-----------------------

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2024г.**

Блокирани парични средства	Блокирани парични средства	Амортизирана стойност
Краткосрочни и дългосрочни заеми	Финансов пасив	Амортизирана стойност
Търговски вземания	Заеми и вземания, възникнали първоначално в Групата	Търговските вземания са безлихвени краткосрочни вземания, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност, намалена с евентуални разходи за обезценка (резерв за трудносъбираеми вземания).
Търговски задължения	Финансов пасив	Търговските задължения са безлихвени краткосрочни задължения, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност.
Дългосрочни задължения	Финансов пасив	Амортизирана стойност

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, дружеството очаква да реализира тези финансови активи чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, банкови депозити и сметки) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на Групата счита, че при съществуващите обстоятелства представените в консолидирания отчет за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност. За останалите финансови активи и пасиви се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Информация за финансовия риск

Кредитен риск

Групата контролира своята изложеност на кредитен риск чрез установяване на граници на риска по отношение на отделните клиенти. Групата е възприело политика на извършване на делова активност само с кредитоспособни насрещни страни.

Групата търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Политиката на Групата е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Групата към кредитен риск не е съществена.

Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2024г.

Не се наблюдават съществени просрочени задължения. Към 31 декември 2024г., задълженията са покрити с текущи активи.

Значително събитие от 2024г., което има съществен ефект върху икономиката на страната, и света (основно Европа), е продължаващия военен конфликт в Украйна. След започване на военния конфликт през м.Февруари 2022г. се наблюдаваше енергийна криза, ръст на цените на горива и енергия, недостиг на определени стоки, висока инфлация. В началото се наблюдаваше засилена бежанска вълна от Украйна, вкл. към България. Групата няма преки взаимоотношения с контрагенти от засегнатите страни, както и активи в тези страни. Ускорената инфлация и някои ограничения се отразиха на инвестиционния климат и непряко върху Групата.

През 2022г. са предприети действия за откриване на процедура по ликвидация на дъщерното дружество в Германия.

През 2023г. 2 от дъщерните дружества в България са заличени след процедури по ликвидация. През 2024г. едно от дъщерните дружества в България е заличено след процедура по ликвидация, а през м.Февруари 2025г. две от дъщерните дружества в България са заличени след процедура по ликвидация започнала през 2024г. Не са настъпили съществени ефекти за Групата. Няма отчетен резултат от прекратена дейност за текущия период.

Групата не държи допълнително обезпечение за никое от своите вземания.

Всички вземания, които са просрочени над 1г. към отчетната дата и/или не са предоговорени до датата на одобрение на финансовия отчет, са съответно обезценени.

Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Групата, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Групата, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Групата по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по консолидирания отчет за финансовото състояние.

Максималната кредитна експозиция на Групата е представена по-долу:

	31 Декември 2024	31 Декември 2023
Парични средства	196	5
Финансови активи	4 036	4 072
Търговски и други вземания (без данъци за възстановяване)	3	15
Общо	4 235	4 092

Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от възможността Групата да не осигури достатъчно външно финансиране, както и контрагентите да не изпълнят своите финансови задължения на договорените падежи. В допълнение, периодично се извършва преглед и оценка на събираемостта на търговските и други краткосрочни вземания като за тези, които са трудносъбираеми и несъбираеми се заделят резерви, както е посочено по-горе.

Групата управлява ликвидния риск на базата на очакваните дати на падежа.

Групата очаква, че от текущата дейност ще се генерират задоволителни парични постъпления, за да се изпълнят тези парични ангажименти. Освен това, Групата разполага с финансови активи, за които съществува ликвиден пазар и които са на разположение за посрещане на потребностите от ликвидни средства.

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2024г.**

Ликвиден риск - текуща година					
Към 31.12.2024 година	Преносна (балансова) стойност	Договорени парични потоци	Договорени парични потоци, в т.ч.		
			до 1 година	над 1 година до 5 години	Общо
Финансови активи	4 235	4 837	4 837	-	4 837
Вземания от трети лица по предоставени заеми	114	114	114	-	114
Други финансови активи, нетно от обезценка	3 922	4 524	4 524	-	4 524
Търговски и други вземания от трети лица, нетно от обезценка	3	3	3	-	3
Парични средства и парични еквиваленти	196	196	196	-	196
Финансови пасиви	478	478	478	-	478
Задължения по заеми към трети лица	279	279	279	-	279
Търговски и други задължения към свързани лица	6	6	6	-	6
Търговски и други задължения към трети лица	193	193	193	-	193
Общо нетна ликвидна стойност	3 757	4 359	4 359	-	4 359

Ликвиден риск - предходна година					
Към 31.12.2023 година	Преносна (балансова) стойност	Договорени парични потоци	Договорени парични потоци, в т.ч.		
			до 1 година	над 1 година до 5 години	Общо
Финансови активи	4 092	4 694	4 694	-	4 694
Вземания от трети лица по предоставени заеми	150	150	150	-	150
Други финансови активи, нетно от обезценка	3 922	4 524	4 524	-	4 524
Търговски и други вземания от трети лица, нетно от обезценка	15	15	15	-	15
Парични средства и парични еквиваленти	5	5	5	-	5
Финансови пасиви	1 142	1 143	1 143	-	1 143
Задължения по заеми към трети лица	265	266	266	-	266
Търговски и други задължения към свързани лица	11	11	11	-	11
Задължения по договори за цесии	265	265	265	-	265
Търговски и други задължения към трети лица	601	601	601	-	601
Общо нетна ликвидна стойност	2 950	3 551	3 551	-	3 551

Лихвен риск

Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива. Групата не използва хеджиращи инструменти.

