



INFRA HOLDING PLC

„ИНФРА ХОЛДИНГ АД“

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2025 ГОДИНА

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025 ГОДИНА

**ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ, СЪГЛАСНО ЧЛ. 100Н,
АЛ. 8, ВЪВ ВРЪЗКА С АЛ. 7, Т. 1 ОТ ЗППЦК ЗА 2025 ГОДИНА**

ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ОТГОВОРНИТЕ ЛИЦА

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР ЗА ИЗВЪРШЕН НЕЗАВИСИМ
ФИНАНСОВ ОДИТ**

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД за годината, завършваща на 31 декември 2025 г.**

		01.01.-31.12.2025 г.	01.01.-31.12.2024 г.
	Приложение	BGN'000	BGN'000
Други приходи	1.1.	219	366
Разходи по икономически елементи		(127)	(111)
Разходи за външни услуги	1.2.	(47)	(67)
Разходи за персонала	1.3.	(6)	(6)
Други разходи	1.4.	(74)	(38)
Нетни (загуби)/печалби от финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	1.5.	(3 827)	-
Печалба/(загуба) от оперативната дейност		(3 735)	255
Финансови приходи	1.6.	20	24
Финансови разходи	1.7.	(15)	(14)
Финансови приходи/(разходи), нетно		5	10
Печалби и загуби от операции с нетекущи активи, които се отчитат нетно	1.8.	-	3
Печалба/(загуба) преди разходи за данъци		(3 730)	268
Разход за данъци	1.9.	-	(31)
Нетна печалба/(загуба) за периода		(3 730)	237
в т.ч. за групата		(3 730)	237
за неконтролиращо участие		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		(3 730)	237
в т.ч. за групата		(3 730)	237
за неконтролиращо участие		-	-
Доход на акция	1.10.	(0.064)	0.004

Приложенията от страница 10 до страница 54 са неразделна част от консолидирания финансов отчет

Консолидирания финансов отчет на Инфра Холдинг АД е одобрен за публикуване от Съвета на директорите на 23 февруари 2026г. и е подписан от:

Председател и Изпълнителен член на Съвета на директорите:

Иво Иванчев IVO KONSTANTINOV
IVANCHEV

Digitally signed by IVO KONSTANTINOV
IVANCHEV
Date: 2026.02.23 16:41:47 +02'00'

Съставител:

Татяна Димитрова - Управител на Фисконсултинг ООД - съставител

TATYANA HRISTOVA
DIMITROVA

Digitally signed by TATYANA
HRISTOVA DIMITROVA
Date: 2026.02.23 16:48:35
+02'00'

Съгласно доклад на независимия одитор от 23.02.2026г.

За "БН ОДИТ КОНСУЛТ" ЕООД, Одиторско дружество № 178

Bozhidar
Yordanov
Nachev

Digitally signed by
Bozhidar Yordanov
Nachev
Date: 2026.02.23
19:49:10 +02'00'

Божидар Начев, Управител и регистриран одитор, отговорен за одита

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31 декември 2025 г.

	Приложение	31.12.2025г. BGN'000	31.12.2024г. BGN'000
АКТИВ			
Нетекущи активи			
Активи по отсрочени данъци	2.4.	1	2
Общо нетекущи активи		1	2
Текущи активи			
Текущи търговски и други вземания	2.5.	-	9
Други текущи финансови активи	2.6.	326	4 036
Парични средства	2.7.	56	196
Общо текущи активи		382	4 241
Общо активи		383	4 243
СОБСТВЕН КАПИТАЛ и ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	2.8.1.	58 363	58 363
Регистриран капитал		58 363	58 363
Премии от емисии	2.8.2.	10 072	10 072
Резерви	2.8.3.	1 163	1 163
Финансов резултат	2.8.4.	(69 595)	(65 865)
Неразпределени печалби/(непокрити загуби) от минали години		(65 865)	(66 102)
Печалба/(загуба) за периода		(3 730)	237
Собствен капитал за групата		3	3 733
Неконтролиращо участие		-	-
Общо собствен капитал		3	3 733
Текущи пасиви			
Текущи провизии	2.9.	-	1
Текущи търговски и други задължения	2.10.	26	230
Текущи финансови пасиви	2.11.	354	279
Общо текущи пасиви		380	510
Общо пасиви		380	510
Общо собствен капитал и пасиви		383	4 243

Приложенията от страница 10 до страница 54 са неразделна част от консолидирания финансов отчет

Консолидирания финансов отчет на Инфра Холдинг АД е одобрен за публикуване от Съвета на директорите на 23 февруари 2026г. и е подписан от:

Председател и Изпълнителен член на Съвета на директорите:

Иво Иванчев IVO KONSTANTINOV
IVANCHEV

Digitally signed by IVO
KONSTANTINOV IVANCHEV
Date: 2026.02.23 16:42:21 +02'00'

Съставител:

Татяна Димитрова - Управител на Фисконсултинг ООД - съставител

TATYANA HRISTOVA DIMITROVA

Digitally signed by TATYANA HRISTOVA DIMITROVA
Date: 2026.02.23 16:49:08 +02'00'

**Съгласно доклад на независимия одитор от 23.02.2026г.
За "БН ОДИТ КОНСУЛТ" ЕООД, Одиторско дружество № 178**

**Bozhidar
Yordanov
Nachev**

Digitally signed by
Bozhidar Yordanov
Nachev
Date: 2026.02.23
19:49:43 +02'00'

Божидар Начев, Управител и регистриран одитор, отговорен за одита

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД**КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ, ПРЯК МЕТОД, за годината, завършваща на 31 декември 2025 г.**

	01.01-31.12.2025г. BGN'000	01.01-31.12.2024г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Плащания на доставчици	(142)	(178)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(5)	(5)
(Платени)/възстановени данъци (без корпоративни данъци)	6	128
(Платени)/възстановени корпоративни данъци	(83)	159
Други постъпления/ (плащания), нетно	(2)	(3)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(226)	101
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Потоци от загубата на контрол над дъщерни предприятия	(38)	-
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти	-	6
Постъпления от продажби на имоти, машини и съоръжения	-	4
Предоставени заеми	(2)	-
Постъпления от изплащане на предоставени заеми	-	36
Получени лихви	-	5
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	(40)	51
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по получени заеми	126	40
Други парични потоци от финансова дейност	-	(1)
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	126	39
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(140)	191
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	196	5
Парични средства и парични еквиваленти към края на периода	56	196

Приложенията от страница 10 до страница 54 са неразделна част от консолидирания финансов отчет

Консолидирания финансов отчет на Инфра Холдинг АД е одобрен за публикуване от Съвета на директорите на 23 февруари 2026г. и е подписан от:

Председател и Изпълнителен член на Съвета на директорите:

Иво Иванчев IVO KONSTANTINOV
IVANCHEV

Digitally signed by IVO
KONSTANTINOV IVANCHEV
Date: 2026.02.23 16:42:51 +02'00'

Съставител:

Татяна Димитрова - Управител на Фисконсултинг ООД -

съставител TATYANA HRISTOVA
DIMITROVA

Digitally signed by TATYANA HRISTOVA
DIMITROVA
Date: 2026.02.23 16:49:36 +02'00'

Съгласно доклад на независимия одитор от 23.02.2026г.
За "БН ОДИТ КОНСУЛТ" ЕООД, Одиторско дружество № 178

Bozhidar
Yordanov Nachev

Digitally signed by
Bozhidar Yordanov Nachev
Date: 2026.02.23 19:50:08
+02'00'

Божидар Начев, Управител и регистриран одитор, отговорен за одита

	Общо собствен капитал, принадлежащ на групата					Собствен капитал за НКУ	Общо собствен капитал
	Основен капитал	Премии от емисии	Резерви	Намрупани печалби/ (загуби)	Общо		
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 01.01.2024г.	52 452	10 072	1 163	(60 456)	3 231	-	3 231
Промени в собствения капитал за 2024г.							
Печалба за периода	-	-	-	237	237	-	237
Ефект от продажба на собствени акции	5 911	-	-	(5 646)	265	-	265
Салдо към 31.12.2024г.	58 363	10 072	1 163	(65 865)	3 733	-	3 733
Промени в собствения капитал за 2025г.							
Загуба за периода	-	-	-	(3 730)	(3 730)	-	(3 730)
Салдо към 31.12.2025г.	58 363	10 072	1 163	(69 595)	3	-	3

Приложенията от страница 10 до страница 54 са неразделна част от консолидирания финансов отчет
 Консолидирания финансов отчет на Инфра Холдинг АД е одобрен за публикуване от Съвета на директорите на 23 февруари 2026г. и е подписан от:

Председател и Изпълнителен член на Съвета на директорите:

Иво Иванчев

IVO KONSTANTINOV
IVANCHEV

Digitally signed by IVO
KONSTANTINOV IVANCHEV
Date: 2026.02.23 16:43:16 +02'00'

Съставител:

Татяна Димитрова - Управител на
Фисконсултинг ООД - съставител

TATYANA
HRISTOVA
DIMITROVA

Digitally signed by
TATYANA HRISTOVA
DIMITROVA
Date: 2026.02.23 16:50:02
+02'00'

Съгласно доклад на независимия одитор от 23.02.2026г.
 За "БН ОДИТ КОНСУЛТ" ЕООД, Одиторско дружество № 178

Bozhidar
Yordanov Nachev

Digitally signed by
Bozhidar Yordanov Nachev
Date: 2026.02.23 19:50:31
+02'00'

Божидар Начев, Управител и регистриран одитор, отговорен за одита



INFRA HOLDING PLC

ИНФРА ХОЛДИНГ АД

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината завършваща на 31 декември 2025

Консолидираният финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2025 г. с приложенията от страница 10 до 54 страница са одобрени от Съвета на директорите на „Инфра Холдинг“ АД на 23 февруари 2026 г. и са подписани от:

Председател и Изпълнителен
член на СД:

Съставител:

IVO
KONSTANTINO
V IVANCHEV

Digitally signed by IVO
KONSTANTINOV
IVANCHEV
Date: 2026.02.23 16:43:51
+02'00'

/Иво К. Иванчев/

TATYANA
HRISTOVA
DIMITROVA

Digitally signed by
TATYANA HRISTOVA
DIMITROVA
Date: 2026.02.23
16:50:43 +02'00'

Татяна Христова
/Фисконсултинг ООД/

София, 23 февруари 2026 г.

Съдържание:

Предварителен консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

Предварителен консолидиран отчет за финансовото състояние

Предварителен консолидиран отчет за паричните потоци

Предварителен консолидиран отчет за промените в собствения капитал

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	10
II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРЕДВАРИТЕЛНИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И	
СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИЛОЖЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ.....	12
ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА СТОПАНСКАТА СРЕДА	13
ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ	13
Промени в счетоводната политика	13
Промени в счетоводната политика	17
Оповестявания за комплекта консолидирани финансови отчети.....	17
Принципи на консолидацията	17
Придобиване на дъщерни дружества	18
Продажба на дъщерни дружества	18
Ефекти от загуба на контрол	18
ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОД.....	20
Приходи от договори с клиенти	20
Приход от продажба на стоки и продукция.....	21
Приход от продажба на услуги.....	21
Приходи от лихви	22
Приходи от възнаграждения за права.....	22
Приходи от дивиденди.....	22
РАЗХОДИ	22
Общи и административни разходи	22
Разходи за постигане и изпълнение на договор с клиент.....	22
Плащания по лизингови договори.....	23
Финансови приходи и разходи	23
ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА.....	23
ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ.....	23
Лизингови активи	24
Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг	24
ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	25
НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	25
Положителна репутация.....	25
Отделно придобит нематериален актив.....	25
Вътрешно създаден нематериален актив.....	25
Нематериални активи, придобити в бизнес комбинация	26
Амортизация	26

ОБЕЗЦЕНКА НА НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ	26
Обезценка на репутация.....	27
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	27
Първоначално признаване и оценяване	27
Последваща оценка на финансови активи	27
Обезценка на финансови активи.....	28
Отписване на финансови активи.....	29
Последващата оценка на финансови пасиви	29
Отписване на финансови пасиви	30
Лихвени кредити и заеми	30
Определяне на справедлива стойност	30
Пари и парични еквиваленти.....	30
РАЗХОДИ ПО ЗАЕМИ	30
ПРЕУСТАНОВЕНИ ДЕЙНОСТИ И АКТИВИ, ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА	31
Преустановени дейности.....	31
Нетекущи активи (или групи за извеждане от употреба) държани за продажба	31
СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА	31
ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	31
ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА И ДДС	33
Данък върху добавената стойност (ДДС).....	34
ПРОВИЗИИ	34
КАПИТАЛ	35
Разпределяне на дивидент	35
КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ	35
Признаване на приходите	35
Провизия за съмнителни вземания	35
Тестове за обезценка на финансови активи	35
Тестове за обезценка на нефинансови активи	36
Приблизителна оценка за отсрочени данъци	36
Провизии.....	36
Условни активи и пасиви	37
Провизии за гаранции	37
ОТЧИТАНЕ ПО СЕГМЕНТИ	37
СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ	38
III. ДОПЪЛНИТЕЛНА СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	38
1. Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	38
1.1. Други приходи.....	38

1.2. Разходи за външни услуги	38
1.3. Разходи за заплати и осигуровки на персонала	38
1.4. Други разходи	38
1.5. Нетни (загуби)/печалби от финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	38
1.6. Финансови приходи	38
1.7. Финансови разходи	39
1.8. Печалби/(загуби) от операции, които се отчитат нетно	39
1.9. Приходи /(разходи) за данъци върху печалбата	39
1.10. Нетна печалба/(загуба) на акция	39
2. Консолидиран отчет за финансовото състояние	39
Нетекущи активи	39
2.1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	39
2.2. Инвестиционни имоти	40
2.3. Репутация	40
2.4. Активи по отсрочени данъци	40
Текущи активи	41
2.5 Търговски и други вземания	41
2.6 Други текущи финансови активи	41
2.7. Парични средства	42
2.8. Собствен капитал	43
2.8.1. Основен капитал	43
2.8.2. Премии от емисии	43
2.8.3. Резерви	43
Текущи пасиви	44
2.9. Текущи провизии	44
2.10. Текущи търговски и други задължения	44
2.11. Други текущи финансови пасиви	44
IV. Други оповестявания	46
1. <i>Свързани лица и сделки със свързани лица</i>	46
2. <i>Управление на финансовия риск</i>	47
3. <i>Управление на капитала</i>	52
4. <i>Условни активи и пасиви</i>	52
5. <i>Събития след края на отчетния период</i>	53
6. <i>Възнаграждение за одит</i>	53

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.**

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Наименование на Групата: „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Съвет на директорите:

Председател и изпълнителен член: Иво Константинов Иванчев

**Членове: Татяна Христова Димитрова
Емилия Кирилова Симеонова**

Лица натоварени с общо управление. Одитен комитет в състав:

Членове: 1.Боряна Георгиева Спасова
2.Вержиния Иванова Славчева
3.Иванка Михайлова Георгиева

Съставител: „Фисконсултинг” ООД, представлявано от Татяна Христова

Държава на регистрация на Групата: Република България

**Седалище и адрес на регистрация: гр. София, район Красно село , бул. „Цар Борис III”
№ 126**

Място на офис или извършване на стопанска дейност: бул. „Цар БорисIII” № 126

Обслужващи банки:

Интернешънъл Асет Банк АД

Финансовият отчет е консолидиран отчет за годината завършваща на 31 декември 2025г. на дружеството-майка „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД и дъщерните му дружества – Витех Строй ЕООД (до м.Декември 2025г.) и Инфра Билдинг ООД (в процедура по ликвидация) с дъщерните дружества – Инфра Минералс ЕООД(до м.Ноември 2024г.), Инфра Актив ЕООД (в процедура по ликвидация), Инфра Имоти ЕООД (до м.Февруари 2025г., когато е заличено), Инфра Рейулейс ЕООД (до м.Февруари 2025г., когато е заличено), всички гореизброени дружества от Групата са регистрирани в Р България и Инфра Германия – дружество регистрирано в Германия, през м.Януари 2017г. (заличено м.Юли 2025г.).

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

Инфра Билдинг ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Холдинг
Инфра Минералс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг (до м.Ноември 2024)
Инфра Актив ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Имоти ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг(до м.Ноември 2025)
Инфра Рейуелс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг(до м.Ноември 2025)
Витех строй ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Холдинг(до м.Декември 2025)
Инфра Германия	Дъщерно дружество на Инфра Актив ЕООД(до м.Юли 2025)

В настоящия консолидиран финансов отчет не е включен отчета на дъщерното дружество на Инфра Холдинг АД, ЛВЗ-ЕАД –Русе, поради загубен контрол във връзка с открито производство по несъстоятелност с Решение №196 от 06.07.2012г. на Окръжен съд-Русе. С Решение № 108 от 13.06.2013 г. по търг. дело № 335/2011 на Окръжен съд – гр. Русе, на основание чл. 710 във връзка с чл. 711 от Търговския закон /ТЗ/, е обявил в несъстоятелност „Локомотивен и вагонен завод” ЕАД, гр. Русе, ЕИК 121207754.С Решение № 260006 от

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.**

30.07.2025г на Русенския окръжен съд е обявено прекратяване на производството по несъстоятелността на „Локомотивен и вагонен завод” ЕАД, като е поставено заличаване на търговеца от ТРРЮЛНЦ – вписано на 12.08.2025г.

Предмет на дейност и основни дейности на дружествата от Групата:

ИНФРА ХОЛДИНГ АД

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, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, придобиване, управление и продажба на облигации, капитален и среден ремонт, производство на резервни части, възли и агрегати за подвижния железопътен състав и специализирана железопътна техника, строителство, ремонт и поддръжка на релси и релсови звена на обръщателни механизми и автомати за трамвайни стрелки, полагане на релсов път, изработка и монтаж на връзки и преходни елементи за ж. п. път, пътни съоръжения, проектиране, научно- изследователска и инженерингова дейност, извършване на всякаква друга производствена или търговска дейност, незабранена от закона.

ИНФРА БИЛДИНГ ЕООД

Вътрешна и външна търговия, предприемачество, маркетинг, инженерингова дейност, представителство и агентство, консултантски услуги по мениджмънт, право, търговия, счетоводство и финансови въпроси, рекламна дейност и информационно обслужване, придобиване, отчуждаване и разпореждане с движими и недвижими вещи и вещни права, строителство и проектиране и извършване на всякаква друга производствена или търговска дейност, незабранена от закона. На 4 август 2025г. е взето решение за прекратяване на търговската дейност и обявяване в ликвидация на Дружеството (вписване в ТРРЮЛНЦ на 08.08.2025г.). Срокът на ликвидацията е 6 месеца след вписване на поканата към кредиторите в ТРРЮЛНЦ.

ИНФРА МИНЕРАЛС ЕООД

Добив на инертни материали, експлоатация на кариери и находища на инертни материали, външно и вътрешнотърговска дейност /внос, износ и реекспорт/, търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни физически и юридически лица, транспортна дейност в страната и в чужбина, както и всякаква друга дейност, незабранена със закон. През 2024г. е открита процедура по ликвидация на Дружеството и то е заличено на 29.11.2024г.

ИНФРА АКТИВ ЕООД

Придобиване, управление и разпореждане с движими и недвижими вещи и вещни права, лизингова дейност, транспортна и спедиторска дейност, консултантски услуги, както и всяка друга дейност, незабранена от закона. На 17 юли 2025г. е взето решение за прекратяване на търговската дейност и обявяване в ликвидация на дъщерното дружество Инфра Актив ЕООД (вписване в ТРРЮЛНЦ на 25.05.2025г.). Срокът на ликвидацията е 6 месеца след вписване на поканата към кредиторите в ТРРЮЛНЦ /вписана е на 01.08.2025г./.

ИНФРА ИМОТИ ЕООД

Придобиване и разпореждане, стопанисване, отдаване под наем и управление на недвижими имоти, посредническа и консултантска дейност и всяка дейност незабранена от закона. През 2024г. е открита процедура по ликвидация на Дружеството и то е заличено на 20.02.2025г.

ИНФРА РЕЙЛУЕЙЛС ЕООД

Ново строителство на железен път, ремонт и поддръжане на релсов път, контактни мрежи, доставка стрелки и релси; строителство и поддръжка на жп съоръжения, жп мостове (в това

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.**

число стоманени), подлези, надлези, подпорни стени, гари и гарови съоръжения, обръщателни механизми и автомати; строителство на трамвайни, тролейни линии и метрополитен; научно изследователска, проектантска, инвеститорска, инженерингова и търговска дейност в страната и чужбина, всички видове услуги със строителна и друга техника, превоз на пътници и товари, всяка друга дейност незабранена от закона. През 2024г. е открита процедура по ликвидация на Дружеството и то е заличено на 20.02.2025г.

Витех Строй ЕООД

Строеж на недвижими имоти с цел продажба, търговска дейност в страната и чужбина, търговско представителство, посредничество, консултантска дейност, както и всяка друга дейност незабранена със закон. На 08.12.2025г. е загубен контрол над дъщерното дружество поради прехвърляне на 100% от дяловете извън Групата.

ИНФРА ГЕРМАНИЯ

Строително монтажни работи във Федерална Република Германия. Предприети са действия за ликвидация на дружеството през 2022г. Дружеството е заличено на 21.07.2025г.

Дата на предварителния консолидиран финансов отчет: 31.12.2025г.

Текущ период: периода започващ на 01.01.2025 г. и завършващ на 31.12.2025 г.

Предходен период: периода започващ на 01.01.2024 г. и завършващ на 31.12.2024г.

Дата на одобрение за публикуване: 10.02.2026г.

Орган одобрил отчета за публикуване: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 10.02.2026г.

Акционерно участие в капитала на дружеството-майка

Акционер	Основен /записан/ капитал							
	31.12.2025 г.				31.12.2024 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Иво Иванчев	13 319 290	13 319 290	13 319 290	22,82%	13 319 290	13 319 290	13 319 290	22,82%
Имо Рила ЕАД	17 034 014	17 034 014	17 034 014	29,19%	17 034 014	17 034 014	17 034 014	29,19%
Вабо 2012 ЕООД	12 100 000	12 100 000	12 100 000	20,73%	12 100 000	12 100 000	12 100 000	20,73%
Българин Хотелс Сървисиз	7 281 304	7 281 304	7 281 304	12,48%	7 281 304	7 281 304	7 281 304	12,48%
ИКМ ИМО ЕАД	3 012 000	3 012 000	3 012 000	5,16 %	3 012 000	3 012 000	3 012 000	5,16 %
PROTO SOLUTIONS LIMITED, Сейшелски острови	2 937 055	2 937 055	2 937 055	5,03%	2 890 365	2 890 365	2 890 365	4,95%
Други акционери с под 5% участие	2 679 300	2 679 300	2 679 300	4,59%	2 725 990	2 725 990	2 725 990	4,67
Общо:	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%

Регулаторна рамка

Съгласно законовите изисквания консолидирания финансов отчет ще се публикува в Комисията за финансов надзор, Българска фондова Борса – София АД и ще се оповести на Обществеността.

II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРЕДВАРИТЕЛНИЯ КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИЛОЖЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Предварителния консолидиран финансов отчет е изготвен съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство в националната валута на Република България - български лев.

От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1. 95583 лева за 1 евро.

Точността на сумите представени във финансовия отчет е хиляди български лева.

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.**

Настоящият предварителен консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Консолидирания финансов отчет е изготвен и в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност, публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти. Всички Международни стандарти за финансови отчети са публикувани от Международния съвет по счетоводни стандарти, в сила за периода на изготвяне на тези финансови отчети, са приети от Европейския съюз чрез процедура за одобрение, установена от Комисията на Европейския съюз.

Консолидирания финансов отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие, което предполага, че Групата ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Натрупаните загуби за Групата към 31 декември 2025г. са в размер на (69 595) хил. лв., в резултат на което регистрирания капитал на Дружеството-майка, който е в размер на 58 363 хил. лв., превишава собствения капитал, който общо е в размер на 3 хил.лв., което не е в съответствие с чл.252 от Търговския закон. Във връзка с чл.252, ал.1, т.5 от Търговския закон, това обстоятелство наред с липсата на приходи от продажби за годината, процедурите по ликвидация и заличаване на дъщерните дружества, които нямат реална дейност през последните години, и перспективи за развитие, както и евентуални продължаващи неблагоприятни ефекти от военния конфликт в Украйна, политическата криза в страната върху бизнес средата, пораждат несигурност, която може да породви съществено съмнение относно възможността на Групата да продължи дейността си като действащо предприятие без подкрепа от акционерите. Към датата на одобряване на КФО ръководството счита, че ще разполага с достатъчна ликвидност за изпълнение на текущите си задължения. Поради това КФО е изготвен на база „действащо предприятие“. Въпреки това, ако Групата не реализира планираните мерки, може да възникне необходимост от корекции на балансовите стойности и класификации на активи и пасиви.

Изготвянето на консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени.

ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА СТОПАНСКАТА СРЕДА

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на Групата, за периода 2025 – 2024 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2025	Към дата	Източник	2024
БВП производствен метод в млн. лв.*	160 641	Q3/2025	НСИ	204 907
Реален растеж на БВП*	3.20%	Q3/2025	НСИ	3.40%
Инфлация в края на годината*	5,00%	12.2025	НСИ	2,20%
Среден валутен курс на щатския долар	1.73518	2025	БНБ	1.80785
Валутен курс на щатския долар	1.66355	30.12.2025	БНБ	1,88260
Безработица в края на годината*	3,40%	Q3/2025	НСИ	4,20%
Основен лихвен процент в края на годината	1,81%	12.2025	БНБ	3,04%

**Данните за 2025г. са предварителни, Източници НСИ, БНБ - публикации 2025 и 2026г.*

ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Промени в счетоводната политика

Този консолидиран финансов отчет е изготвен, спазвайки принципа на действащо предприятие в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, издадени от Съвета за Международни Счетоводни Стандарти (СМСС) и всички разяснения издадени от Комитета за Разяснения на МСФО, в сила на и от 1 януари 2025 г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети за прилагане от ЕС, са в сила от 1 януари 2025 година:

•Промени в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: липса на обменни курсове (в сила за годишни периоди от 01.01.2025 г., приети от ЕК). Тези промени уточняват и изискват от предприятията да прилагат последователен подход при определяне на: а) кога дадена валута може да се обмени в друга и кога не, както въвеждат определения за това. Една валута може да се обмени в друга, когато предприятието може да придобие другата валута в нормални времеви граници, включващи нормални административни закъснения и пазарен механизъм, който позволява сделката по обмяна на валутата да доведе до изпълними права и задължения. Ако предприятието може да получи само незначителна част от другата валута на датата на оценката за определената цел, то се счита, че валутата не може да бъде обменена в другата валута ; б) какъв обменен курс да се прилага, когато една валута не може да бъде обменена в друга, като посочват два механизма: първият е използването на наблюдаем обменен курс - без допълнителни корекции, наблюдаем курс за друга цел и първия обменен курс, по който обмяната може да бъде направена; вторият е чрез използването на друга техника на оценка; в) информацията, която предприятието следва да оповести, когато една валута не може да се обмени в друга, за да позволи на потребителите на неговите финансови отчети да разберат как това влияе върху финансовите резултати, финансовото състояние и парични потоци на предприятието. Промените се прилагат ретроспективно.

Групата е анализирала всички нови и изменени МСФО, приети от ЕС и в сила към 01.01.2025г. Няма стандарти, които да имат съществен ефект върху признатите активи, пасиви и финансов резултат.

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2025г. или не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид при изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет:

А) Изменения, приети от Европейската комисия през 2025 г., но приложими за бъдещи периоди (от 1 януари 2026 г.)

•Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 относно класификацията и оценяването на финансовите инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г., приети от ЕК). На 30 май 2025 г. СМСС издаде целеви изменения на МСФО 9 и МСФО 7, за да отговори на неотдавнашните въпроси, възникнали на практика, и да включи нови изисквания не само за финансовите институции, но и за корпоративните субекти. Тези изменения:

- изясняват датата на признаване и отписване на някои финансови активи и пасиви, с ново изключение за някои финансови задължения, уредени чрез система за електронни парични преводи;

- изясняват и добавят допълнителни насоки за оценка дали даден финансов актив отговаря на критерия за плащане единствено на главница и лихва;

- добавят изисквания за нови оповестявания за определени инструменти с договорни условия, които могат да променят паричните потоци (като например някои финансови инструменти с характеристики, свързани с постигането на екологични, социални и управленски цели); и

- актуализиране на оповестяванията за инструменти на собствения капитал, определени по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход.

• Изменения в МСФО 9 и МСФО 7 – Договори, отнасящи се до електроенергия, зависима от природни фактори (в сила от 1 януари 2026 г.)

Измененията въвеждат целеви промени в изискванията за „own use“ и хеджиране по МСФО 9 и оповестявания по МСФО 7 за договори, при които количеството електроенергия зависи от неконтролируеми природни условия (например време).

• Годишни подобрения, част 11 в: МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане, МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, Насоки за въвеждане на МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване, МСФО 9 Финансови инструменти, МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСС 7 Отчет за паричните потоци (в сила за годишни периоди от 01.01.2026 г.).

Подобренията включват ограничени по обхват изменения с цел уточняване на формулировки и корекции на несъответствия.

Оценка на влиянието: Ръководството е в процес на анализ на потенциалния ефект от горепосочените изменения. На този етап не се очаква те да окажат съществено влияние върху признаването и оценяването на отчетните позиции във финансовите отчети на Групата; възможно е влияние основно върху определени оповестявания/представяне, когато е приложимо.

Б) Нови стандарти/изменения, приложими за бъдещи периоди, и (към 31.12.2025) подлежащи на приемане в ЕС / или без промяна на изискванията:

• Нов МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., не е приет от ЕС. МСФО 18 ще замени МСС 1 Представяне на финансови отчети, като ще въведе нови изисквания, които ще помогнат за постигане на съпоставимост на финансовите резултати на подобни предприятия и ще предоставят по-подходяща информация и прозрачност на потребителите и въвежда нови изисквания за структурата на отчета за печалбата или загубата, оповестяване на определени от ръководството показатели за представяне и принципи за агрегиране/деагрегиране.

Ръководството очаква МСФО 18 да повлияе главно на представянето и оповестяванията във финансовите отчети, а не на признаването и оценяването на активи и пасиви, и е в процес на анализ на специфичния ефект. Групата не очаква да има значителна промяна в информацията, която понастоящем се оповестява в пояснителните бележки, тъй като изискването за оповестяване на съществена информация остава непроменено. Начинът, по който информацията е групирана, обаче може да се промени в резултат на принципите на обединяване или разбивка. Освен това се очаква да има значителни нови оповестявания. Групата ще прилага новия МСФО 18 от задължителната му дата на влизане в сила 1 януари 2027 г. Изисква се прилагане със задна дата, така че сравнителната информация за финансовата година, приключваща на 31 декември 2026 г., ще бъде преизчислена в съответствие с МСФО 18.

• Изменения в МСС 21 – „Превалутиране към хиперинфлационна валута на представяне“ (в сила от 1 януари 2027 г.)

Измененията са с ограничен обхват и се отнасят до предприятия, чиято валута на представяне е валута на хиперинфлационна икономика. Ръководството не очаква съществен ефект върху финансовите отчети на Групата, освен ако Групата не оперира/не представя отчети в такава валута.

• Изменения в МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС) – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС). Тези промени са насочени към решаването на счетоводното третиране на продажбите или апортите на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи дали продаваните активи или апортираните немонетарни

активи, конституират или не по същество „бизнес“ по смисъла на МСФО 3. Ако тези активи като съвкупност не отговарят на определението за „бизнес“ инвеститорът признава печалба или загуба до процента, съответстващ на дела на другите несвързани инвеститори в асоциираното или съвместното предприятие. В случаите когато се продават активи или се апортират немонетарни активи, които като съвкупност са „бизнес“, инвеститорът признава изцяло печалбата или загубата от транзакцията. Тези промени ще се прилагат перспективно. СММС отложи началната дата на приложение на тези промени за неопределено време.

Освен това Стандартите за отчитането във връзка с устойчивостта, които предприятията трябва да използват и след това, за да извършват отчитането си във връзка с устойчивостта в съответствие с членове 19а и 29а от Директива 2013/34/ЕС, са приети от ЕК с Регламент 2025/2772 от 31.07.2023г., в процес са и последващи промени, които се гласуват от ЕК. Очаква се Групата да има евентуално задължения за докладване по устойчивостта с финансовите си отчети за 2026г.

Ръководството е в процес на проучване, анализ и оценка на ефектите от направените промени в горепосочените стандарти, които не са влезли все още в сила, доколко ще окажат влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификациите на активите, пасивите, операциите и резултатите на Групата в следващите отчетни периоди.

Консолидирания финансов отчет е изготвен на база конвенцията за историческата цена, освен, ако не е посочено друго в счетоводните политики. Историческата цена се основава на справедливата стойност на престацията, дадена в замяна на активи.

Консолидирания финансов отчет включва консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения. Приходи и разходи, с изключение на компоненти на друг всеобхватен доход, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата. Друг всеобхватен доход се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход и включва елементи на приходи и разходи (включително корекции от прекласификация), които не са признати в консолидирания отчет за печалбата или загубата, както изисква или както е разрешено от МСФО. Транзакции със собствениците на Дружеството-майка в качеството им на собственици се признават в консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

Групата избира да представи един консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Разделите се представят заедно, като този за печалбата или загубата е първи, следван непосредствено от раздела за другия всеобхватен доход.

Групата избира да представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, като при класификацията използва метода „същност на разходите“, в който представя печалба или загуба след данъчно облагане на продължаващи дейности, печалба или загуба след данъчно облагане на преустановени дейности, печалба или загуба след данъчно облагане призната при оценката на справедливата стойност минус разходи за продажба или при освобождаване от активите или групи за освобождаване, съдържащи преустановени дейности. Печалба или загуба за периода и нейното разпределение като печалба или загуба, отнасяща се до:

- малцинствено участие;
- притежателите на собствения капитал на дружеството-майка.

Променя се сравнителната информация при наличие на преустановени дейности за първа година.

Форматът на консолидирания отчет за финансовото състояние е базиран на разграничението текущ/нетекущ.

В съответствие с делегиран регламент 2019/815 годишния консолидиран финансов отчет с консолидирания доклад за дейността ще се представят и в XHTML формат с маркирани части от оповестените данни чрез маркиращия език XBRL, във връзка с единния електронен формат

на отчитане. Ръководството е отговорно за съставяне на отчета в електронен формат, като е закупено подходящо софтуерно решение и е извършено обучение на отговорния персонал.

Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

Оповестявания за комплекта консолидирани финансови отчети

Комплекта консолидирани финансови отчети, включва следните компоненти:

- Консолидиран отчет за финансовото състояние към края на периода;
- Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода;
- Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за периода;
- Консолидиран отчет за паричните потоци за периода;
- пояснителни приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация; и

Представят се с еднакво значение всички консолидирани финансови отчети в пълен комплект от консолидирани финансови отчети.

Принципи на консолидацията

Консолидирания финансов отчет включва финансовите отчети на дружеството-майка, дъщерните и асоциирани дружества.

Дъщерно дружество е всяко дружество, включително – неюридическо лице, като например съдружие, в които дружеството-майка, пряко или косвено притежава повече от 50 % от правата на глас в Общото събрание и/или има правото да назначи над 50 % от членовете на Съвета на директорите или по силата на писмено споразумение може да упражнява контрол върху финансовата и оперативна политика.