Основните финансови инструменти на Групата, различни от деривативи, включват заеми, финансови лизинги, парични средства и депозити. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Групата. Групата притежава и различни други финансови инструменти, като например вземания по продажби и задължения към доставчици, които възникват пряко от дейността.

Лихвен риск - текуща година				
	С фиксирана лихва	С плаваща лихва	Безлихвени	Общо
Текущи активи	68	-	4 167	4 235
Текущи финансови активи, нетно от обезценка	68	-	3 968	4 036
Текущи търговски и други вземания	-	-	3	3
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	196	196
Текущи пасиви	251	-	227	478
Текущи финансови пасиви	251	-	28	279
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	-	-	6	6
Текущи търговски и други задължения към несвързани лица	-	-	193	193
Текущ риск	(183)	-	3 940	3 757
Общо финансови активи	68	-	4 167	4 235
Общо финансови пасиви	251	-	227	478
Общо излагане на лихвен риск	(183)	-	3 940	3 757

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2024г.**

Лихвен риск - предходна година				
	С фиксирана лихва	С плаваща лихва	Безлихвени	Общо
Текущи активи	100	-	3 992	4 092
Текущи финансови активи, нетно от обезценка	100	-	3 972	4 072
Текущи търговски и други вземания	-	-	15	15
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	5	5
Текущи пасиви	241	-	901	1 142
Текущи финансови пасиви	241	-	289	530
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	-	-	11	11
Текущи търговски и други задължения към несвързани лица	-	-	601	601
Текущ риск	(141)	-	3 091	2 950
Общо финансови активи	100	-	3 992	4 092
Общо финансови пасиви	241	-	901	1 142
Общо излагане на лихвен риск	(141)	-	3 091	2 950

Валутен риск

Валутният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените във валутните курсове. Групата не е изложена на валутни рискове, свързани със сделки от продажби или покупки в чуждестранна валута. Няма налични финансови активи и пасиви в чуждестранна валута различна от еврото.

Валутен риск –текуща година				
	В BGN	В EURO	В USD	Общо
Текущи активи	4 077	158	-	4 235
Текущи финансови активи	4 036	-	-	4 036
Текущи търговски и други вземания	-	3	-	3
Парични средства и парични еквиваленти	41	155	-	196
Текущи пасиви	322	156	-	478
Текущи финансови пасиви	279	-	-	279
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	6	-	-	6
Текущи търговски и други задължения	37	156	-	193
Текущ риск	3 755	2	-	3 757
Общо финансови активи	4 077	158	-	4 235
Общо финансови пасиви	322	156	-	478
Общо излагане на валутен риск	3 755	2	-	3 757

Валутен риск –предходна година				
	В BGN	В EURO	В USD	Общо
Текущи активи	4 072	20	-	4 092
Текущи финансови активи	4 072	-	-	4 072
Текущи търговски и други вземания	-	15	-	15
Парични средства и парични еквиваленти	-	5	-	5
Текущи пасиви	572	570	-	1 142
Текущи финансови пасиви	530	-	-	530
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	11	-	-	11
Текущи търговски и други задължения	31	570	-	601
Текущ риск	3 500	(550)	-	2 950
Общо финансови активи	4 072	20	-	4 092
Общо финансови пасиви	572	570	-	1 142
Общо излагане на валутен риск	3 500	(550)	-	2 950

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Пазарните цени включват четири типа риск: лихвен, валутен, стоков и друг ценови риск, какво е и рискът за цената на собствения капитал. Финансовите инструменти, които биват засегнати от пазарния риск, включват заеми и привлечени средства, депозити, инструменти на разположение за продажба и деривативни финансови инструменти.

Климатичен риск

Ръководството анализира детайлно всички рискове и тенденции, свързани с климатичните промени и влиянието на дейността на Групата върху проблемите, свързани с климата. Ръководството анализира длъжниците на Групата за да установи дали климатичните въпроси, биха повлияли оценката на очакваните кредитни загуби. Ръководството също така преразглежда съществени преценки и несигурностите при оценките, направени при изготвянето на финансовия отчет в светлината на проблемите, свързани с климата. След извършения анализ Ръководството не установи съществени рискове за емитента, свързани с климата и счита, че тези въпроси нямат съществено влияние върху финансовите отчети на Групата.