Дъщерните дружества се консолидират от датата на придобиване на ефективен контрол от Групата и се прекратява консолидирането им от датата на загуба на контрол от Групата.

Финансовите отчети на дъщерните дружества за целите на консолидацията са изготвени за същия отчетен период, както и този на дружеството-майка и при прилагане на единна счетоводна политика.

Неконтролиращо участие е капиталът на дадено дружество, който не може пряко или косвено да се отнесе към дружеството-майка. Неконтролиращото участие съдържа: 1) сумата на дела на трети лица – акционери/съдружници към датата на консолидацията за първи път в справедливата стойност на нетните активи на дъщерните дружества и 2) изменението на дела на тези лица в собствения капитал на всяко от съответните дъщерни дружества от първата им консолидация до края на текущия отчетен период.

Неконтролиращите участия се представят отделно в собствения капитал на консолидирания отчет за финансовото състояние и консолидирания отчет за промените в собствения капитал. Отделно се представя в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и дела на неконтролиращото участие в нетната печалба и в общия всеобхватен доход за годината.

Отчетите на дъщерните дружества включени в консолидирания финансов отчет са консолидирани на база на метода „пълна консолидация“, ред по ред, като е прилагана унифицирана за съществени обекти счетоводна политика. Операциите /сделките/ и разчетите между дружества от групата са напълно елиминирани, вкл. нереализираната вътрешногрупова печалба или загуба.

Приходите и разходите на предприятията от групата се включват изцяло в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, като се обединяват ред по ред сходните статии от отчетите за приходите и разходите на предприятията от групата.

Паричните потоци от сделки между предприятия от групата се елиминират.

Балансовата стойност на активите се коригира с печалбите и загубите, възникнали в резултат на сделки между предприятия от групата, когато същите са включени в балансовата стойност на тези активи.

Промени в участието на дружеството-майка в дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол се отчитат като операции със собствения капитал.

При загуба на контрол над дъщерно дружество, всички суми признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дружество, се отчитат както ако директно дружеството-майка се освобождава от съответните активи или пасиви. Справедливата стойност на всяка инвестиция задържана в бившето дъщерно дружество към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСФО 9 или за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно предприятие.

Асоциирани дружества, са тези в които Групата упражнява значително влияние, но не представляват дъщерни дружества.

Значително влияние е правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика.

Асоциираното дружество се включва в консолидирания финансов отчет на Групата, като се прилага методът на собствения капитал.

Придобиване на дъщерни дружества

При придобиване на дъщерно дружество от Групата при бизнес-комбинации се използва методът на придобиване (покупко-продажба). При първоначално признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие се включват в консолидирания финансов отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност към датата на размяната. Превишението на сумата от прехвърленото възнаграждение и сумата на неконтролиращото участие в придобиваното дружество, а при придобиване на етапи и справедливата стойност на датата на придобиване на по-рано притежаваното капиталово участие в придобиваното дружество, над придобитите разграничими активи и поети пасиви на придобиващото дружество, се третира и признава като репутация. Ако делът на придобиващото дружество в справедливата стойност на нетните придобити разграничими активи и поети пасиви на придобиващото дружество превишава цената на придобиване, това превишение се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в статия „печалби от придобиване на дъщерни дружества“.

Продажба на дъщерни дружества

При продажба или друга форма на загуба на контрол върху дъщерно дружество се отписват активите и пасивите, вкл. репутацията на дъщерното дружество по балансова стойност към датата на загуба на контрол. Неконтролиращото участие в това дъщерно дружество се отписва по балансова стойност към датата на загуба на контрол. Признава се полученото възнаграждение по справедливата стойност от сделката /събитието/ довело до загуба на контрол.

Печалбите/загубите от загуба на контрол се представят в Други приходи / Други разходи в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Ефекти от загуба на контрол

През 2025 г. Групата загуби контрол над дъщерните дружества Инфра Германия (поради заличаване) и Витех Строй ЕООД (продажба на 100% от дяловете). Признатата печалба в консолидирания отчет за печалбата или загубата общо в размер на 208 хил. лв. (статия Други приходи) представлява разлика между справедливата стойност/полученото възнаграждение и балансовата стойност на отписаните нетни активи (данни са представени по-долу). Нетният паричен ефект, включен в консолидирания отчета за паричните потоци от загубата на контрол над дъщерни предприятия“, е (38) хил. лв. и представлява: получени парични средства 1 хил.лв. минус парични средства и парични еквиваленти, изведени от Групата при загубата на контрол (39) хил.лв.

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.**

Данни във връзка със загубата на контрол над Витех Строй ЕООД (100% продадени дялове на 08.12.2025г.) - освободените активи, получените парични средства, както и резултатът от сделката са представени по-долу:

	<u>‘000 лв.</u>
Отсрочени данъци	- <u>1</u>
Нетекущи активи	<u>1</u>
Общо активи	<u>1</u>
Задължения към трети страни	<u>(172)</u>
Нетни коригирани разграничими активи	<u>(171)</u>

	<u>‘000 лв.</u>
-	-
Получено възнаграждение	<u>1</u>
Сума на освободените пари и парични еквиваленти	<u>-</u>
Нетен входящ паричен поток от продажбата	<u>1</u>

Печалбата от продажбата е определена както следва:

	<u>‘000 лв.</u>
-	-
Получено възнаграждение	<u>1</u>
Минус Нетни разграничими активи	<u>(171)</u>
Печалба от продажба на дъщерно предприятие	<u>172</u>

Информация за освободените активи и ефекта от освобождаване при загуба на контрол над дъщерното дружество Инфра Германия през м.Юли 2025г. са представени по-долу:

	<u>‘000 лв.</u>
Парични средства	<u>39</u>
Текущи активи	<u>39</u>
Общо активи	<u>39</u>
Задължения	<u>(75)</u>
Нетни разграничими активи	<u>(36)</u>

	<u>‘000 лв.</u>
Получено възнаграждение	-
Сума на освободените пари и парични еквиваленти	<u>(39)</u>
Нетен паричен поток от освобождаване	<u>(39)</u>

Печалбата от освобождаването е определена както следва:

	<u>‘000 лв.</u>
Получено възнаграждение	-
Нетни разграничими активи	<u>36</u>
Печалба от освобождаване на дъщерно предприятие	<u>36</u>

ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОД

Приходи от договори с клиенти

Договор е съглашение между две или повече страни, което създава права и задължения за страните по него. Клиент е страна, която е сключила договор с Групата да получи стоки или услуги, които са продукция от обичайната дейност на Групата, в замяна на възнаграждение. Групата признава приходи, да са отрази прехвърлянето на обещаните с договора стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което Групата очаква да има право в замяна на прехвърлените стоки или услуги.

Прехвърлянето на стоките или услугите се основава на концепцията за прехвърляне на контрола върху тях, способността да се ръководи използването на актива и да се получават по същество всички останали ползи от него. Контролът включва и способността за предотвратяване на това други дружества да ръководят използването на актива и получаването на ползи от него.

Приходите от договори с клиенти се признават, както следва:

- в течение на времето по начин, който отразява извършаната от Групата работа по договора;

- в определен момент, когато се прехвърля контролът върху стоките или услугите на клиента.

Приходите от договори с клиенти се признават на база 5-етапен модел за признаване, представен по-долу, като разграничение се прави в следните две насоки според момента на удовлетворяване на задължението за изпълнение:

- задължение за изпълнение (прехвърляне на контрол) в течение на времето – в този случай приходите се признават постепенно, следвайки степента на прехвърляне на контрола върху стоките или услугите на клиента;

- задължение за изпълнение, удовлетворено (прехвърлен контрол) в определен момент – клиентът получава контрол върху стоките или услугите в определено време и приходите се признават изцяло наведнъж.

5-етапният модел за признаване на приходи от договори с клиенти включва следните етапи:

- Етап 1 – идентифициране на договора – договор с клиент се отчита, когато са изпълнени всички от следните критерии:

- договорът е одобрен от страните по него;

- могат да бъдат идентифицирани правата на всяка от страните по договора по отношение на стоките или услугите, които се прехвърлят;

- могат да бъдат идентифицирани условията на плащане за стоките или услугите, които трябва да бъдат прехвърлени;

- договорът има търговска същност;

- има вероятност Групата да получи възнаграждението, на което то има право в замяна на стоките или услугите, които ще бъдат прехвърлени на клиента.

Ако не бъдат изпълнени всички от посочените по-горе критерии, договорът не се отчита в съответствие с изискванията на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти.

Когато даден договор с клиент не отговаря на горните критерии и Групата получава възнаграждение от клиента, то признава полученото възнаграждение като приход само когато е настъпило някое от следните събития:

- Групата няма оставащи задължения за прехвърляне на стоки или услуги към клиента и е получило цялото или почти цялото от обещаното от клиента възнаграждение, което не подлежи на възстановяване;

- договорът е прекратен и полученото възнаграждение не подлежи на възстановяване. Групата признава полученото възнаграждение като пасив, докато настъпи едно от събитията, посочени по-горе или докато критериите за признаване, изброени по-горе, бъдат изпълнени.

- Етап 2 – идентифициране на задължения за изпълнение – при влизане в сила на договора Групата оценява стоките или услугите, обещани по договора с клиент, и определя като задължение за изпълнение всяко обещание да прехвърли на клиента или:

- стока или услуга (или набор от стоки или услуги), която е отделна;

- поредица от отделни стоки или услуги, които по същество са еднакви и имат същия модел на прехвърляне на клиента.

- **Етап 3** – определяне на цената на сделката – при определяне на цената на сделката Групата взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики. Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на който Групата очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни (например данък върху добавената стойност). Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми, променливи суми, или и двете.

- **Етап 4** – разпределяне на цената на сделката към задълженията за изпълнение – цената на сделката се разпределя към всяко задължение за изпълнение (или към всяка отделна стока или услуга) в размер, който отразява сумата на възнаграждението, на което Групата очаква да има право в замяна на прехвърлянето на обещаните стоки или услуги на клиента. Разпределянето на цената на сделката се извършва на въз основа на относителна единична продажна цена на всяка отделна стока или услуга.

- **Етап 5** – признаване на прихода, когато (или докато) Групата удовлетвори или удовлетворява задължението за изпълнение – приходът се признава, когато (или докато) Групата удовлетвори задължението за изпълнение, като прехвърли стоките или услугите на клиента. Те се считат за прехвърлени на клиента, когато той получи контрол върху тях. За всяка задължение за изпълнение се определя при влизането в сила на договора, дали то удовлетворява задължението за изпълнение с течение на времето или към определен момент във времето.

Групата прехвърля контрола върху стока или услуга с течение на времето и признава приходи с течение на времето, ако е спазен един от следните критерии:

- клиентът едновременно получава и потребява ползите, получени от дейността на Групата в хода на изпълнение на тези дейности – това най-често са рутинни и повтарящи се услуги;

- в резултат на дейността на Групата се създава или подобрява актив, който клиентът контролира в хода на създаването или подобряването на актива – това най-често е строителство на сгради или незавършено производство, върху което клиента може да има контрол;

- в резултат на дейността на Групата не се създава актив с алтернативна употреба за Групата и тя разполага с обвързващо право да получи плащане за извършената към съответната дата дейност – това най-често е създаване на специализиран актив, който може да бъде ползван единствено от клиента.

Приход от продажба на стоки и продукция

Приход от продажба на стоки и продукция се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход когато са били спазени всички следващи условия:

- Групата е прехвърлила на купувача контрола върху стоките и продукцията;
- сумата на приходите може надеждно да бъде оценена;
- вероятно е икономически ползи, свързани с сделката, да се получат от Групата;
- направените разходи или тези, които ще бъдат направени във връзка със сделката, могат надлежно да бъдат оценени.

Приход от продажба на услуги

Приход от продажба на услуги се признава когато резултата от една сделка може да се оцени надеждно, приходът, свързан със сделката трябва да се признава в зависимост от етапа на завършеност на сделката към края на периода. Резултатът от една сделка може да се оцени надеждно, когато са изпълнени всички следващи условия:

- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е че Групата ще има икономически ползи, свързани със сделката;
- етапа на завършеност на сделката към края на отчетния период може надеждно да се оцени;

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.**

- разходите, направени по сделката, както и разходите за завършване на сделката, може надеждно да бъдат оценени.

Междинните и авансови плащания, направени от клиенти, обикновено не отразяват извършените услуги.

Приходи от лихви

Приходи от лихви се признават пропорционално за периода по метода на ефективната лихва.

Приходи от възнаграждения за права

Приходи от фиксирани възнаграждения за права се признават съгласно съдържанието на съответното споразумение, на линейна база за периода на лицензионното споразумение. Възнагражденията за права свързани с продажби се признават в печалба или загуба, когато продуктите са продадени от получателя на лиценза.

Приходи от дивиденди

Приход от дивиденди се признава, когато се установи правото да се получи дивидент.

РАЗХОДИ

Групата отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това ги отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности. Признаването на разходи за текущия период се извършва при начисляване на съответстващите им приходи.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или на предстоящото за плащане. Влагането /разходите на материални запаси е на база средно-претеглена цена. Изменението на продукцията и незавършено производство се отразява в отчета за печалбата или загубата в статия „Суми с корективен характер“.

Общи и административни разходи

Тази разходна категория включва всички разходи от общ и административен характер.

Разходи за постигане и изпълнение на договор с клиент

Групата признава като актив допълнителните разходи за постигането на договор с клиент, само ако Групата очаква тези разходи да му бъдат възстановени. Това са разходите, които Групата прави за постигане на договор с клиент, които то не би направило ако договора не беше факт. Ако разходите за постигане на договор не отговарят на посочените условия, те се признават като разход в момента на тяхното възникване.

Ако разходите, направени при изпълнението на договор с клиент, не попадат в обхвата МСС 2, МСС 16, МСС 38, МСС 40, МСС 41, Групата признава актив от разходите, направени за изпълнение на договор, само ако тези разходи отговарят на всеки един от следните критерии:

- разходите се отнасят пряко към даден договор или към очакван договор, който Групата може да идентифицира конкретно;
- разходите създават или подобряват ресурсите на Групата, които ще бъдат използвани за удовлетворяване в бъдеще (или за продължаване на удовлетворяването) на задължения за изпълнение;
- очаква се разходите да бъдат възстановени.

Активите, признати в съответствие с горните текстове, се амортизират на систематична база, която съответства на прехвърлянето към клиента на стоките или услугите, за които се отнася активът.

Групата признава загуба от обезценка на подобни активи, до степента в която балансовата стойност на подобен актив превишава:

- остатъчния размер на възнаграждението, което Групата очаква да получи в замяна на стоките или услугите, за които се отнася активът;
- разходите, които са пряко свързани с предоставянето на тези стоки или услуги и които не са били признати като разходи.

Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора.

Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението.

Условните лизингови плащания се отчитат като се ревизират минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително инвестиции, на разположение за продажба), приходи от дивиденди, печалба от продажба на финансови активи на разположение за продажба, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, печалба от операции в чуждестранна валута, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава на датата, на която е установено правото на Групата да получи плащането, която в случая на котирувани ценни книжа е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Към разходите за дейността се отнасят и финансови разходи, които Групата отчита и които са свързани с обичайната дейност. Принципът на начисление се отнася до финансовите разходи, така както се отнася до всички други компоненти на отчета за доходите. Те включват и всички обезценки на финансови активи.

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от курсови разлики се представят на нетна база във финансовите отчети.

ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА

Всички приходни и разходни статии, признати за периода, се включат в печалба или загуба, освен ако стандарт или разяснение от МСФО изискват друго.

Печалба или загуба е общата сума на приходите минус разходите, като се изключват компонентите на друг всеобхватен доход.

ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

При първоначално признаване имот, машина, съоръжение или оборудване се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба от ръководството.

След първоначалното му признаване имот, машина, съоръжение или оборудване се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

Амортизацията се изчислява така, че цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност, да се отпише за периода на полезния му икономически живот.

Имоти, машини, съоръжения или оборудване включени в настоящия консолидиран финансов отчет са напълно амортизирани към началото на предходния период и няма отчетени разходи за амортизации за текущия и предходния период.

Полезният живот, остатъчната стойност и метод на амортизация се преглежда, коригира, ако е необходимо, в края на всеки отчетен период.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи от неговата продължаваща употреба. Печалбите или загубите, получени при бракуването или изваждането от употреба на имот, машина, съоръжение или оборудване, се определят, като разлика между приблизително изчислените нетни постъпления от продажбата и балансовата сума на актива и се признават в отчета за доходите.

Лизингови активи

Лизингите се класифицират като финансови лизинги, когато по същество се прехвърлят всички рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху даден актив на лизингополучателя. Всички останали лизинги се класифицират като оперативни лизинги.

Активите и пасивите произтичащи от договори за финансов лизинг първоначално се признават в консолидирания отчет за финансово състояние по тяхната справедлива стойност при започването на лизинга или ако е по-ниска — по настоящата стойност на минималните лизингови плащания.

След първоначално признаване прилаганата амортизационна политика е последователна с тази за притежаваните от Групата активи, които се амортизират. В резултат признатите разходи за амортизация се изчисляват в съответствие с полезния живот на актива по ставката определена за имоти, машини и съоръжения (Групата не притежава лизингови нематериални активи). Ако не съществува достатъчна степен на сигурност, че лизингополучателят ще придобие собствеността до края на срока на лизинговия договор, активът трябва да бъде изцяло амортизиран през по-краткия от двата срока — срока на лизинговия договор или полезния живот на актива.

Финансовият разход се разпределя по периоди за срока на лизинговия договор, така че да се получи постоянен лихвен процент за периодите по остатъчното салдо на задължението.