3. Управление на капитала

Капиталът включва собствен капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка. Основната цел на управлението на капитала на Групата е да се гарантира, че тя поддържа стабилен кредитен рейтинг и подходящи капиталови съотношения, за да поддържа бизнеса си и да увеличи максимално стойността за акционерите.

Групата управлява капиталовата си структура и прави корекции в нея с оглед на промените в икономическите условия.

През периодите, приключващи на 31 Декември 2023 г. и 31 декември 2024 г. няма промени в целите, политиката или процесите за управление на капитала.

Групата наблюдава капитала като използва съотношение на задлъжнялост /коефициент нетен дълг към собствен капитал/, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал. Групата включва в нетния дълг, лихвоносните заеми, задължения по лизингови договори и другите финансови пасиви, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти, с изключение на преустановените дейности.

Вид	31.12.2024г.	31.12.2023г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	279	530
<i>Кредити и др. задължения към трети лица</i>	279	530
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	(196)	(5)
Нетен дългов капитал	83	525
Общо собствен капитал на Групата	3 733	3 231
Общо капитал	3 816	3 756
Коефициент нетен дълг към собствен капитал	0,02	0,14

4. Условни активи и пасиви

Условните пасиви не са признати, но са оповестени, освен ако възможността за изходящ поток на ресурси съдържащ икономически ползи е отдалечен във времето.

Условните пасиви представляват възможни задължения, възникващи от минали събития, чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития не изцяло в рамките на контрола на юридическото лице. Те не се признават

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2024г.

защото не е вероятно, че изходящ поток от ресурси ще бъде необходим за покриване на задължението и сумата на задължението не може да бъде оценена с достатъчна надеждност.

Неизбежно определянето на условен пасив изисква значителни преценка от страна на ръководството. В консолидирания финансов отчет не са признати условни активи. Те обикновено възникват от непланирани или други неочаквани събития, които пораждат възможност да постъпи входящ поток икономически ползи. Условните активи не се признават във финансовите отчети, тъй като това може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

5. Събития след края на отчетния период

На 20.02.2025г.е вписано в ТРРЮЛНЦ заличаването на 2 дъщерни дружества от Групата – Инфра Имоти ЕООД и Инфра Рейлуейс ЕООД. Не се очаква да има съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата.

Не са настъпили други значими събития след края на отчетния период, които могат да имат отношение към финансовото състояние на Групата и да налагат допълнителни оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата.

6. Възнаграждение за одит

Съгласно чл. 30, ал. 1 от ЗС Дружеството оповестява, че възнагражденията за одит на индивидуалните и консолидирани финансови отчети на Групата за 2024г. са в размер на 16 хил.лв.

V. Финансови показатели

хил.лв.

Показатели					
№	Показатели	Текущ период	Предходен период	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Нетекущи активи /общо/	2	12	(10)	-83%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	4 241	4 376	(135)	-3%
3	Краткосрочни вземания, вкл. данъци за възстановяване	9	299	(290)	-97%
4	Краткосрочни финансови активи	4 036	4 072	(36)	-1%
5	Парични средства	196	5	191	3820%
6	Обща сума на активите	4 243	4 388	(145)	-3%
7	Собствен капитал за групата	3 733	3 231	502	16%
8	Финансов резултат	237	41	196	478%
9	Нетекущи пасиви	-	-	-	0%
10	Текущи пасиви	510	1 157	(647)	-56%
11	Обща сума на пасивите	510	1 157	(647)	-56%
12	Приходи общо	390	141	249	177%
13	Приходи от продажби	-	-	-	0%
14	Разходи общо, без данъци върху печалбата	(125)	(107)	(18)	17%
Коефициенти					
№	Коефициенти	Текущ период	Предходен период	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	0,063	0,013	0,05	400%
2	На активите	0,056	0,009	0,05	498%
3	На пасивите	0,465	0,035	0,43	1211%

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2024г.**

	Ефективност:				
5	На разходите	(3,12)	(1,32)	(1,80)	137%
6	На приходите	(0,32)	(0,76)	0,44	-58%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	8,32	3,78	4,53	119,9%
8	Бърза ликвидност	8,32	3,78	4,53	119,9%
9	Незабавна ликвидност	8,32	3,78	4,53	119,9%
10	Абсолютна ликвидност	0,38	0,00	0,38	8793%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	7,32	2,79	4,53	162%
12	Задлъжнялост	0,14	0,36	(0,22)	-62%



INFRA HOLDING PLC

ИНФРА ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
За периода, приключващ на 31 декември 2024 г.

ПРИЕТ С РЕШЕНИЕ НА СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ, СЪГЛАСНО ПРОТОКОЛ ОТ
СЪБРАНИЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТ 15.04.2025 г.