От 01 януари 2019г., когато Групата е лизингополучател по договор за оперативен лизинг над 12 месеца и за съществени активи, признава към Имоти, машини и съоръжения, актив „Право на ползване на активи“ и пасив към Финансови пасиви, „задължения по лизингови договори“. В първоначалната стойност на „Правото на ползване на актив“ се включват задължението за лизинг, първоначалните преки разходи, предплатените лизингови вноски, разходите за демонтаж или възстановяване, съгласно МСС 37, намалени с лизингови стимули. Лизинговото задължение включва настоящата стойност на лизинговите вноски и настоящата стойност на очаквани плащания в края на лизинга. За периода на лизинговия договор се признават разходи за амортизация на актива и лихва. За всеки лизингов договор се правят преценки за срока, дали има опция за подновяване или покупка и дали лизингополучателя в разумна степен е сигурен, че ще използва опцията, дали лизинговите вноски са фиксирани или са променливи, дисконтовия процент (дисконтов процент заложен в лизинга или диференциален лихвен процент на лизингополучателя).

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението Групата определя дали то е или съдържа лизинг. Конкретен актив е предмет на лизинг, ако изпълнението на споразумението зависи от използването на този определен актив. Споразумение представлява предаване на правото на ползване на актива, ако споразумението предоставя на Групата правото да упражнява контрол върху употребата на базовия актив.

При възникване или след повторна оценка на споразумението Групата разделя плащания и други изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг и такива за други елементи въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Групата заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасивът се намалява, когато се извършват плащанията, и се признава вменен финансов разход върху пасива като се използва диференциалния лихвен процент на Групата.

ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Като инвестиционни имоти се отчитат земи и/или сгради, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Групата не отчита участие в имоти, държани по оперативен лизинг, като инвестиционни имоти. Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва и разходите по сделката за придобиване.

След първоначалното признаване инвестиционните имоти се отчитат по модела на цената на придобиване - цена на придобиване намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка. След първоначалното признаване инвестиционните имоти се оценяват в съответствие с изискванията на МСС 16 за този модел.

Инвестиционните имоти се отписват при освобождаването или когато трайно се извадят от употреба и от тяхното освобождаване не се очаква никаква бъдеща полза.

Печалбите и загубите от изваждане от употреба или освобождаване от инвестиционен имот, се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването и балансовата сума на актива и се признават в отчета за доходите за периода на изваждане от употреба или освобождаване.

Амортизация се начислява, само ако активът е оценен по себестойност (но не и ако е записан по справедлива стойност) и се изчислява на базата на квоти отразяващи оставащия полезен живот на актива.

НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Положителна репутация

Положителната репутация, възникваща в бизнес комбинация, първоначално се оценява по цена на придобиване, която представлява превишението на сума на прехвърлената престация, сумата на всички неконтролиращи участия в придобитото предприятие, и на справедливата стойност на дялово участие на придобиващото в придобитото предприятие (ако има такова) над нетната сума към датата на придобиване на съществуващите разграничими активи и натрупани пасиви.

След първоначалното признаване, придобитата в бизнес комбинация репутация се отчита по цена на придобиване минус акумулираните загуби от обезценки. Репутацията не се амортизира.

Отделно придобит нематериален актив

При първоначално признаване, отделно придобитите нематериални активи се отчитат по цена на придобиване. Цената на придобиване на всеки отделно придобит нематериален актив се състои от покупната му цена, включително вносните мита и невъзстановимите данъци върху покупката, след приспадане на търговските отстъпки и всички свързани разходи за подготовката на актива за неговото използване по предназначение.

След първоначалното признаване на отделно придобит нематериален актив той следва да се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка. Полезният живот и амортизационният метод се преразглеждат в края на всеки отчетен период спрямо ефекта от промяна в приблизителната оценка, ако има такава и то в перспектива.

Нематериален актив се отписва при изваждането му от употреба или когато не се очакват бъдещи икономически ползи от неговото използване или изваждането му от употреба. Печалбата или загубата, произтичащи от отписването на нематериален актив, се определя като разлика между нетните приходи от изваждането му от употреба и балансовата стойност на актива, разликата се признава в печалбата или загубата, при изваждането на актива от употреба.

Вътрешно създаден нематериален актив

Разходите за развойна дейност представляват типични вътрешно създадени нематериални активи за Групата. Разходите направени във връзка с отделните проекти се капитализират

само когато е вероятно да има бъдеща икономическа изгода от проекта и са изпълнени следните основни условия:

- разходите за развойна дейност могат да бъдат надеждно определени;
- техническата осъществимост на продукта е била установена;
- намерението на ръководството е да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде.

Предвид типа на бизнеса управляван от Групата и кумулативния опит придобит от Групата, обикновено факта, че даден нематериалният актив ще доведе до вероятни бъдещи икономически ползи става разумно сигурен, едва малко преди дадения продукт да бъде пуснат на пазара. Разходите направени преди този момент не следва да бъдат признавани. Вътрешно създадените нематериални активи предимно се отнасят до вътрешно разработен софтуер и вътрешно разработена патентна технология, процес и т.н .

Разходите за изследователска дейност се отчитат като разход, към датата на която са направени. След първоначалното им признаване вътрешно създадените нематериални активи следват счетоводните политики приложими за отделно придобитите нематериални активи, както е посочено по-горе.

Нематериални активи, придобити в бизнес комбинация

Разграничимите нематериални активи, придобити като част от бизнес комбинация, са първоначално признати отделно от репутацията, ако справедливата стойност на актива може да се измери надеждно, независимо дали активът е бил признат от придобитото дружество преди бизнес комбинацията. Един нематериален актив се счита за разграничим, само ако е делим или ако възниква от договорни или други законови права, независимо дали тези права са прехвърляеми или отделими от Групата или от други права и задължения.

След първоначално признаване нематериалните активи придобити като част от бизнес комбинация следват счетоводната политика за отделно придобит нематериален актив, както е посочено по-горе.

Амортизация

За нематериалните активи с ограничен полезен живот амортизацията се изчислява така, че да се отпише стойността на актива минус предполагаемата му остатъчна стойност за времето на полезния му икономически живот както следва:

Софтуер, лицензи и др. права 20- 50% линейна база.

Нематериални активи с неопределен полезен живот не се амортизират, но са обект на преглед за обезценка, както е описано по-долу.

ОБЕЗЦЕНКА НА НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ

Имоти, машини и съоръжения както и нематериалните активи са обект на тестване за обезценка.

Балансовата стойност на тези активи се проверява ежегодно за индикация за обезценка и когато активът е обезценен, той се отписва като разход във финансовия отчет за всеобхватния доход до размера на неговата очаквана възстановима стойност. Възстановимата стойност е по -високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба, и стойност в употреба на актив или на единица, генерираща парични потоци. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Ако това е така, възстановима стойност се определя за единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

Стойността в употреба е настоящата стойност на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат получени от тази единица. Настоящите стойности се изчисляват посредством дисконтови проценти, които се определят преди данъчно облагане и отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за единицата рискове, чиято обезценка се измерва.

Загубите от обезценка за единици, генериращи парични потоци, се разпределят първо срещу репутацията на единицата и след това пропорционално между останалите активи на единицата.

Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв (през друг всеобхватен доход), освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението вече се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

Последващо увеличение във възстановимата стойност /за активи, за които са били признати загуби от обезценка в печалбата или загубата/, предизвикани от промени в приблизителните оценки, се признава като приход в отчета за всеобхватния доход, до степента до която те възстановяват обезценката.

Обезценка на репутация

Без значение дали има индикация за обезценка или не, репутацията се тества за обезценка веднъж годишно или по-често, ако събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тя може да е обезценена.

За целите на тестването за обезценка, репутацията се разпределя за всяка единица генерираща парични потоци или групи от единици генериращи парични потоци, които се очаква да се повлияят положително от взаимодействието на комбинацията, независимо дали други активи и пасиви на придобитото дружество са били причислени към тези единици или групи от единици генериращи парични потоци. Всяка единица или група от единици, към които е разпределена репутацията по този начин представлява най-ниското ниво в рамките на Групата, на което положителната репутация се контролира за целите на вътрешното управление и не е по-голямо от оперативен сегмент.

Обезценената репутация не се възстановява при каквито и да било обстоятелства.

ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Първоначално признаване и оценяване

Групата признава финансов актив или финансов пасив в отчета за финансово състояние, само когато Групата става страна по договорните клаузи на съответния финансов инструмент. При първоначално признаване Групата признава всички финансови активи и финансови пасиви по справедлива стойност. Справедливата стойност на даден финансов актив/пасив при първоначалното му признаване обикновено е договорната цена. Договорната цена за финансови активи/пасиви освен тези, които са класифицирани по справедлива стойност в печалба или загуба, включва разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването/издаването на финансовия инструмент. Разходите по сделката направени при придобиването на финансов актив и издаването на финансов пасив, класифицирани по справедлива стойност в печалба или загуба се отчитат незабавно като разход.

Групата признава финансови активи, използвайки датата на сепълмент на сделката, като по този начин един актив се признава в деня, в който е получен от Групата и се отписва в деня, в който е предоставен от Групата.

Последваща оценка на финансови активи

Последващата оценка на финансовите активи зависи от тяхната класификация при първоначалното им признаване като активи. Групата класифицира финансовите активи в една от следните категории:

1. Оценявани по амортизируема стойност, 2. Оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и 3. Оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата. С влизане в сила на МСФО 9 се елиминират съществуващите преди категории в МСС 39: 1. Инвестиции държани до падеж, 2. Заеми и вземания и 3. Финансови активи на разположение за продажба.

Класификацията се определя на база бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци. Инвестиции, държани

от Групата с цел получаване на печалба от краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи, държани за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи, отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход.

Вземания, придобити по договори за цесия

Групата придобива вземания по договори за цесия (прехвърляне на вземания), които представляват договорни права за получаване на парични средства и отговарят на дефиницията за финансов актив по МСФО 9. При първоначално признаване тези финансови активи се признават по справедлива стойност.

Групата класифицира вземанията, придобити по договори за цесия, като финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата (FVPL), тъй като (i) целта на управлението на портфейла е управление на експозицията на база справедлива стойност и реализиране на стойност чрез събираемост и/или продажба, и/или (ii) активите не отговарят на критерия „единствено плащания на главница и лихва“ (SPPI) поради специфичните договорни характеристики и/или високата неопределеност на паричните потоци.

След първоначално признаване финансовите активи по договори за цесия се оценяват по справедлива стойност. Промените в справедливата стойност (включително ефектът от дисконтиране, очаквани възстановявания, разходи по събиране и други входни параметри) се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата в статия „Нетни (загуби)/печалби от финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата“ /или „Нетни (загуби)/печалби от финансови активи“/.

За тези активи не се признават отделно корекции за очаквани кредитни загуби (ECL) по МСФО 9, тъй като кредитният риск е инкорпориран в оценката по справедлива стойност и промените се отчитат през печалбата или загубата.

Лихвените приходи, когато са съществен компонент и могат да бъдат надеждно определени, се представят като част от печалбата/загубата от справедлива стойност или отделно като „лихвени приходи“, съобразно начина, по който ръководството оценява резултатите от портфейла.

Обезценка на финансови активи

В края на всеки отчетен период Групата преценява дали неговите финансови активи (различни от тези отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба) са обезценени въз основа на обективни доказателства за това, че вследствие на едно или повече събития възникнали след първоначалното признаване очакваните бъдещи парични потоци от финансовите активи (на Групата) са били повлияни. Обективните доказателства за обезценка могат да включват значителни финансови затруднения на емитента или длъжника при нарушаване на договор, вероятност заемополучателят да бъде обявен в несъстоятелност, изчезване на активен пазар за този финансов актив, заради финансови затруднения и др.

За капиталови инструменти, които са на разположение за продажба при значителен или продължителен спад в справедливата стойност на инвестицията в инструмент на собствения капитал под нейната цена на придобиване също се счита за обективно доказателство за обезценка.

Модела за обезценка „очаквани кредитни загуби“ се прилага за финансовите активи, оценявани по амортизируема стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти и договорни активи. Съгласно МСФО 9, загубите се измерват по една от двете бази: 1. очаквани кредитни загуби за следващите 12 месеца след датата на финансовия отчет или 2. очакваните кредитни загуби за целия срок на финансовите активи. Първата база се прилага когато кредитният риск не е нарастнал значително от датата на първоначално признаване до датата на финансовия отчет (и кредитният риск е нисък към датата на финансовия отчет), в обратния случай се прилага

втората база. Групата прилага втората база за всички търговски вземания и договорните активи (независимо дали са със или без значителен финансов компонент).

В допълнение за търговски вземания, за които е определено да не бъдат индивидуално обезценявани Групата определя обезценката им заедно, въз основа на предходен опит при събиране на вземания, увеличаване на забавени плащания в портфейла, констатиране на промени в икономическите условия свързани и оказващи влияние върху обичайните вземанията, и др.

Само за търговски вземания балансовата стойност се намалява, чрез използване на транзитна сметка и последващото възстановяване на отписаните преди това суми се кредитира срещу тази транзитна сметка. Промените в балансовата стойност на транзитната сметка се признават в печалба или загуба.

За всички други финансови активи балансовата сума се намалява с размера на загубата от обезценка.

За финансови активи отчитани по амортизирана цена, ако в следващ период сумата на загубата от обезценката намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват (или директно, или чрез коригиране на корективната сметка за търговски вземания) в печалбата или загубата. Въпреки това възстановяването не може да води до балансова стойност на финансовия актив, която да надвишава онази амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

За дългови инструменти класифицирани като на разположение за продажба, загубите от обезценка в последствие се възстановяват в печалба или загуба ако справедливата стойност на инвестицията нарасне и нарастването може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка. По отношение на капиталови инструменти класифицирани като на разположение за продажба, загубата от обезценка не се възстановява в печалба или загуба, когато има нарастване на справедливата стойност след като е била призната загуба от обезценка в друг всеобхватен доход и е натрупан резерв от преоценка.

Отписване на финансови активи

Финансов актив се отписва от Групата, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Групата е прехвърлила тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Групата запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

В случаите когато Групата е запазила всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Групата нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Групата е загубила контрол върху него. Правата и задълженията, които Групата запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Групата запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Групата е запазила участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

Последващата оценка на финансови пасиви

Последващата оценка на финансовите пасиви, зависи от това как те са били класифицирани при първоначално признаване. Групата класифицира финансовите си пасиви в една от следните две категории:

Пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба. Пасивите се класифицират в тази категория, когато те принципно са държани с цел продажба или препродажба в близко бъдеще (търговски задължения) или са деривативи (с изключение на

дериватив, който е предназначен за и е ефективен хеджиращ инструмент) или отговаря на условията за попадане в тази категория, определени при първоначалното признаване. Всички промени в справедливата стойност, отнасящи се до пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат в отчета за доходите към датата, на която възникват.

За периодите завършващи на 31 декември 2024г. и 31 декември 2025г. Групата не е класифицирала, каквито и да било финансови пасиви като държани за продажба или отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба.

Други финансови пасиви. Всички задължения, които не са класифицирани в предишната категорията попадат в тази остатъчна категория. Тези задължения се отчитат по амортизирана стойност посредством метода на ефективния лихвен процент.

Обикновено търговски и други задължения и заеми се класифицират в тази категория.

Елементите, класифицирани като търговски и други задължения обикновено не се оценяват отново, тъй като задълженията са известени с висока степен на сигурност и уреждането е краткосрочно.

Отписване на финансови пасиви

Финансов пасив се премахва от консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата, само когато задължението бъде погасено, прекратено или изтече. Разликата между балансовата стойност на отписания финансов пасив и изплатената престация се признава в печалбата или загубата.

Лихвени кредити и заеми

Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Групата относно ангажименти по лихвени кредити и заеми.

Определяне на справедлива стойност

Когато е приложимо справедливата стойност на даден финансов инструмент се получава от активен пазар. Подходящата пазарна цена за един притежаван актив или за издаването на задължение е обикновено действащата покупна цена, а за придобиването на един актив или притежаването на пасив, продажната цена. Ако няма пазар, или наличните пазари не са активни Групата установява справедливата стойност с помощта на техника за оценяване. Методите за оценка включват използване на последните формални пазарни сделки между информирани и желаещи страни, ако има такива. Позоваване на текущата справедлива стойност на сходни инструменти включва всички фактори, които участниците на пазара биха взели предвид при определянето на цена. Методите за оценка са в съответствие с приетите икономически методологии за ценообразуване при финансови инструменти. Що се отнася до некотираните капиталови инструменти в случаите, когато не е възможно надеждно да се оцени справедливата стойност тези инструменти се отчитат по себестойност.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват пари в брой, депозити и други краткосрочни високо ликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в определена сума пари и са предмет на незначителен риск от промени на стойността.

За целите само на отчета за паричните потоци, пари и парични еквиваленти включват банкови овърдрафти, платими при поискване. Тъй като характеристиките на подобни банкови споразумения са, че банковото салдо често се променя от положително до овърдрафт, те се считат за неразделна част от управлението на парите на Групата.

РАЗХОДИ ПО ЗАЕМИ

Лихвата по заеми за финансиране на покупка и развитие на актив, който отговаря на условията за актив създаден в самото предприятие (т.е. актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба) е включена в стойността на актива до момента, до който активите са значително готови за употреба или

продажба. Такива разходи по заеми се капитализират нетно от какъвто и да било инвестиционен доход получен от временното инвестиране на средства, които са в излишък. Всички други разходи по заеми се признават в печалба или загуба в периода, през който са възникнали.

ПРЕУСТАНОВЕНИ ДЕЙНОСТИ И АКТИВИ, ДЪРЖАНИ ЗА ПРОДАЖБА

Преустановени дейности

Това са или отделни основни линии на бизнес или географски обусловени дейности, които са били продадени или класифицирани като държани за продажба.

Като държани за използване преустановените дейности са били единици, генериращи парични потоци или група от единици, генериращи парични потоци. Те включват дейности и парични потоци, които могат да бъдат ясно разграничени – функционално и за целите на финансовото отчитане от останалата част на Групата.

Техните резултати се представят отделно в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, а сравнителните данни се представят преизчислени за да бъдат прекласифицирани от продължаващи в преустановени дейности.

Нетекущи активи (или групи за извеждане от употреба) държани за продажба

Нетекущ актив (или група за извеждане от употреба) държана за продажба представлява актив, чиято балансова стойност ще бъде възстановена по-скоро чрез продажба отколкото, чрез продължаващо използване. За да е такава продажбата трябва да бъде силно вероятна и нетекущия актив (или група за извеждане от употреба) трябва да бъде на разположение за незабавна продажба в настоящето си състояние. Подходящо ниво на ръководството трябва да е обвързано с тази продажба, която трябва да се очаква да отговаря на изискванията за признаване, като завършена продажба в рамките на една година от класификацията на актива, като държан за продажба. Активи за извеждане от употреба и нетекущи активи, държани за продажба се включват в консолидирания отчет за финансовото състояние по справедлива стойност, намалена с разходите за продажба, ако тя е по-ниска от предишната балансова стойност. След като даден актив е класифициран като държан за продажба или е включен в група от активи, държани за продажба амортизацията спира да се начислява.

СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се превалутират във функционалната валута на съответното дружество от Групата с помощта на обменните курсове на датата на отчитане. Печалбите и загубите произтичащи от промените в обменните курсове след датата на сделката се признават в печалба или загуба (освен когато са отсрочени в друг всеобхватен доход като хедж на паричен поток).

Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута се превалутират по обменния курс на датата на транзакцията. Разликите възникнали от превалутиране по непарични позиции, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута (например капиталови инструменти на разположение за продажба) се превалутират, като се използват обменните курсове на датата, когато се определя справедливата стойност.

ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в отделните дружества се основават на разпоредбите на Кодекса на труда (КТ) и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ) и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал. 3 от „Кодекса за социално осигуряване” (КСО). Общият размер на вноската за фонд “Пенсии”, ДЗПО, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица” и здравно осигуряване през 2025 г., е както следва:

- 32,30% (разпределено в съотношение работодател: осигурено лице 18,56:13,74) за работещите при условията на трета категория труд;
- 42,30% (разпределено в съотношение работодател: осигурено лице 28,56:13,74) за работещите при условията втора категория.

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вношка за фонд “ТЗПБ”, която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието.

Няма приети промени в осигурителните вноски за 2026г. От 01.01.2026г. се увеличава минималната работна заплата от 1 077 лв. на 1 213 лв. или 620,20 евро.

Към Групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружествата в качеството им на работодател се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване. Дружествата осигуряват всяко наето лице, на основата на сключен договор с дружество за доброволно здравно осигуряване, за доболнични и болнични медицински услуги.

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор следните обезщетения:

- неспазено предизвестие - за периода на неспазеното предизвестие;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – от една брутна месечна работна заплата;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – в размер на brutното възнаграждение на работника за два месеца при условие, че има най-малко пет години трудов стаж и не е получавал обезщетение на същото основание;
- при пенсиониране – от 2 до 6 брутни месечни работни заплати според трудовия стаж в дружествата от Групата;
- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки, (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на не diskonтираната им сума. Дължимите вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в не diskonтиран размер заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет Групата прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката не се включват приблизителната

преценка в недисконтиран размер на разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване.

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в съответното предприятие може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им включва признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за всеобхватния доход. За годината завършваща на 31 декември 2025, анализа на ръководството е показал, че не се очаква изплащане на обезщетения при пенсиониране на служители в Групата в следващите 3г. и предвид структурата и броя на персонала, очаквания ефект върху финансовия отчет, разходите за възнаграждение за наемане на квалифициран актюер и ползите от тези разходи, не е обосновано изготвяне на актюерска оценка.

ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА И ДДС

Дължимият текущо данък се изчислява с помощта на данъчните ставки в сила или приетите за действащи ставки към датата на отчитане. Номиналната данъчна ставка на корпоративния данък за 2025г. е 10% (2024:10%). Няма промяна в данъчната ставка от 01.01.2026г. В Закона за корпоративно подоходно облагане е предвидено многонационалните и големите национални групи предприятия да се облагат с национален допълнителен данък. Минималното ефективно данъчно облагане се прилага за съставни образувания, които са разположени в страната и които през данъчния период са членове на многонационална група предприятия или на голяма национална група предприятия с годишни приходи в консолидираните финансови отчети на крайното образувание майка на групата, включително приходите на изключените образувания, през поне два от четирите данъчни периода преди текущия данъчен период в размер на най-малко 750 000 000 евро или левовата им равностойност, определена по официалния валутен курс на лева към еврото. Тази част не се прилага за изключени образувания, а именно:

1. публично образувание, международна организация, организация с нестопанска цел, пенсионен фонд, инвестиционен фонд, който е крайно образувание майка, както и дружество за инвестиции в недвижими имоти, което е крайно образувание майка;
2. образувание, най-малко 95 на сто от стойността на което се държи пряко или косвено от едно или повече образувания по т. 1, различни от образувания за пенсионни услуги, и което:
 - а) извършва дейност, която се състои изцяло или почти изцяло в държане на активи или инвестиране на средства в полза на образувания по т. 1, или
 - б) извършва единствено спомагателни дейности към дейностите, извършвани от образувания по т. 1;
3. образувание, най-малко 85 на сто от стойността на което се държи пряко или чрез едно или повече изключени образувания от едно или повече образувания по т. 1, различни от образувания за пенсионни услуги, при условие че печалбата му почти изцяло е формирана от дивиденди или капиталови печалби или загуби, които не се вземат предвид при определяне на допустимата печалба или загуба по реда предвиден в чл. 260н, ал. 2, т. 2 и 3.

Предвидено е вторично облагане в рамките на многонационална група предприятия.

Данъчната ставка на допълнителния данък е положителната разлика между 15 на сто и ефективната данъчна ставка на многонационалната или голямата национална група предприятия за юрисдикцията.

Към датата на настоящия финансов отчет Групата не е член на многонационална група или голяма национална група предприятия отговаряща на условията предвидени за допълнително облагане и няма допълнително облагане на печалбата на Групата през 2025г.

Предвид и изключенията на МСС 12 за Групата не възникват задължения за допълнителни оповестявания относно данъци върху дохода от втори стълб .

Облагаемата печалба се различава от счетоводната печалба или защото някои доходи и разходи се считат за облагаеми или данъчно признати или защото времето, за което те са били облагаеми или данъчно признати се различава при тяхното данъчно и счетоводно третиране.

Посредством пасивния метод в консолидирания отчет за финансовото състояние, отсрочен данък се признава за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите във финансовия отчет на финансовото състояние и съответната данъчна основа, с изключение на репутацията, която не е призната за данъчни цели, както и за временни разлики, възникнали при първоначално признаване на активи и пасиви, които не влияят върху облагаемата или счетоводна печалба.

Отсроченият данък се изчислява по данъчните ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на баланса.

Активи по отсрочени данъци се признават само до степента, до която Групата счита за вероятно (т.е. е по-вероятно) да е налице облагаема печалба, за да се реализира актив от същата данъчна група (юрисдикция).

Отсрочените данъчни активи и пасиви се приспадат само тогава, когато има законово право да приспадат текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно дружество и намерението на Групата е да уреди сумата на нетна база.

Разходът за данъци за периода, включва текущ и отсрочен данък. Данък се признава в отчета за доходите, с изключение на случаите, в които той произтича от сделки или събития, които се признават в друг всеобхватен доход или директно в капитал. В този случай, данъкът се признава в друг всеобхватен доход или съответно директно в собствения капитал. Когато данъкът възниква от първоначалното отчитане на бизнес комбинация, той се включва при осчетоводяването на бизнес комбинацията.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ✓ ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- ✓ вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти се включва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

ПРОВИЗИИ

Когато на датата на отчитане Групата има сегашно задължение (правно или конструктивно), като резултат от минало събитие и е вероятно, че Групата ще погаси това задължение се прави провизия в отчета за финансовото състояние. Провизии се правят като се използва най-добрата приблизителна оценка на сумата, която ще е необходима за погасяване на задължението и се дисконтират до сегашна стойност с помощта на дисконтов процент (преди данъци), който отразява текущите пазарни оценки на стойността на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Промените в приблизителните оценки се отразяват в отчета за доходите през периода, в който възникват. Провизиите по гаранции се измерват с помощта на вероятностни модели, базирани на минал опит. Провизиите за реструктуриране се признават само след като засегнатите страни са били информирани за формалния план за реструктуриране.

КАПИТАЛ

Капиталовите инструменти са договори, които пораждат остатъчен интерес в нетните активи на Групата. Обикновените акции се класифицират като капитал. Капиталовите инструменти се признават по сумата на получените постъпления, нетно от разходите, пряко свързани с транзакцията. Доколкото тези постъпления превишават номиналната стойност на емитирани акции, те се кредитират по сметка премиен резерв.

Когато се изкупуват собствени акции, платената сума, включваща и съответните пряко свързани допълнителни разходи, (нетирана с ефекта на данъците върху дохода), се изважда от принадлежащия на собствениците на Групата капитал, докато обратно изкупените акции не се обезсилят, продадат или преиздадат. Обратно изкупените собствени акции са представени в консолидирания отчет за финансово състояние по себестойност (цена на придобиване) като с брутната им покупна стойност се намалява собственият капитал на Групата. Когато тези акции по-късно се продадат или преиздадат, всеки приход, нетиран с пряко свързаните допълнителни разходи по транзакцията и съответния данъчен ефект, се включва в капитала, принадлежащ на собствениците на Групата, към компонента „неразпределена печалба“.

Разпределяне на дивидент

Дивидентите се признават като пасив, когато те са декларирани (т.е. дивидентите са разрешени по съответния начин и вече не са в обхвата на преценка на юридическото лице). Обикновено дивиденти се признават като пасив в периода, в който е одобрено тяхното разпределение по време на годишното общото събрание на акционерите. Междинните дивиденти се признават, когато се изплащат.

КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ

При изготвянето на своите финансови отчети, Групата е направила значителни преценки, прогнози и предположения, които оказват влияние на балансовата стойност на някои активи и пасиви, доходи и разходи, както и друга информация отчетена в бележките. Групата периодично следи тези прогнози и предположения и се уверява, че те съдържат цялата необходима информация, налична към датата, на която се изготвят финансовите отчети. Въпреки това не пречи реалните цифри да се различават от направените оценки.

Преценките, прогнозите и предположенията, за които съществува значителен риск да причинят съществени корекции в балансовите суми на активите и пасивите, в рамките на следващата финансова година, са разгледани по-долу.

Признаване на приходите

Групата прави провизии за търговски отстъпки, отстъпки за обеми и такси за връщане на продукти предвидени в договорите за продажба, когато признава приходите, получени от стоки и услуги. Такова намаление на прихода, представлява оценка, която е обект на преценка и предположение въз основа на минал опит, както и на обстоятелства станали известни на Групата по време на съставяне на оценката.

Провизия за съмнителни вземания

Определянето на възстановимостта на дължимата от клиенти сума, включва определянето на това дали са налице някакви обективни доказателства за обезценка. Лошите вземания се отписват, когато се идентифицират доколкото е възможно обезценка и несъбираемост да се определят отделно за всеки елемент. В случаите, когато този процес не е възможен, се извършва колективна оценка на обезценка. В резултат начинът, по който индивидуални и колективни оценки се извършват и сроковете отнасящи се до идентифицирането на обективни доказателства за обезценка изискват значителни преценки и може да повлияят значително на балансовата сума на вземания на датата на отчитане.

Тестове за обезценка на финансови активи

За финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, Групата признава корекции за очаквани кредитни загуби съгласно модела на МСФО 9. Моделът изисква оценка на

вероятността за неизпълнение (PD), загуба при неизпълнение (LGD) и експозиция при неизпълнение (EAD), както и включване на forward-looking информация чрез сценарии и тежести. Активите се класифицират в Етап 1, Етап 2 или Етап 3 в зависимост от това дали има значително увеличение на кредитния риск след първоначално признаване и/или наличие на кредитна обезценка. Действителните парични постъпления могат да се различават от оценките и това би довело до промени в признатите ECL и финансовия резултат.

Вземанията, придобити по договори за цесия, са класифицирани като финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата. Поради липса на активен пазар справедливата стойност се определя чрез оценителски модел и се класифицира като Ниво 3. Оценката изисква значителни преценки и допускания, включително: очаквани възстановявания (събираемост), срок и темп на събиране, вероятност и разходи по правно събиране/изпълнителни производства, разходи по администриране, както и дисконтов процент, отразяващ рисковия профил на портфейла. Ръководството е възложило на независим лицензиран оценител оценка към 30.11.2025г. (последната оценка преди това е към 31.12.2019г.) на представените в консолидирания отчет за финансовото състояние и приложение 2.6., вземания придобити чрез цесии и същите са представени по справедливата им стойност определена от лицензиария оценител (ниво 3), като за 2025г. Групата признава загуби (приложение 1.5.) в размер на 3 827 хил. лв. за вземания, придобити по договори за цесия. Вземанията представляват придобити договорни права за получаване на парични средства от юридически лица регистрирани в Р България, без обезпечения.

Лицензиария оценител е използвал методи за отразяване на обективните фактори за обезценка (сконтиране) на вземането, като давностна събираемост, финансова обезпеченост и др., като е определен специфичен риск за несъбираемост на вземанията, спазвайки основните изисквания на БСО.

Тестове за обезценка на нефинансови активи

Анализът за обезценка на репутация, материални и други нематериални активи изисква оценка на стойността в употреба на актива или на единицата генерираща парични потоци, към които са разпределени активите. Оценката на стойността в употреба се прави най-вече въз основа на дисконтираните модели на паричните потоци, които изискват Групата да направи оценка на очакваните бъдещи парични потоци от актива или от единицата генерираща парични потоци, а също и да се избере подходящ дисконтов процент за да се изчисли настояща стойност на паричните потоци.

Приблизителна оценка за отсрочени данъци

Признаването на отсрочените данъчни активи и пасиви включва съставянето на серия от допускания. Например Групата трябва да оцени времето на възстановяване на временни разлики, дали е възможно временните разлики да не бъде възстановени в предвидимо бъдеще или доколко данъчните ставки се очаква да се прилагат за периода, когато активът ще се реализира или пасивът ще се уреди.

Що се отнася до отсрочени данъчни активи реализирането им в крайна сметка зависи от облагаемия доход, който ще е на разположение в бъдеще. Отсрочените данъчни активи се признават само когато е вероятно, че ще има облагаема печалба, срещу която може да се усвои отсроченият данъчен актив и е вероятно, че Групата ще реализира достатъчно облагаем доход в бъдещи периоди, за да оползотвори намалението при плащането на данък. Това означава, че Групата прави предположения за данъчното си планиране и периодично ги оценява повторно, за да отразяват промяната в обстоятелствата, както и данъчни разпоредби. Освен това измерването на отсрочен данъчен актив или пасив отразява начина, по който Групата очаква да възстанови балансовата стойност на актива или уреди пасива.

Провизии

Провизиите могат да бъдат разграничени от другите пасиви, защото съществува несигурност относно проявлението им във времето и сумата на сделката. По-типичните провизии, които се отразяват от Групата произтичат от задълженията на производителя по гаранции,

възстановявания на суми, добросъвестно изпълнение на договори, неуредени спорове и бизнес реструктуриране.

Признаването и оценката на провизиите изискват от Групата да направи преценка относно вероятността (ако събитието е по-вероятно, отколкото да не настъпи) изходящ поток от ресурси да се изискват за погасяване на задължение и дали би могла да се даде надеждна оценка на сумата на задължението.

Освен това счетоводната политика на Групата изисква признаването на най-добрата оценка на сумата, която ще се изисква за погасяване на задължението и оценката може да се основава на информация, която показва диапазон от стойности. Тъй като признаването се основава на сегашната стойност, то включва съставяне на предположения при адекватна дисконтова ставка, с цел да отрази при подходящ дисконтов процент специфичните за задължението рискове.

В частност що се отнася до провизиите при реструктуриране, изисква се значителна субективна преценка, за да се определи дали задължаващо събитие е настъпило. Всички налични доказателства трябва да бъдат оценени за да се определи дали е достатъчно подробен плана за да създаде валидно очакване за ангажимента на ръководството относно реструктурирането – тоест да се започне изпълнение на плана за реструктуриране или да се обявят основните му характеристики пред онези, които ще са засегнати от него.

Условни активи и пасиви

Условните пасиви на Групата 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 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.

Провизии за гаранции

Провизиите за разходи, свързани с гаранции се признават, когато продуктът бъде продаден или услугата предоставена. Първоначалното признаване се базира на историческия опит. Първоначалната приблизителна оценка на разходите свързани с гаранции се преразглежда ежегодно.

ОТЧИТАНЕ ПО СЕГМЕНТИ

Акциите на Дружество-майка се търгуват на регулиран пазар Българска Фондова Борса - София АД. Групата развива дейност само в един икономически сектор – строителство, основно в Р. България и поради тези причини няма да бъде представяна информация по сегменти. Групата е извършвала в предходни години (до 2022г.) строителна дейност и в Германия, като приходите са превишавали 10 % от консолидираните приходи от дейността, поради което е представяна информация за приходите и за нетекущите активи (без финансовите инструменти) по географски области. Поради прекратената дейност в Германия, дейността на Групата е концентрирана в България. Ръководството идентифицира оперативните сегменти въз основа на вътрешните отчети, преглеждани регулярно от лицето/органа, вземащ основните оперативни решения (CODM). Към 31.12.2025 г. CODM оценява резултатите и разпределя ресурсите на база консолидирани данни на ниво Група. Поради ограничената текуща дейност и липсата на приходи от продажби през 2024 г. и 2025 г., Групата има един отчетен сегмент.