IVO KONSTANTINOV
IVANCHEV

Digitally signed by IVO
KONSTANTINOV IVANCHEV
Date: 2025.04.15 17:02:04
+03'00'

ИВО ИВАНЧЕВ
/ПРЕДСЕДАТЕЛ и ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ЧЛЕН на СД/

СЪДЪРЖАНИЕ

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА	3
1. Управление	3
2. Лица, натоварени с общо управление	3
3. Общ преглед	3
II. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ПРЕЗ 2024 Г.	5
1. Важни събития	5
2. Влияние на важните събития за Групата	8
3. Описание на основните рискове и несигурности	10
4. Информация за сключени големи сделки между свързани лица	11
5. Финансов резултат	12
6. Финансов анализ	12
7. Основни рискове пред Групата	13
III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ	18
IV. ПРОГНОЗА ЗА БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА	19
V. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	19
VI. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.39, АЛ.2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО	19
VII. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН	19
VIII. КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	21
IX. ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	21
X. ИНФОРМАЦИЯ, СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ 2 ОТ НАРЕДБА 2	21
XI. ИНФОРМАЦИЯ, СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ 3 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 09.11.2021Г. ЗА ПЪРВОНАЧАЛНО И ПОСЛЕДВАЩО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	27

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Настоящият Консолидиран 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, Приложение № 2 към чл. 10, т. 1, чл. 11, т. 1, чл. 21, т. 1, буква "а" и т. 2, буква "а" на Наредба № 2 от 9 ноември 2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар 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 ГРУПАТА

1. Управление

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2024 г., „Инфра Холдинг“ АД е акционерно дружество, с едностепенна форма на управление - Съвет на директорите /СД/, състоящ се от следните членове:

1. Иво Константинов Иванчев – Изпълнителен член и Председател на СД;
2. Татяна Христова Димитрова – член на СД;
3. Емилия Кирилова Симеонова – член на СД;

Представляващ дружеството е Иво Константинов Иванчев.

На 03.10.2024 г. Иво Константинов Иванчев, е вписан в ТРРЮЛНЦ, като Изпълнителен член на Съвета на Директорите и представляващ дружеството.

2. Лица, натоварени с общо управление:

В Инфра Холдинг АД е създаден Одитен комитет, а съгласно Решение на Общо събрание на акционерите от 01.07.2021 г., в съответствие с чл.107 от Закона за независимия финансов одит, към 31.12.2024 г. Одитният комитет е в състав:

1. Боряна Георгиева Спасова
2. Иванка Михайлова Георгиева
3. Вержиния Георгиева Славчева

3. Общ преглед

Дружеството-майка „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 до голяма степен в края на 2012 год .

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

Инфра Билдинг ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Холдинг АД
Инфра Минералс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД- заличено на 29.11.2024г
Инфра Имоти ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД-заличено на 20.02.2025г
Инфра Рейлуейс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД-заличено на 20.02.2025г
Инфра Сейф Роудс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг (до м. Ноември 2023)
Инфра Актив ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг ЕООД
Инфра Агуа Еко ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг (до м. Ноември 2023)
Витех строй ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Холдинг ЕООД
Infra Germany GmbH /в ликвидация/	Дъщерно д-во на Инфра Актив ЕООД

„Инфра Холдинг” АД 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.

Дружествата от Групата на Холдинга, имат богата история в изпълняване на проекти свързани с пътната инфраструктура, строителство, рехабилитация и поддръжка на автомагистрали, пътища от републиканската и общинските пътни мрежи, мостови съоръжения и тунели; изграждане, реконструкция и поддръжка на градски комуникации и прилежащата им инфраструктура.

Също така имат и изпълнени проекти, свързани с проектиране и изграждане на нови и реконструкция на съществуващи водопроводни и канализационни мрежи, както и тяхната поддръжка.

Дейностите, свързани със строителството на сгради и съоръжения, обхващат извършване на 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.

Към днешна дата дейността на дружествата от Групата на Холдинга е ограничена. Предприети са действия за ликвидация на Инфра Германия (въпреки текущата процедурата, още не е загубен контрол над дъщерното дружество). Обмислят се такива процедури през 2025 г. и за други дъщерни дружества, които са без дейност или с ограничена дейност с цел оптимизиране на разходи и ограничаване на загуби.

През Август 2024 г. е открита, приключила Февруари 2025 г., процедура по ликвидация на „Инфра Имоти“ ЕООД и „Инфра Рейлуейс“ ЕООД, като същите са заличени от ТРРЮЛНЦ на 20.02.2025 г.

II. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ПРЕЗ 2024 г.

1. Информация за важни събития, настъпили през 2024 г.

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

25.11.2024 год.

Публикуван е Междинен консолидиран финансов отчет за Трето тримесечие на 2024 г.

25.10.2024 год.

Публикуван е Междинен индивидуален финансов отчет за Трето тримесечие на 2024 г.

27.09.2024 г.