Нетекущите активи (без финансови инструменти) към 31.12.2025 г. са разположени изцяло в Република България. Групата не е имала приходи от клиенти извън България и няма концентрация по основни клиенти през 2025г.

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.

СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ

Групата спазва изискванията на МСС24 при определяне и оповестяване на свързаните лица. Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това дали се прилага някаква цена.

III. ДОПЪЛНИТЕЛНА СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**1. Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход****1.1. Други приходи**

Други приходи в т.ч.	2025 г.	2024 г.
Отписани задължения	11	362
Възстановени данъци и такси	-	4
Печалби от загуба на контрол над дъщерни дружества	208	-
Общо	219	366

1.2. Разходи за външни услуги

Вид разход	2025 г.	2024г.
Счетоводство, одит и консултански договори	37	54
Други разходи за външни услуги	6	5
Наеми	4	6
Юридическо обслужване	-	2
Общо	47	67

1.3. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

Разходи за:	2025 г.	2024 г.
Разходи за заплати на в т.ч.	5	5
административен персонал	5	5
Разходи за осигуровки на в т.ч.	1	1
административен персонал	1	1
Общо	6	6

1.4. Други разходи

Вид разход	2025 г.	2024г.
Отписани вземания	20	33
Други разходи	54	5
Общо	28	38

1.5. Нетни (загуби)/печалби от финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Вид разход/приход	2025 г.	2024г.
Нетна загуба от промяна в справедливата стойност на финансови активи по FVPL, в т.ч.:	3 827	-
-на вземания по договори за цесия (FVPL, Ниво 3)	3 827	-
Общо	3 827	-

1.6. Финансови приходи

Вид приход	2025 г.	2024г.
Приходи от лихви в т.ч.	19	24
по заеми	15	17
Други	4	7
Други финансови приходи	1	-
Общо	20	24

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.

1.7. Финансови разходи

Вид разход	2025 г.	2024г.
Разходи за лихви в т.ч.	14	13
по заеми и др.	14	13
Други финансови разходи	1	1
Общо	15	14

1.8. Печалби/(загуби) от операции, които се отчитат нетно

Вид разход	2025 г.	2024 г.
Балансова стойност на продадени Инв.имоти и ИМС	-	10
Приходи от продажба на Инв.имоти и ИМС	-	13
Общо	-	3

1.9. Приходи /(разходи) за данъци върху печалбата

Вид разход	2025 г.	2024 г.
Текущ данък върху печалбата	-	31
Общо	-	31

1.10. Нетна печалба/(загуба) на акция

Нетна печалба/(загуба) на акция	2025 г.	2024 г.
Числител: доходи, свързани с капитала		
Продължаващи дейности: печалба/загуба за година за Групата	(3 730)	237
Всичко печалба/(загуба) за Групата	(3 730)	237
Нетна печалба / (загуба)	(3 730)	237
Знаменател: средно претегления брой на акции на дружеството-майка	58 362 963	56 764 004
Нетна печалба/(загуба) на акция BGN	(0,064)	0,004

2. Консолидиран отчет за финансовото състояние

Нетекущи активи

2.1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Към 31 декември 2025г. и към 31 декември 2024г. Имотите, машините, съоръженията и оборудването включват:

	Машини и оборудване	Моторни Превозни средства	Общо
Отчетна стойност			
Салдо на 01.01.2024	14	10	24
Излезли	(13)	-	(13)
Общо увеличения (намаления) за периода	(13)	-	(13)
Салдо на 31.12.2024	1	10	11
Отписани поради загуба на контрол над дъщерни предприятия	(1)	(10)	(11)
Общо увеличения (намаления) за периода	(1)	(10)	(11)
Салдо към 31.12.2025	-	-	-
Амортизация и обезценка			
Салдо към 01.01.2024	14	10	24
Амортизация на излезли от употреба	(13)	-	(13)
Общо увеличения (намаления) за периода	(13)	-	(13)
Салдо към 31.12.2024	1	10	11
Амортизация на отписани поради загуба на контрол над дъщерни предприятия	(1)	(10)	(11)
Общо увеличения (намаления) за периода	(1)	(10)	(11)
Салдо към 31.12.2025	-	-	-
Балансова стойност			
Балансова стойност към 31.12.2024	-	-	-
Балансова стойност към 31.12.2025	-	-	-

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.

2.2. Инвестиционни имоти

	Земи	Общо
Отчетна стойност		
Салдо към 31.12.2023	10	10
Промени през 2024		
Излезли	(10)	(10)
Общо промени 2024	(10)	(10)
Салдо към 31.12.2024	-	-
Промени през 2025		
Общо промени 2025	-	-
Салдо към 31.12.2025	-	-
Амортизация		
Салдо към 31.12.2023	-	-
Салдо към 31.12.2024	-	-
Салдо към 31.12.2025	-	-
Балансова стойност		
Балансова стойност към 31.12.2024	-	-
Балансова стойност към 31.12.2025	-	-

Инвестиционните имоти са продадени през 2024г. От продажбата им е отчетена загуба в размер на 4 хил.лв.

2.3. Репутация

Към 31.12.2011г. ръководството на Групата е взело решение за обезценка на 100 % на търговска репутация в размер на 42 991 хил.лв. на основание поискана несъстоятелност на дъщерни дружества. През 2012г. и 2013г. Групата се освобождава от част от инвестициите в дъщерни предприятия, над които е бил загубен контрол поради процедура по несъстоятелност.

При придобиване на контрол над дъщерни дружества в Р България в периода 2012-2014г., Групата формира репутация. Към 31.12.2024г. и към 31.12.2025г., репутацията е обезценена на 100 %. През м.02.2025г. са заличени дъщерните дружества Инфра Рейлуейс ЕООД и Инфра Имоти ЕООД, съответно са отписани репутацията и обезценката за тях признати в предходен период. През м.12.2025г. поради загуба на контрол над дъщерното дружество Витех Строй ЕООД е отписана репутацията и обезценката за нея признати в предходен период. През м.11.2024г. е заличено дъщерното дружество Инфра Минералс ЕООД, съответно са отписани репутацията и обезценката за нея в размер на 18 хил.лв. признати в предходен период. Към 31.12.2025г. остава да се отчита репутация на стойност 3 хил.лв. (за Инфра Актив ЕООД), която е обезценена на 100 %.

Име	% участие	Балансова стойност на участието (цена на придобиване)	Регистр. капитал на дъщерното д-во	Капитал принадлеж на групата	Спр./ст на нетните активи при придобиване	Призната репутация	Обезценка	Балансова стойност към 31.12.2024	Балансова стойност към 31.12.2025
Инфра Билдинг ЕООД	100%	1	1	1	1	-	-	-	-
Инфра Рейлуейс ЕООД	100%	5	5	5	(264)	269	(269)	-	-
Инфра Актив ЕООД	100%	1	1	1	(2)	3	(3)	-	-
Инфра Имоти ЕООД	100%	1	1	1	(6)	7	(7)	-	-
Витех Строй ЕООД	100%	1	1	1	(1 780)	1 781	(1 781)	-	-
Общо:		9	9	9	(2 051)	2 060	(2 060)	-	-

2.4. Активи по отсрочени данъци

Временна разлика, неизползвани данъчни загуби, неизползвани данъчни кредити	31 декември 2024		Движение на отсрочените данъци за 2025				31 декември 2025	
	Данъчна временна разлика	Отсрочен данък	увеличение		намаление		Данъчна временна разлика	Отсрочен данък
			Данъчна временна разлика	Отсрочен данък	Данъчна временна разлика	Отсрочен данък		
Активи по отсрочени данъци								
Доходи на ФЛ	12	2	-	-	(5)	(1)	7	1
Общо активи по отсрочени данъци:	12	2	-	-	(5)	(1)	7	1
Отсрочени данъци (нето)	12	2	-	-	(5)	(1)	7	1

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.**

ДВР, за която не е признат отсрочен данъчен актив	Непризнат отсрочен данъчен актив към 31.12.2025г.	Непризнат отсрочен данъчен актив към 31.12.2024 г.
Обезценки	954	312
Регулиране на слаба капитализация	1	37
Данъчни загуби	3 188	942
Общо	4 143	1 291

Текущи активи

2.5 Търговски и други вземания

Текущи търговски и други вземания

Вид	31.12.2025г.	31.12.2024г.
Вземания от продажби в /нето/	-	-
Вземания от продажби на несвързани лица	-	-
Други вземания в т.ч. /нето/	-	9
Данъци за възстановяване	-	6
Други краткосрочни вземания	-	3
Общо	-	9

2.6 Други текущи финансови активи

Текущи финансови активи	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Финансови активи по амортизирана стойност	112	114
Финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	214	3 922
Общо	326	4 036

Финансови активи по амортизирана стойност		
Вид	31.12.2025 г.	31.12.2024г.
Кредити	112	114
Общо	112	114
Кредити – текущи		
Вид	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Вземания по кредити от несвързани лица /нето/	112	114
Вземания по кредити от несвързани лица	70	68
Вземания по лихви по кредити от несвързани лица	45	49
Обезценка на вземания по кредити от несвързани лица	(3)	(3)
Общо	112	114

Условията по предоставени заеми към 31.12.2025г. са както следва:

Заемополучател-несвързано лице	Валута	Л. %	Стойност '000 главница 31.12.2025	Стойност лихви към 31.12.2025 '000	Падеж	Обезпечения / Гаранции
Заемополучател 1 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 1	Лева	4%	66	45	31.12.2019	Няма
Заемополучател 2 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 2	Лева	4%	2	-	5.12.2022	Няма
Заемополучател 3 – ЮЛ, регистрирано в България, Договор 3	Лева	5%	1	-	31.12.2025	Няма
Заемополучател 3 – ЮЛ, регистрирано в България, Договор 4	Лева	5%	1	-	31.12.2025	Няма
Общо:			70	45		

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.**

Условията по предоставени заеми към 31.12.2024г. са както следва:

Заемополучател-несвързано лице	Валута	Л. %	Стойност `000 главница 31.12.2025	Стойност лихви към 31.12.2025 `000	Падеж	Обезпече ия / Гаранции
Заемополучател 1 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 1	Лева	4%	66	49	31.12.2019	Няма
Заемополучател 2 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 2	Лева	4%	2	-	5.12.2022	Няма
Общо:			68	49		

Просрочените вземания от заемополучател 2 са обезценени на 100%, а от Заемополучател 1 частично с 1 хил.лв.

Финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата – текущи

Вид	31.12.2025 г.	31.12.2024г.
Вземания по цесии	214	3 922
Общо	214	3 922

Вземания по цесии – текущи		
Вид	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Кредити и вземания придобити чрез цесии от несвързани лица /нето/	214	3 922
Кредити и вземания придобити чрез цесии от несвързани лица – цена на придобиване	9 342	4 225
Лихви по кредити придобити чрез цесии от несвързани лица	408	21
Корекция до справедлива стойност на вземания придобити чрез цесии от несвързани лица	(9 536)	(324)
Общо	214	3 922

Голяма част от вземанията възникват при загубата на контрол над дъщерното дружество Витех Строй ЕООД през м.12.2025г., които са обезценени на 100%. Номиналната стойност на придобитите вземания по договори за цесии превишава балансовата им стойност. Вземанията по договори за цесия не са обезпечени. Годишната лихва на лихвоносните вземания е 4 %.

2.7. Парични средства

Вид	31.12.2025 г.	31.12.2024г.
Парични средства в брой	1	-
В лева	1	-
Парични средства в разплащателни сметки	55	196
В лева	55	41
Във валута	-	155
Общо	56	196

Парични средства по валути (сумите са в BGN)		
Валута	31.3.2025 г.	31.12.2024г.
BGN	56	41
EUR	-	155
Общо	56	196

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.

2.8. Собствен капитал

2.8.1. Основен капитал

Основен /записан/ капитал								
Акционер	31.12.2025 г.				31.12.2024 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Иво Иванчев	13 319 290	13 319 290	13 319 290	22,82%	13 319 290	13 319 290	13 319 290	22,82%
Имо Рила ЕАД	17 034 014	17 034 014	17 034 014	29,19%	17 034 014	17 034 014	17 034 014	29,19%
Вабо 2012 ЕООД	12 100 000	12 100 000	12 100 000	20,73%	12 100 000	12 100 000	12 100 000	20,73%
Българин Хотелс Сървисиз	7 281 304	7 281 304	7 281 304	12,48%	7 281 304	7 281 304	7 281 304	12,48%
ИКМ ИМО ЕАД	3 012 000	3 012 000	3 012 000	5,16 %	3 012 000	3 012 000	3 012 000	5,16 %
PROTO SOLUTIONS LIMITED, Сейшелски острови	2 937 055	2 937 055	2 937 055	5,03%	2 890 365	2 890 365	2 890 365	4,95%
Други акционери с под 5% участие	2 679 300	2 679 300	2 679 300	4,59%	2 725 990	2 725 990	2 725 990	4,67
Общо:	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%

Основния (акционерния) капитал на Инфра Холдинг АД е 58 363 хил.лв., разпределен в 58 362 963 броя поименни акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка от тях, които се търгуват на Българска фондова борса.

Емитираните акции са напълно платени. Всички акции дават равни права на акционерите.

В периода 22.08.2018-21.12.2018г. са изкупени обратно 5 911 304 бр. собствени акции (10,13% от капитала) на стойност 5 911 хил.лв., чрез едно от дъщерните дружества в Групата. Изкупените собствени акции са представени в консолидирания финансов отчет в намаление на собствения капитал. На 08.04.2024г. Групата се освобождава от собствените акции и ги прехвърля на друг акционер.Ефекта от освобождаване от собствените акции е отразен в консолидирания отчет за собствения капитал за 2024г.

2.8.2. Премии от емисии

Премии от емисии		
Вид	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Премия от емисия	10 072	10 072

На 29.07.2008г. е вписано увеличение на капитала на Инфра Холдинг АД с удостоверение от Агенцията по вписванията. Увеличението на капитала на дружеството – майка става с публично предлагане на нови акции. То е гласувано на ОСА на 21 декември 2007г. Водещ мениджър на предлагането е Обединена Българска Банка АД. Премии от емисии са формирани от разликата между номиналната и емисионната стойност на акциите.

2.8.3. Резерви

	Други резерви	Всичко
Резерви към 31.12.2023г.	1 163	1 163
Резерви към 31.12.2024г.	1 163	1 163
Резерви към 31.12.2025г.	1 163	1 163

2.8.4. Финансов резултат

Печалба към 31.12.2023г.	15 594
Изменение през 2024	
Печалба за периода	237
Печалба към 31.12.2024 г.	15 831
Печалба към 31.12.2025 г.	15 831
Загуба към 31.12.2023г.	(76 050)
Изменение през 2024	
Ефект от продажба на собствени акции	(5 646)
Загуба към 31.12.2024 г.	(81 696)
Изменение през 2025	
Загуба за периода	(3 730)
Загуба към 31.12.2025 г.	(85 426)
Финансов резултат към 31.12.2023 г.	(60 456)
Финансов резултат към 31.12.2024 г.	(65 865)
Финансов резултат към 31.12.2025 г.	(69 595)

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.

Текущи пасиви

2.9. Текущи провизии

Вид	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Провизии за задължения по договори	-	1
Общо	-	1

2.10. Текущи търговски и други задължения

Вид	31.12.2025 г.	31.12.2024г.
Задължения към свързани лица в т.ч.	6	6
Гаранции и други	6	6
Задължения по доставки	-	160
Други краткосрочни задължения в т.ч.	20	64
Други задължения	-	1
Задължения за данъци	-	31
Гаранции и други	5	5
Задължения по текущо начислени разходи	15	27
Общо	26	230

2.11. Други текущи финансови пасиви

Други текущи финансови пасиви	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност	354	279
Общо	354	279

Финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност – текущи		
Вид	31.12.2025г.	31.12.2024г.
Кредити	354	279
Общо	354	279

Кредити – текущи		
Вид	31.12.2025г.	31.12.2024г.
Задължения по кредити от свързани лица /нето/	6	6
Задължения по кредити от свързани лица	5	5
Задължения по лихви по кредити от несвързани лица	1	1
Задължения по кредити от несвързани лица /нето/	348	273
Задължения по кредити от несвързани лица	320	246
Задължения по лихви по кредити от несвързани лица	28	27
Общо	354	279

Условията по получени кредити към 31.12.2025г. са както следва:

Кредитор	Валута	Л. %	Стойност главница към 31.12.2025 '000	Стойност лихви към 31.12.2025 '000	Падѐж	Обезпечения/ Гаранции
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България по 10 договора	BGN	5%	92	14	31.12.2022	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България по 1 договор	BGN	5%	4	-	31.12.2023	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България по 1 договор	BGN	5%	4	-	31.12.2024	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България по 1 договор	BGN	5%	40	4	31.12.2025	няма
Заемодател 2-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	2	-	31.12.2024	няма

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.**

Заемодател 2-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	6	1	31.12.2024	няма
Заемодател 2-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	2	-	31.12.2024	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	2	-	31.12.2022	няма
Заемодател 3-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	2	-	31.12.2024	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	40	6	31.12.2022	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	62	3	31.12.2026	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	64	-	31.12.2026	няма
Общо:			320	28		

Условията по получени кредити към 31.12.2024г. са както следва:

Кредитор	Валута	Л. %	Стойност главница към 31.12.2024 '000	Стойност лихви към 31.12.2024 '000	Падеж	Обезпече ния/ Гаранции
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България по 10 договора	BGN	5%	92	12	31.12.2022	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България по 1 договор	BGN	5%	4	-	31.12.2023	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България по 1 договор	BGN	5%	4	-	31.12.2024	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България по 1 договор	BGN	5%	40	2	31.12.2025	няма
Заемодател 2-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	2	-	31.12.2024	няма
Заемодател 2-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	6	1	31.12.2024	няма
Заемодател 2-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	2	-	31.12.2024	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	3	1	31.12.2022	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	1	-	31.12.2023	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	2	-	31.12.2022	няма
Заемодател 3-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	1	-	31.12.2024	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	41	5	31.12.2022	няма
Заемодател 4-ФЛ, регистрирано в България	BGN	5%	41	6	31.12.2020	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	3	-	31.12.2022	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	2	-	31.12.2024	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	2	-	31.12.2023	няма
Общо:			246	27		

Към 31 декември 2025г. са просрочени дължими главници по получени заеми на стойност 154 хил. лв.(към 31 декември 2024г.: 189 хил.лв.).

Развнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност с паричните потоци от финансови операции и други непарични изменения

	Задължения по финансови пасиви		Общо
	Получени кредити и заеми	Задължения по цесии	
Балансова стойност на 31.12.2024	279	-	279
Промени в резултат на парични потоци от финансова дейност			
Постъпления по получени заеми	126	-	126
Общо промени в резултат на парични потоци от финансова дейност	126	-	126
Общо други, непарични изменения	(51)	-	(51)
Балансова стойност на 31.12.2025	354	-	354

IV. Други оповестявания

1. Свързани лица и сделки със свързани лица

Групата оповестява следните свързани лица към 31.12.2025г.:

Основните акционери с дял над 5 % в дружеството-майка са оповестени в приложение 2.8.1.

Крайно-дружество майка – не може да се идентифицира предвид структурата и акционерното участие на акционерите.

Ключов ръководен персонал на Дружеството-майка:

Членове на Съвета на Директорите към 31.12.2025г.:

Иво Константинов Иванчев

Емилия Кирилова Симеонова

Татяна Христова Димитрова

Дъщерни предприятия, над които е загубен контрол:

„Локомотивен и вагонен завод” ЕАД - дъщерно предприятие на Инфра Холдинг АД, над което е загубен контрол през 2012г., тъй като е в несъстоятелност и има назначен синдик от съда. На 12.08.2025г. в ТРРЮЛНЦ е вписано заличаване на „Локомотивен и вагонен завод” ЕАД.

За периодите завършващи на 31 декември 2025г. и 31 декември 2024г., Групата отчита следните сделки и разчети със свързани лица		
Салда на главници по заеми, получени от свързани лица извън групата – 31.12.2025г.		
Кредитор	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Бългериън Хотелс Сървисиз ЕАД	5	-
Общо	5	-
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 1.1.2025	Начислени през 2025	Платени през 2025	Задължение към 31.12.2025
Бългериън Хотелс Сървисиз ЕАД	1	-	-	1
Общо	1	-	-	1

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

Вид	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Задължения от удържани гаранции от ключов ръководен персонал	6	6
Общо	6	6

Начисления, свързани с доходи на основния ръководен персонал

През 2025г. и 2024г. не са начислявани и изплащани доходи на основния ръководен персонал.

2. Управление на финансовия риск

При осъществяване на своята текуща, инвестиционна и финансова дейност, Групата е изложена на следните финансови рискове:

- Кредитен риск: възможността длъжник да не изплати заем – изцяло или – или да не го изплати своевременно, предизвиквайки по този начин загуба за Групата;
- Ликвиден риск: рискът компанията да няма или да не е в състояние да набави парични средства, когато са необходими и поради това да срещне трудности при изпълнение на своите финансови задължения;
- Пазарен риск: рискът определен финансов инструмент да претърпи колебания 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 / Класификация База за оценка
пасив

Парични средства	Парични средства	Амортизирана стойност
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 2025г.

Не се наблюдават съществени просрочени задължения. Към 31 декември 2025г., задълженията са покрити с текущи активи.

Значително събитие от 2025г., 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 и същото е заличено през 2025г.

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. През 2025г. е започнала процедура по ликвидация на други 2 от дъщерните дружества, като се очаква да бъдат заличени през първо тримесечие на 2026г. 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 2025	31 Декември 2024
Парични средства	56	196
Финансови активи	326	4 036
Търговски и други вземания (без данъци за възстановяване)	-	3
Общо	382	4 235

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

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.**

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.

Ликвиден риск - текуща година					
Към 31.12.2025 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	382	386	386	-	386
Вземания от трети лица по предоставени заеми	112	116	116	-	115
Други финансови активи, нетно от обезценка	214	214	214	-	214
Парични средства и парични еквиваленти	56	56	56	-	56
Финансови пасиви	380	386	386	-	386
Задължения по заеми към трети лица	348	354	354	-	354
Задължения по заеми свързани лица	6	6	6	-	6
Търговски и други задължения към свързани лица	6	6	6	-	6
Търговски и други задължения към трети лица	20	20	20	-	20
Общо нетна ликвидна стойност	2	-	-	-	-

Ликвиден риск - предходна 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	273	273	273	-	273
Задължения по заеми свързани лица	6	6	6	-	6
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

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	70	-	312	382
Текущи финансови активи, нетно от обезценка	70	-	256	326
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	56	56
Текущи пасиви	325	-	55	380
Текущи финансови пасиви	325	-	29	354
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	-	-	6	6
Текущи търговски и други задължения към несвързани лица	-	-	20	20
Текущ риск	(255)	-	257	2
Общо финансови активи	70	-	312	382
Общо финансови пасиви	325	-	55	380
Общо излагане на лихвен риск	(255)	-	257	2

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.**

Лихвен риск - предходна 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

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	382	-	-	382
Текущи финансови активи	326	-	-	326
Парични средства и парични еквиваленти	56	-	-	56
Текущи пасиви	380	-	-	380
Текущи финансови пасиви	354	-	-	354
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	6	-	-	6
Текущи търговски и други задължения	20	-	-	20
Текущ риск	2	-	-	2
Общо финансови активи	382	-	-	382
Общо финансови пасиви	380	-	-	380
Общо излагане на валутен риск	2	-	-	2

Валутен риск –предходна 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

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 оцени дали климатични фактори влияят съществено върху: оценката на очакваните кредитни загуби по финансови активи; възстановимостта на активи; провизии и условни пасиви. Оценката включва преглед на профила на длъжниците/контрагентите, отраслова експозиция и потенциални регулаторни/ценови ефекти върху паричните потоци.

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 съществените преценки и несигурностите при оценките, направени при изготвянето на финансовия отчет в светлината на проблемите, свързани с климата. След извършения анализ към 31.12.2025 г. Групата не идентифицира съществени корекции в ключовите входни параметри поради климатични фактори и 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 2024 г. и 31 декември 2025 г. няма промени в целите, политиката или процесите за управление на капитала.

Към 31.12.2025 г. ръководството отчита необходимост от активно управление на капиталовата и ликвидната позиция. В тази връзка се анализират и/или прилагат мерки, включително оптимизация на разходи, управление на падежната структура на задълженията, действия за повишаване на събираемостта на активите, възможности за реструктуриране и/или допълнителна подкрепа от акционери/финансиращи страни, когато е приложимо.

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	31.12.2025г.	31.12.2024г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	354	279
<i>Финансови пасиви - кредити и др. задължения</i>	354	279
Намален с:		
паричните средства и парични еквиваленти	(56)	(196)
Нетен дългов капитал	298	83
Общо собствен капитал на Групата	3	3 733
Общо капитал	301	3 816
Коефициент нетен дълг към собствен капитал	0,99	0,02

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.

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.

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 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

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България.

Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Групата, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция в консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Групата не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

На 06.02.2026г.е вписано в ТРРЮЛНЦ заличаването на дъщерното дружество от Групата – Инфра Актив ЕООД.

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 2025г. са в размер на 16 хил.лв.

V. Финансови показатели

Показатели				хил.лв.	
№	Показатели	Текущ период	Предходен период	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Нетекущи активи /общо/	1	2	(1)	-50%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	382	4 241	(3 859)	-91%
3	Краткосрочни вземания, вкл. данъци за възстановяване	-	9	(9)	-100%
4	Краткосрочни финансови активи	326	4 036	(3 710)	-91,9%
5	Парични средства	56	196	(140)	-71%
6	Обща сума на активите	383	4 243	(3 860)	-91%
7	Собствен капитал за групата	3	3 733	(3 730)	-100%
8	Финансов резултат	(3 730)	237	(3 967)	-1674%
9	Нетекущи пасиви	-	-	-	0%
10	Текущи пасиви	380	510	(130)	-25%
11	Обща сума на пасивите	380	510	(130)	-25%
12	Приходи общо	239	390	(151)	-39%
13	Приходи от продажби	-	-	-	0%
14	Разходи общо, без данъци върху печалбата	(3 969)	(125)	(3 844)	3075%
Коефициенти					
№	Коефициенти	Текущ период	Предходен период	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	(1 243,33)	0,063	(1 243,40)	-1958481%

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

**Приложения към консолидирания финансов отчет за годината,
завършваща на 31 декември 2025г.**

2	На активите	(9,74)	0,056	(9,79)	-17536%
3	На пасивите	(9,82)	0,465	(10,28)	-2212%
	Ефективност:				
5	На разходите	(0,06)	(3,12)	3,06	-98%
6	На приходите	(16,61)	(0,32)	(16,29)	5081%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	1,01	8,32	(7,31)	-88%
8	Бърза ликвидност	1,01	8,32	(7,31)	-88%
9	Незабавна ликвидност	1,01	8,30	(7,29)	-88%
10	Абсолютна ликвидност	0,15	0,38	(0,24)	-62%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	0,01	7,32	(7,31)	-100%
12	Задлъжнялост	126,67	0,14	126,53	92615%



INFRA HOLDING PLC

ИНФРА ХОЛДИНГ АД

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за периода, приключващ на 31 декември 2025 г.

ПРИЕТ С РЕШЕНИЕ НА СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ, СЪГЛАСНО ПРОТОКОЛ ОТ
СЪБРАНИЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ОТ 23.02.2026 г.

**IVO
KONSTANTINOV
IVANCHEV**

Digitally signed by IVO
KONSTANTINOV IVANCHEV
Date: 2026.02.23 16:44:30
+02'00'

ИВО К. 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 2025 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	14
III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ	19
IV. ПРОГНОЗА ЗА БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА	19
V. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ	20
VI. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.39, АЛ.2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО	20
VII. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН	20
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 2025 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.

2. Лица, натоварени с общо управление:

В Инфра Холдинг АД е създаден Одитен комитет, а съгласно Решение на Общо събрание на акционерите, 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” 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”.
- С решение № 260006 от 30 юли 2025 г., ТО на Русенски окръжен съд, прекратява производството по несъстоятелност на „Локомотивен и вагонен завод” ЕАД, като постановява заличаване на партидата на дружеството от ТРРЮЛНЦ. След изтичане на седем дневния обжалваем срок на Решение № 260006/30.06.2025 г., заличаването е вписано в ТРРЮЛНЦ на 12 август 2025 г.

През годините Холдингът е развивал дейност 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

Дружествата от Групата на Холдинга, имат богата история в изпълняване на проекти свързани с пътната инфраструктура, 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.

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 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.

Дейността на дружествата от Групата на Холдинга включват също така 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.

Към днешна дата дейността на дружествата от Групата на Холдинга е ограничена.

II. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ 2025 г.

1. Информация за важни събития, настъпили през 2025 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.infracorholding.bg и „Българска Фондова Борса – София“ АД, чрез системата www.extrix.bg.

15.12.2025 год.

В изпълнение на чл. 100ш от Закона за публично предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ и чл. 27 и чл. 28 от Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар /Наредба № 2/, „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, ЕИК 175443402, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че Холдинговото дружество, извърши продажба на всички пряко притежавани от него дялове, 100 % от капитала на „ВИТЕХ СТРОЙ“ ЕООД, ЕИК 201071027. Вписването на промяната на Едноличния собственик на капитала, по партидата на „ВИТЕХ СТРОЙ“ ЕООД, гр. София, в Търговския регистър и РЮЛНЦ към Агенцията по вписванията, е извършена на 15.12.2025 г. Ефектът от сделката е отразен в консолидирания финансов отчет, включително в консолидирания отчет за печалбата или загубата и в съответната пояснителна бележка относно загубата на контрол, както и в консолидирания отчет за паричните потоци, доколкото е приложимо за паричния ефект от сделката.

17.11.2025 год.

Публикуван е Междинен консолидиран финансов отчет за Трето тримесечие на 2025 г.

16.10.2025 год.

Публикуван е Междинен индивидуален финансов отчет за Трето тримесечие на 2025 г.

22.08.2025 год.

Публикуван е Междинен консолидиран финансов отчет за Първо шестмесечие на 2025 г.

22.08.2025 год.

В изпълнение на чл. 100ш от Закона за публично предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ и чл. 27 и чл. 28 от *Наредба № 2 от 09.11.2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар /Наредба № 2/, „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, ЕИК 175443402, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че „ИНФРА БИЛДИНГ“ ЕООД, ЕИК 201100646, дъщерно дружество със 100 % собственост на капитала от „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 22.08.2025 год., откогато тече и шестмесечния срок по ликвидацията на „ИНФРА БИЛДИНГ“ ЕООД.

01.08.2025 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 АКТИВ“ ЕООД, ЕИК 201812533, дружество със 100 % собственост на капитала притежаван от „ИНФРА БИЛДИНГ“ ЕООД, дъщерно на „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, са вписани, в ТРРЮЛНЦ, процедури по ликвидация на дружествата.

Поканата до кредиторите на дружеството, е вписана на 01.08.2025 год., откогато тече и шестмесечния срок по ликвидацията на „ИНФРА АКТИВ“ ЕООД.

29.07.2025 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 **28.07.2025 г.** Редовно Годишно Общо събрание на акционерите (ГОСА) на “ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, бяха взети следните решения:

1. Приема Неконсолидирания доклад за дейността и управлението на дружеството през 2024 год.
2. Приема Консолидирания доклад за дейността и управлението на дружеството през 2024 год.
3. Приема Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2024 г.
4. Приема Годишния финансов отчет на дружеството за 2024 г.
5. Приема Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2024 г.
6. Приема Годишния Консолидиран финансов отчет на дружеството за 2024 г.
7. Приема отчета на Одитния комитет за дейността му през 2024 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 2024 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 2024 г., е загуба в размер 11 809.76 лв. (единадесет хиляди осемстотин и девет лева и 76 ст.) Текущата загуба, да бъде отнесена към непокритата загуба от минали години.

11. Избира специализирано одиторско предприятие „БН ОДИТ КОНСУЛТ” ЕООД, чрез Божидар Йорданов Начев, рег. № 0178 от ИДЕС, да провери и завери финансовите отчети на дружеството за 2025 г.

12. Освобождава от отговорност за дейността им през 2024 г. членовете на Съвета на директорите, съответно контролирали и управлявали дружеството през 2024 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, съставляващи необходимият кворум или **72.74 % (седем и два процента и седемдесет и четири стотни процента)** от капитала на дружеството.

В изпълнение на чл. 116, ал. 11 от ЗППЦК, Ви уведомяваме, че на състоялото се на 28.07.2025 г. Редовно годишно общо събрание на акционерите на **„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД**, присъстваха **1 /едно/ физическо лице акционер** лично 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 11 809.76 лв. (единадесет хиляди осемстотин и девет лева и 76 ст.)**, да бъде отнесена към непокритата загуба от минали години.

29.07.2025 год.

Публикуван е Протокол от ГОСА за отчетната 2024 г.

18.07.2025 год.

Публикуван е Междинен индивидуален финансов отчет за Първо шестмесечие на 2025 г.

27.06.2024 г.

„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, публикува Поканата и материалите за провеждането на редовното Годишно общо събрание на акционерите за отчетната 2024 г.

18.05.2025 г.

Публикуване на тримесечен междинен консолидиран отчет на „Инфра Холдинг” АД към 31.03.2025 год.

17.04.2025 г.

Публикуване на тримесечен междинен индивидуален отчет на „Инфра Холдинг” АД към 31.03.2025 год.

16.04.2025 г.

Публикуван е Годишен консолидиран финансов отчет за отчетната 2024 год.

27.03.2025 г.

Публикуван е Годишен индивидуален финансов отчет за отчетната 2024 год.

26.02.2025 г.

Публикуване на тримесечен междинен консолидиран отчет на „Инфра Холдинг” АД към 31.12.2024 год.

28.01.2025 год.

Публикуване на тримесечен междинен индивидуален отчет на „Инфра Холдинг” АД към 31.12.2024 год.

2. Влияние на важните събития за Групата, настъпили през отчетния период към 31.12.2025 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 общи 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.

Групата няма идентифицирани преки експозиции (активи, операции, контрагенти или договорни потоци) в засегнатите от военните конфликти територии. Към датата на изготвяне на настоящия доклад не са идентифицирани съществени преки ефекти върху отчетните позиции на Групата. Възможни са индиректни ефекти чрез промени в лихвената среда, инфлацията, енергийните цени и общата икономическа несигурност

На 07.10.2023 г. с изненадващо нападение на територията на еврейската държава се възобнови тлеещият военен конфликт между Палестина и Израел. Тази 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 в икономическото развитие в световен мащаб. 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 военния конфликт 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 Юли 2025 г. е открита процедура по ликвидация на „Инфра Актив“ ЕООД, ЕИК 201812533, дружество със 100 % собственост на капитала на „Инфра Билдинг“ ЕООД, дъщерно д-во на „Инфра Холдинг“ АД. Дружеството е заличено на 09.02.2026г

През Юли 2025 г. е открита процедурата по ликвидация на „Инфра Билдинг“ ЕООД, ЕИК 201100646, дружество със 100 % собственост на капитала на „Инфра Холдинг“ АД. Очаква се дружеството да бъде заличено до края на м.02.2026г.

На 08.12.2025г „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД продаде пряко притежаваните 100% от капитала на дъщерното си дружество „ВИТЕХ СТРОЙ“ ЕООД.