В изпълнение на чл. 100ш ЗППЦК и чл. 27 и чл. 28, във връзка с чл. 24, от *Наредба № 2 от 9 ноември 2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар*, „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 175443402, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че на проведеното на 25.09.2024 г., в Република България, от **14.00 часа, (Източноевропейско лятно време EEST = UTC +3) 11.00 h. (координирано универсално време UTC)**, в седалището на дружеството гр. София 1612 и на адрес на управление: район „Красно село“, бул. „Цар Борис III“ № 126, при спазване на всички разпоредби на действащите нормативни актове и Устава на дружеството, се проведе Извънредно Общо събрание на акционерите (ИОСА) на “ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, с **уникален идентификационен код на събитието – INFH25092024IOSA**, свикано по реда

на чл. 223 от Търговския закон /ТЗ/, от Съвета на директорите на 08.08.2024 г., на което бяха взети следните решения:

1. Освобождава от длъжност члена на Съвета на директорите на “ИНФРА ХОЛДИНГ” АД - Антон Василев Божков, ЕГН 8311206468.
2. Освобождава от отговорност члена на Съвета на директорите на “ИНФРА ХОЛДИНГ” АД - Антон Василев Божков, съответно контролирал и управлявал дружеството до момента.
3. Избира за нов член на Съвета на директорите на “ИНФРА ХОЛДИНГ” АД - Иво Константинов Иванчев, ЕГН 7811076524.

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 проценти)** от капитала на дружеството.

В изпълнение на чл. 116, ал. 11 от ЗППЦК, Ви уведомяваме, че на състоялото се на 25.09.2024 г., Извънредно общо събрание на акционерите на „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, присъстваха 1 физическо лице акционер лично и 2 юридически лица, представлявани от законните им представители, което е отразено в списъка на акционерите, неразделна част от Протокола от проведеното ИОСА.

27.09.2024 г.

Публикуван е Протокол от проведеното на 25.09.2024 г. ИОСА.

05.09.2024 г.

Публикувано е Уведомление по чл. 148б ЗППЦК, относно промяна на дялово участие в капитала на „Инфра Холдинг“ АД.

Антон Василев Божков е прехвърлил пакет от **13 319 290 бр. акции** или 22.82 % от капитала на „Инфра Холдинг” АД на Иво Константинов Иванчев. След извършеното прехвърляне **Антон Василев Божков не притежава** повече акции от капитала на публичното дружество.

21.08.2024 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД публикува Поканата и материалите за провеждането на Извънредно общо събрание на акционерите с дата 25.09.2024 г.

16.08.2024 год.

Публикуван е Междинен консолидиран финансов отчет за Първо шестмесечие на 2024 г.

12.08.2024 год.

В изпълнение на чл. 100ш от ЗППЦК и чл. 27 и чл. 28, във връзка с чл. 24, от *Наредба № 2 от 9 ноември 2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар*, „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, ЕИК 175443402, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че относно „ИНФРА РЕЙЛУЕЙС“ ЕООД, ЕИК 202047673 и „ИНФРА ИМОТИ“ ЕООД, ЕИК 201885823, дружества със 100 % собственост на

капитала притежавани от „ИНФРА БИЛДИНГ“ ЕООД, дъщерно на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, са вписани, в ТРРЮЛНЦ, процедури по ликвидация на дружествата. Поканите до кредиторите на двете дружества, са вписани на 12.08.2024 год., от когато тече и шестмесечния срок по тяхната ликвидация.

19.07.2024 год.

Публикуван е Междинен индивидуален финансов отчет за Първо шестмесечие на 2024 г.

03.07.2024 год.

Публикуван е Протокол от ГОСА за отчетната 2023 г.

01.07.2024 год.

В изпълнение на чл. 100ш от ЗППЦК и чл. 27 и чл. 28 от Наредба № 2 за проспектите при публичното предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 175443402, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че на проведеното на 01.07.2024 г., в Република България, от 14.00 часа, (Източноевропейско лятно време EEST = UTC +3) 14.00 h. (координирано универсално време UTC), в седалището на дружеството гр. София и на адрес гр. София п.к. 1612, р-н „Красно село”, бул. „Цар Борис III” № 126, , при спазване на всички разпоредби на действащите нормативни актове и Устава на дружеството, се проведе Редовно Годишно Общо събрание на акционерите (ГОСА) на “ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, с уникален идентификационен код на събитието – INFH30062023ROSA, свикано по реда на чл. 223 от Търговския закон /ТЗ/ от Съвета на директорите на 22.05.2024 г., където бяха взети следните решения: 1. Приема Неконсолидирания доклад за дейността и управлението на дружеството през 2023 год. 2. Приема Консолидирания доклад за дейността и управлението на дружеството през 2023 год. 3. Приема Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2023 г. 4. Приема Годишния финансов отчет на дружеството за 2023 г. 5. Приема Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2023 г. 6. Приема Годишния Консолидиран финансов отчет на дружеството за 2023 г. 7. Приема отчета на Одитния комитет за дейността му през 2023 г. 8. Приема Доклада на Съвета на директорите относно прилагането на политиката за определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на дружеството за отчетната 2023 г. 9. Приема отчета на Директора за връзки с инвеститорите по чл. 116г, ал. 4 ЗППЦК. 10. Приема решение за разпределяне на финансовия резултат на дружеството, който за отчетната 2023 г., е загуба в размер на 3 791.64 лв. (три хиляди седемстотин деветдесет и един лева и 64 ст.). Текущата загуба да бъде отнесена към Недпокритата загуба от минали години. 11. Избира специализирано одиторско предприятие „БН ОДИТ КОНСУЛТ” ЕООД, чрез Божидар Йорданов Начев, притежаващ диплома № 0178 от ИДЕС, да провери и завери финансовите отчети на дружеството за 2024 г. 12. Освобождава от отговорност за дейността им през 2023 г. членовете на Съвета на директорите, съответно контролирали и управлявали дружеството през 2023 г. На проведеното Редовното 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 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 01.07.2024 г. Редовно годишно общо събрание на

акционерите на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, присъстваха 1 /едно/ физическо лице акционер и 2 /две/ юридически лица, представлявани от законните им представители, което е отразено в списъка на акционерите, неразделна част от Протокола от проведеното ГОСА. На проведеното ГОСА не е взето решение за разпределяне на дивидент, тъй като е гласувано загубата в размер на 3 791.64 лв. (три хиляди седемстотин деветдесет и един лева и 64 ст.) да бъде отнесена към Недпокритата загуба от минали години

31.05.2024 г.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, публикува Поканата и материалите за провеждането на редовното Годишно общо събрание на акционерите за отчетната 2023 г.

27.05.2024 г.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 175443402, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че относно „ИНФРА МИНЕРАЛС“ ЕООД, ЕИК 201791384, дружество със 100 % собственост на капитала на „ИНФРА БИЛДИНГ“ ЕООД, дъщерно на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, е вписано, в ТРРЮЛНЦ към Агенция по вписванията, прекратяване на търговската дейност и е започнала процедура по ликвидация на дружеството. Поканата до кредиторите на дружеството, е вписана на 23.05.2024 год., откогато тече и шестмесечния срок по ликвидацията на „ИНФРА МИНЕРАЛС“ ЕООД.

12.04.2024 г.

Публикувано е Уведомление по чл. 148б ЗППЗК, относно промяна на дялово участие в капитала на „Инфра Холдинг“ АД.

“Витех Строй“ ЕООД, ЕИК 201071027 е прехвърлило пакет от 5 911 304 бр. акции или 10.13 % от капитала на „Инфар Холдинг“ АД на друго българско юридическо лице. След извършеното прехвърляне “Витех Строй“ ЕООД не притежава повече акции от капитала на публичното дружество.

Сделката на извънборсов пазар между двете дружества за покупко – продажбата на пакета от 5 911 304 бр. акции, е извършена на 08.04.2024 г.

20.03.2024 г.

Публикуван е Годишен индивидуален финансов отчет за отчетната 2023 год.

27.02.2024 г.

Публикуване на тримесечен междинен консолидиран отчет на „Инфра Холдинг“ АД към 31.12.2023 год.

22.01.2024 год.

Публикуване на тримесечен междинен индивидуален отчет на „Инфра Холдинг“ АД към 31.12.2023 год.

2. Влияние на важните събития за Групата, настъпили през отчетния период към 31.12.2024 г., върху резултатите в консолидирания финансов отчет.

Продължаващата инвазия на Руската федерация в Украйна оказва силно влияние върху Европейския континент и в частност страните от Югоизточна Европа, които имат

общии граници със страните в конфликта или са достатъчно близо, за да изпитат силно негативното въздействие от войната, превръщайки се буквално за една нощ в част от транзитния маршрут или крайна дестинация за украинските бежанци. България не е граничеща държава с Украйна, но това не я предпазва, по никакъв начин, от тежките политически, икономически и демографски последици от войната. Едни от тях са преустановените газови доставки от страна на Руската федерация, което доведе София, до търсене на диверсификация на енергийните доставки, чрез преговори с трети страни. Други съществени последици, са настанените в България украински бежанци, които поставят на дневен ред развитието на адекватна политика за тяхното интегриране и подпомагане.

Според финансистите, последиците от войната в Украйна ще се усещат в близките 10 години, като икономическият ефект ще е най-силен, изразяващ се в покачване цените на хранителните продукти, петрола и природният газ, както и някои ключови суровини, доставяни основно от Русия и Украйна.

Ситуацията с военния конфликт между Палестина и Израел, също дава негативен оттенък на междудържавните отношения, водещи след себе си, като пряко последствие и влошаване на международната икономическа обстановка. Ескалация на напрежението в Близкия изток и по специално в ивицата Газа, доведе до редица несигурности в икономическото и геополитическото развитие на региона, постави редица въпроси и доведе до негативни последици, забавящи макроикономическите показатели на развитие на държавите. Ситуацията в региона остава несигурна, като сключените краткосрочни примирия за спиране на огъня към момента не водят до очакваното разрешаване на конфликта в дългосрочен план, както и постигане на гаранции за поддържане на мирни отношения между двете държави.

Дружеството няма активи в засегнатите във военните конфликти страни. На този етап няма преки последици върху финансовото състояние на Групата.

„Инфра Холдинг“ АД не може да даде точна оценка и прогноза за ефекта на макроикономическата среда върху Групата.

През Май 2024 г. е открита процедурата по ликвидация на „Инфра Минералс“ ЕООД, ЕИК 201791384, дружество със 100 % собственост на капитала на „Инфра Билдинг“ ЕООД, дъщерно д-во на „Инфра Холдинг“ АД. Дружеството е заличено на 29.11.2024г. Няма съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата.

През Август 2024 г. е открита процедурата по ликвидация на „Инфра Имоти“ ЕООД, ЕИК 201885823 и „Инфра Рейлуейс“ ЕООД, ЕИК 202047673, дружества със 100 % собственост на капитала на „Инфра Билдинг“ ЕООД, дъщерно д-во на „Инфра Холдинг“ АД. Дружествата са заличени на 20.02.2025г. Няма съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата.

За 2024 г. по предварителни данни се очаква растежът на реалния БВП на България да възлезе на 2.8%, което се определя от положителния принос на вътрешното търсене, докато нетният износ и изменението на запасите се очакваше да имат отрицателен принос. Вътрешното търсене се предвижда да бъде подкрепено предимно от нарастването на частното потребление в условията на повишаващи се доходи от труд в реално изражение, както и от по-високо правителствено потребление. За ускоряването на растежа на реалния

БВП спрямо 2023 година основно влияние оказва очакваното свиване на силно отрицателния принос на запасите, наблюдаван през 2023 г. Прогнозира се растежът на реалния БВП да се ускори до 3.2% през 2025 г. и след това да се забави до 2.9% през 2026 г., като тази динамика в голяма степен се определя от заложения профил на публичните инвестиции и свързания с тях внос. Прогнозата за годишната инфлация е тя да се забави до 2.2% в края на 2024 г., а средногодишната инфлация да възлезе на 2.5%. Основните фактори, които ще допринасят за забавянето на инфлацията, са свързани предимно с базови ефекти от значителните увеличения на цените през 2023 г. в групите на базисните компоненти и хранителните продукти, както и с поевтиняването на енергийните продукти в резултат на понижаването на цената на петрола на международните пазари. Факторите, които ще продължат да оказват натиск за повишаване на цените както в краткосрочен, така и в средносрочен период, остават прогнозираните високи темпове на растеж на разходите за труд на единица продукция и на частното потребление. В резултат на това се очаква базисните компоненти да имат най-висок положителен принос за общата инфлация през периода 2024–2026 г., следвани от хранителните продукти. Очаква се темпът на нарастване на хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ) да възлезе на 2.8% в края на 2025 г. (при средногодишна инфлация от 2.7%) и да се забави до 2.6% в края на 2026 г. (при средногодишна инфлация от 2.7%). Рисковете пред прогнозата за растежа на реалния БВП се оценяват като балансирани за 2024 г., докато за 2025 г. и 2026 г. преобладават рисковете за реализиране на по-нисък растеж спрямо този в базисния сценарий с оглед на продължаващите глобални геополитически конфликти. В допълнение продължават да съществуват значителни вътрешни рискове за по-бавно от заложеното в прогнозата изпълнение на инвестиционни проекти, финансирани както с национални средства, така и със средства от ЕС.

На този етап не може да се даде точна оценка и прогноза за ефекта на макроикономическата среда в края на 2024г. и през 2025г. върху дружеството.

3.Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправена Групата през изминалата финансова година:

„Инфра Холдинг“ АД е субект на специфичните рискове, свързани с описаните по – горе в т. II обстоятелства, а именно несигурност относно бъдещата си дейност, финансови резултати и притежавани активи.

Дружеството е изложено на общите рискове, отнасящи се до всички стопански субекти, заети в сектора на инфраструктурното строителство:

- Конкуренцията от страна на западни фирми, които имат значително по – добра ресурсна обезпеченост от българските.
- Оценката на риска, свързан с климата, се отнася до потенциалната финансова чувствителност спрямо климатичните рискове и възможности, което води до необходимост от адаптиране на финансови подходи към въпроса за климатичните промени. Промените в политиките, свързани с климата и нарастващите физически рискове (от глобалното затопляне), ще наложат преоценка на стойността на всеки финансов актив. Парижкото

споразумение съдържа план за действие за ограничаване на глобалното затопляне. Парижкото споразумение влиза в сила на 4 ноември 2016 г., когато беше изпълнено условието то да бъде ратифицирано от поне 55 страни, отговорни за най-малко 55% от общите емисии на парникови газове. Всички държави от ЕС ратифицираха споразумението.

Основната дейност на дружеството е свързана с придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, придобиване, управление и продажба на акции, всякаква друга дейност, незабранена от закона. „Инфра Холдинг“ АД няма нито пряко, нито косвено влияние върху емисиите на парникови газове.

Важността на Парижкото споразумение за България е в това, че като страна-членка на ЕС трябва да допринесе за постигането на общите цели – намаляване на емисиите парникови газове с поне 55% до 2030 г. и постигане на климатична неутралност до 2050 г. Същевременно, предвид променените обстоятелства в международен план – както по отношение на търговията с емисии, така и поради пандемията с COVID-19, е наложително националната политика за реагиране на климатичните промени да бъде променена за разработване на нов тип законодателен акт, отчитащ комплексния и хоризонтален характер на климатичната политика и регламентиращ осъществяването ѝ с отчитане на специфични за България рискове от вече наблюдаваните климатични промени. Този нов тип законодателен акт за климата трябва да стъпи на новия Европейски закон за климата и да прилага добри практики от други страни съобразно условията в България.

Регламентът въвежда общи мерки за намаляване на търсенето на електроенергия и за събиране и преразпределяне на свръхприходите от енергийния сектор към домакинствата и малките и средните предприятия. Регламентът на Съвета определя доброволна обща цел за намаляване с 10% на брутното потребление на електроенергия и задължителна цел за намаляване с 5% на потреблението на електроенергия през върховите часове. Държавите членки ще имат свободата да изберат подходящите мерки за намаляване на потреблението с оглед на постигането и на двете цели през този период.

Рязкото повишаване на цените на ел. енергията не оказва пряко влияние върху дейността на дружеството.

4. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през отчетния период към 31 декември 2024 г.

Свързани лица на Групата „Инфра Холдинг“ АД са основните акционери и свързани с тях дружества, ключовия ръководен персонал.

Групата отчита следните сделки и разчети със свързани лица:

Вид	31.12.2026 г.	31.12.2023 г.
Задължения от удържани гаранции от ключов ръководен персонал	6	11
Общо	6	11

Салда на главници по заеми, получени от свързани лица извън групата – 31.12.2024г.

Кредитор	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Бългериън Хотелс Сървисиз ЕАД	5	-
Общо	5	-

Начислени разходи лихви и задължения за лихви по заеми, получени от свързани лица извън групата – текуща година

Кредитор	Задължение към 1.1.2024	Начислени през 2024	Платени през 2024	Задължение към 31.12.2024
Бългериън Хотелс Сървисиз ЕАД	-	1	-	1
Общо	-	1	-	1

Начисления, свързани с доходи на основния ръководен персонал

През 2024 г. и 2023 г. не са начислявани и изплащани доходи на основния ръководен персонал

Ключовият ръководен персонал са членовете на Съвета на директорите на Дружеството-майка.

5. Финансов резултат

Финансовият резултат на групата „Инфра Холдинг” за 2024 год. е печалба в размер на 237 хил. лева. Групата оценява към всяка отчетна дата дали съществуват индикации, че стойността на даден актив е обезценена.

6. Финансов анализ

6.1. Финансови показатели

хил. лв.

Показатели					
№	Показатели	Текущ период	Предходен период	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Нетекущи активи /общо/	2	12	(10)	-83%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	4 241	4 376	(135)	-3%
3	Краткосрочни вземания, вкл. данъци за възстановяване	9	299	(290)	-97%
4	Краткосрочни финансови активи	4 036	4 072	(36)	-1%
5	Парични средства	196	5	191	3820%

6	Обща сума на активите	4 243	4 388	(145)	-3%
7	Собствен капитал за групата	3 733	3 231	502	16%
8	Финансов резултат	237	41	196	478%
9	Нетекущи пасиви	-	-	-	0%
10	Текущи пасиви	510	1 157	(647)	-56%
11	Обща сума на пасивите	510	1 157	(647)	-56%
12	Приходи общо	390	141	249	177%
13	Приходи от продажби	-	-	-	0%
14	Разходи общо, без данъци върху печалбата	(125)	(107)	(18)	17%
Коефициенти					
№	Коефициенти	Текущ период	Предходен период	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	0,063	0,013	0,05	400%
2	На активите	0,056	0,009	0,05	498%
3	На пасивите	0,465	0,035	0,43	1211%
	Ефективност:				
5	На разходите	(3,12)	(1,32)	(1,80)	137%
6	На приходите	(0,32)	(0,76)	0,44	-58%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	8,32	3,78	4,53	119,9%
8	Бърза ликвидност	8,32	3,78	4,53	119,9%
9	Незабавна ликвидност	8,32	3,78	4,53	119,9%
10	Абсолютна ликвидност	0,38	0,00	0,38	8793%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	7,32	2,79	4,53	162%
12	Задлъжнялост	0,14	0,36	(0,22)	-62%

7. Основни рискове пред Групата

Пазарна стратегия

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. Ключовият мениджмънт на дружеството включва специалисти на високо ниво в различни области. 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