Ключовите макроикономически показатели към края на 2025 г. очертават смесена картина за българската икономика – с признаци на устойчивост при потреблението, инвестициите и пазара на труда, но и със задълбочаващи се дисбаланси в индустрията съгласно данни на НСИ.

През декември 2025 г. показателят на доверие в промишлеността се повишава с 1.8 пункта спрямо ноември.

Индексът на промишленото производство намалява със 7.7% на годишна база през октомври 2025 г. Спад е отчетен при производството и разпределението на електрическа и топлоенергия и газ (- 10.9%), в добивната промишленост (-10.7%), и в преработващата промишленост (-6.5%).

За разлика от промишлеността, строителната продукция нараства с 3.1% на годишна база. Ръст е отчетен при строителството на съоръжения (+4.9%), строителството на сгради (+2.8%), специализираните строителни дейности (+2.1%). През третото тримесечие на 2025г. БВП възлиза на 32.04 млрд. евро по текущи цени.

През третото тримесечие на 2025 г. заетите лица са 2.95 млн., като коефициентът на заетост е 53.6%. Коефициентът на безработицата е 3.4%, като остава по-висока при мъжете (3.7%) спрямо жените (3.1%).

Разходите на работодателите за един отработен час нарастват с 12.3% на годишна база, най-вече в строителния сектор (16.4%), следван от индустрията (12.8%) и услугите (11.3%). 34.8% от промишлените предприятия посочват недостига на работна сила като основно затруднение.

Средната брутна работна заплата през септември достига 2 580 лв., с ръст от 11.9% на годишна база.

На този етап не може да се даде точна оценка и прогноза за ефекта на макроикономическата среда в края на 2025г. и през 2026г. върху дружеството.

Считано от 1 януари 2026г. еврото се въвежда като официална валута на Република България, като българският лев се заменя с евро при фиксиран курс 1 евро = 1,95583 лева, съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България. Превалутирането и закръгляването ще се извършват в съответствие с изискванията на приложимата нормативна уредба.

Ръководството на Дружеството е оценило, че въвеждането на еврото представлява некоригиращо последващо събитие по смисъла на МСС 10 „Събития след края на отчетния

период“ за финансовия отчет към 31 декември 2025г. Поради това към датата на финансовия отчет не са извършени корекции на признатите активи и пасиви.

В резултат на въвеждането на еврото и променената икономическа среда, считано от 1 януари 2026г. функционалната валута на Дружеството се променя от български лев (BGN) на евро (EUR), съгласно критериите на МСС 21 „Ефекти от промените в обменните курсове“. Основните фактори за промяната включват факта, че от тази дата еврото става валутата, в която се определят и уреждат цените на стоките и услугите, както и валутата, в която се генерират и изразходват паричните потоци на Дружеството.

Промяната на функционалната валута ще бъде отчетена проспективно от датата на промяната, в съответствие с изискванията на МСС 21. Активите, пасивите и компонентите на собствения капитал към 1 януари 2026г. ще бъдат превалутирани от български левове в евро по фиксирания курс, като възникналите разлики от превалутиране ще бъдат отчетени съгласно приложимите счетоводни правила и нормативни изисквания.

Промяната на функционалната валута не води до изменение на договорни условия, финансираня или други съществуващи правоотношения на Дружеството.

Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет, Ръководството на Дружеството счита, че преходът към евро и промяната на функционалната валута няма да окажат съществено влияние върху финансовото състояние и финансовия резултат на Дружеството, извън възможни несъществени разлики, произтичащи от закръгляване.

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 лицензи 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 допринася 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.

Ръководството е оценило влиянието на геополитическата и макроикономическата несигурност върху ключовите счетоводни оценки на Групата, включително върху определянето на дисконтовите проценти и очакваните парични потоци при оценяването на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, както и върху оценката на ликвидността и допускането за действащо предприятие. Ефектите от тези оценки са отразени в консолидирания финансов отчет и съответните пояснителни бележки.

Ключовите параметри с най-висока чувствителност за финансовия резултат са свързани с промените в дисконтовите проценти и в очакваната събираемост на финансовите активи. Неблагоприятна промяна в тези параметри би могла да доведе до допълнителни отрицателни ефекти върху резултата за периода.

4. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през отчетния период към 31 декември 2025 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	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Задължения от удържани гаранции от ключов ръководен персонал	6	6
Общо	6	6

Салда на главници по заеми, получени от свързани лица извън групата – 31.12.2025г.		
Кредитор	Задължения до 1 година	Задължения над 1 година
Бългериън Хотелс Сървисиз ЕАД	5	5
Общо	5	5

Начислени разходи лихви и задължения за лихви по заеми, получени от свързани лица извън групата – текуща година				
Кредитор	Задължение към 1.1.2025	Начислени през 2025	Платени през 2025	Задължение към 31.12.2025
Бългериън Хотелс Сървисиз ЕАД	1	-	-	1
Общо	1	-	-	1

Начисления, свързани с доходи на основния ръководен персонал

През 2025 г. и 2024 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 2025 год. е загуба в размер на 3 730 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

Показатели					
№	Показатели	Текущ период	Предходен период	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Нетекущи активи /общо/	1	2	(1)	-50%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	382	4 241	(3 859)	-91%
3	Краткосрочни вземания, вкл. данъци за възстановяване	-	9	(9)	-100%
4	Краткосрочни финансови активи	326	4 036	(3 710)	-91,9%
5	Парични средства	56	196	(140)	-71%
6	Обща сума на активите	383	4 243	(3 860)	-91%
7	Собствен капитал за групата	3	3 733	(3 730)	-100%
8	Финансов резултат	(3 730)	237	(3 967)	-1674%
9	Нетекущи пасиви	-	-	-	0%
10	Текущи пасиви	380	510	(130)	-25%
11	Обща сума на пасивите	380	510	(130)	-25%
12	Приходи общо	239	390	(151)	-39%
13	Разходи общо, без данъци върху печалбата	(3 969)	(125)	(3 844)	3075%
Коефициенти					
№	Коефициенти	Текущ период	Предходен период	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
	Рентабилност:				
1	На собствения капитал	(1 243,333)	0,063	(1 243,40)	-1958481%
2	На активите	(9,74)	0,056	(9,79)	-17536%
3	На пасивите	(9,82)	0,465	(10,28)	-2212%
	Ефективност:				
5	На разходите	(0,06)	(3,12)	3,06	-98%
6	На приходите	(16,61)	(0,32)	(16,29)	5081%
	Ликвидност:				
7	Обща ликвидност	1,01	8,32	(7,31)	-88%
8	Бърза ликвидност	1,01	8,32	(7,31)	-88%
9	Незабавна ликвидност	1,01	8,30	(7,29)	-88%
10	Абсолютна ликвидност	0,15	0,38	(0,24)	-62%
	Финансова автономност:				
11	Финансова автономност	0,01	7,32	(7,31)	-100%
12	Задлъжнялост	126,67	0,14	126,53	92615%

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

„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.

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“ 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.

Дружествата в Групата оперират 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 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 дружествата в Групата. Това е сфера, която те не биха могли да контролират или да планират.

Системата на Групата за прилагане на законодателството

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

❖ Рискове, свързани с икономическата криза

Мерки за справяне с кризата от страна на правителството

От изключително значение, както за “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 дружествата от Групата.

❖ Информация за финансовия риск

Управление на капиталовия риск

В съответствие с останалите в индустрията, Групата 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 приспадат 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.

Целта на Групата 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.

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 Групата спрямо всеки от горепосочените рискове, целите, политиките и процеси в Групата по оценяване, и управление на риска, и управлението на капитала. Допълнителни количествени

оповестявания са включени в бележките към консолидирания финансов отчет – приложение 2 от част IV Други оповестявания.

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.

Кредитен риск

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

Групата търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Политиката е всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, да подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземания 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 Групата, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Групата, произтичаща от възможността контрагентите 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 към 31 декември 2025 г.

Групата не държи допълнително обезпечение за никое от своите вземания.

Максималната кредитна експозиция на Групата е представена по-долу:

	31 Декември 2025	31 Декември 2024
Парични средства	56	196
Финансови активи	326	4 036
Търговски и други вземания (без данъци за възстановяване)	-	3
Общо	382	4 235

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

Инвестиции

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

Гаранции

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

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Групата не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Групата 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 Групата.

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

Групата прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения чрез система „Календарно планиране на движение на паричните средства”. Групата 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. Групата 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

Групата е изложена на валутен риск при покупки и/или продажби и/или поемане на заеми различни от функционалната валута, основно щатски долари. Към края на отчетния период, няма такива активи и пасиви отчитани във валута различна от функционалната валута или Евро, поради което валутния риск е ограничен.

Лихвен риск

Групата 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 Групата, 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 Групата.

Целта на Групата е да се управлява оперативния риск, така че да се балансира между избягването на финансови загуби и увреждане на репутацията на Групата, 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 Групата 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.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към края на годината, финансово ѝ представяне и паричните потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет към 31 декември 2025 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като консолидираният финансов отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

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 наблюдава и управлява дейността на Групата като [един основен оперативен сегмент], в съответствие с вътрешната управленска отчетност към лицето/органа, вземащ основните оперативни решения. Представянето на сегментната информация в консолидирания финансов отчет е съобразено с този подход.

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

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.

11.02.2026 г.

Публикуване на тримесечен междинен консолидиран отчет на „Инфра Холдинг” АД към 31.12.2025 год.

28.01.2026 год.

Публикуване на тримесечен междинен индивидуален отчет на „Инфра Холдинг” АД към 31.12.2025 год.

01.01.2026 год.

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България.

Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Групата, която ще бъде отразена перспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция в консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Групата не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

На 09.02.202 г.е вписано в ТРРЮЛНЦ заличаването на дъщерното дружество от Групата – Инфра Актив ЕООД.

IV. ПРОГНОЗА ЗА БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

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

- Гарантиране на качествено и срочно изпълнение на приети поръчки и

сключени 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/;
- Възлагане на национални инфраструктурни проекти и финансирането им от фондовете на ЕС и държавния бюджет;
- Военният конфликт между Руската федерация и Украйна;
- Ескалацията на напрежението в Близкия Изток;
- Климатичните рискове и макроикономическата обстановка;

Ръководството не може да даде точна прогноза как последиците от военните действия между Руската федерация и Украйна и променящата се макроикономическа обстановка, описани по-горе ще се отразят на бъдещите финансови резултати и притежаваните активи на „Инфра Холдинг“ АД.

V. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Групата не развива научноизследователска и развойна дейност.

VI. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ.39, АЛ.2 ОТ ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО

Групата не разполага с нематериални ресурси.

VII. 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 2025 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 31.12.2025 г. Дружеството не притежава пряко собствени акции.

Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите – не са получавани възнаграждения от Председателя на СД, нито от членове на СД

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

Към края на отчетната 2025 г. има член на управителен орган на “Инфра Холдинг“ АД, който пряко притежава акции от капитала на дружеството. Иво Константинов Иванчев

притежава **13 319 290 бр. акции или 22.82 %** от капитала на дружеството. Акциите са придобити в предходни години.

Към 31.12.2025 г. други членове на Съвета на директорите не притежават акции от 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 ИВО КОНСТАНТИНОВ ИВАНЧЕВ – Председател и Изпълнителен член на СД на „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД;

1. “ТРАНСИМПЕКС ИНКОРПОРЕЙШЪН” АД, ЕИК 131360015 /в ликвидация/ – Ликвидатор;

За ТАТЯНА ХРИСТОВА ДИМИТРОВА: – Член на СД;

1. “ФИСКОНСУЛТИНГ” ООД, ЕИК 175091933 – Управител/ Съдружник;

За ЕМИЛИЯ КИРИЛОВА СИМЕОНОВА – независим член на СД, само в Инфра Холдинг АД, няма други участия;

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

През 2025 г. дружеството не е сключвало договори по смисъла на чл. 240б от Търговския закон.

VIII. КЛОНОВЕ НА ГРУПАТА

„Инфра Холдинг” АД и дружествата от Групата нямат регистрирани клонове.

IX. ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

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

Финансови активи		Приложение	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Текущи финансови активи, в т.ч.:			382	4 235
Текущи вземания по договори за цесии	2.9.		214	3 922
Предоставени заеми	2.9.		112	114
Текущи търговски и други вземания	2.7.		-	3

Парични средства	2.10.	56	196
Общо финансови активи		382	4 235
Финансови пасиви		31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
Текущи търговски и други задължения	2.14.	26	199
Текущи задължения по договори за цесии	2.17.	-	-
Задължения по кредити – текущи	2.17.	354	279
Общо финансови пасиви		380	478

Ръководството е оценило влиянието на геополитическата и макроикономическата несигурност върху ключовите счетоводни оценки на Групата, включително върху определянето на дисконтовите проценти и очакваните парични потоци при оценяването на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, както и върху оценката на ликвидността и допускането за действащо предприятие. Ефектите от тези оценки са отразени в консолидирания финансов отчет и съответните пояснителни бележки.

Информация за оценката на финансовите инструменти е оповестена в пояснително приложение IV „Други оповестявания“, т. 2 Управление на финансовия риск от консолидирания финансов отчет.

Х. ИНФОРМАЦИЯ, СЪГЛАСНО ПРИЛОЖЕНИЕ 2 ОТ НАРЕДБА № 2 ОТ 09.11.2021 Г. ЗА ПЪРВОНАЧАЛНО И ПОСЛЕДВАЩО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ДОПУСКАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА ДО ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР.

1. Информация, дадена в стойностно и количествено изразение, относно основните категории стоки, продукти и/или предоставени услуги с посочване на техния дял в приходите от продажби на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, като цяло и промените, настъпили през отчетната финансова година.

Като дружество майка, до този момент дейността на „Инфра Холдинг“ АД 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 относителният 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, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

„Инфра Холдинг” АД 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 съществени сделки.

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

4. Информация относно сделките, сключени между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, 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, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК или негово дъщерно дружество, е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

През 2025 г. не са сключвани сделки извън обичайната дейност на дружеството или такива, които съществено се отклоняват от пазарните условия.

Характерът на свързаността е дружества, в управлението, на които участват лица, управляващи „Инфра Холдинг”.

5. Информация за събития и показатели с необичаен за емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, 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 на финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК

Задбалансовите активи на „Инфра Холдинг” АД в размер на 1 765 х.лв. са към 01.01.2025г, формирани от превишението на номиналната стойност над балансовата стойност (цената на придобиване) на вземания по договори за цесии са обезценени изцяло към 31.12.2025г съгласно Доклад на независим оценител за определяне на справедливата пазарна стойност.

7. Информация за дялови участия на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, за основните му инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството и източниците/начините на финансиране.

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



8. Информация относно сключените от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, от негово дъщерно дружество, 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.

Данни за получени заеми от Инфра Холдинг АД и неговите дъщерни дружества към 31.12.2025г.:

Кредитор	Валута	Л. %	Стойност главница към 31.12.2025 '000	Стойност лихви към 31.12.2025 '000	Падеж	Обезпечения/Гаранции
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България по 10 договора	BGN	5%	92	14	31.12.2022	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България по 1 договор	BGN	5%	4	-	31.12.2023	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България по 1 договор	BGN	5%	4	-	31.12.2024	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България по 1 договор	BGN	5%	40	4	31.12.2025	няма
Заемодател 2-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	2	-	31.12.2024	няма
Заемодател 2-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	6	1	31.12.2024	няма
Заемодател 2-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	2		31.12.202	няма

				-	4	
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	2	-	31.12.2022	няма
Заемодател 3-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	2	-	31.12.2024	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	40	6	31.12.2022	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	62	3	31.12.2026	няма
Заемодател 1-ЮЛ, регистрирано в България	BGN	5%	64	-	31.12.2026	няма
Общо:			320	28		

Към 31.12.2025 г. не са предоставяни гаранции и обезпечения по сключените договори за задължения на Инфра Холдинг АД и неговите дъщерни дружества.

Не са предоставени гаранции и обезпечения.

9. Информация за отпуснатите от емитент, съответно от лице по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или от техни дъщерни дружества заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, включително и на свързани лица с посочване на имена или наименование и ЕИК на лицето, характера на взаимоотношенията между емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или техните дъщерни дружества и лицето заемополучател, размер на неизплатената главница, лихвен процент, дата на сключване на договора, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, специфични условия, различни от посочените в тази разпоредба, както и целта за която са отпуснати, в случай че са сключени като целеви.

Заемополучател-несвързано лице	Валута	Дата договор	Л. %	Стойност '000 главница 31.12.2025	Стойност лихви към 31.12.2025 '000	Падеж	Обезпечения / Гаранции
Заемополучател 1 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 1	Лева	02.01.2016	4%	66	49	31.12.2019	Няма
Заемополучател 2 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 2	Лева	5.12.2015	4%	2	-	5.12.2015	Няма
Общо:				68	46		

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

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

През 2025 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.

Промените в отчетените финансови резултати се дължат основно на отчетена нетна загуба от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата на вземания по Договори за цесии съгласно възложена оценка на независим лицензиран оценител за определяне на справедливата стойност.

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, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

През отчетния период „Инфра Холдинг“ АД не е теглил банкови кредити. Към 31 декември 2025г. задълженията на Групата са покрити с текущи активи.

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 2026 год.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и на неговата група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството.

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“ АД са подробно описани в Раздел I, II и X т. 7 от настоящия доклад.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рискове.

„Инфра Холдинг“ АД 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 и надзорни органи.

Дружеството се представлява само и единствено от **Иво Константинов Иванчев**.

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, който не е публично дружество, съответно лицето по § 1д от

допълнителните разпоредби на ЗППЦК, и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на емитента, който не е публично дружество, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

А) получени суми и непарични възнаграждания

Получените възнаграждания от членовете на управителните и контролните органи са описани подробно в **Раздел VII. Информация по чл. 187д и чл. 247 от ТЗ**. През 2024 г и 2025 г. дружеството не е давало парични и непарични възнаграждания.

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

Дружеството няма условни или разсрочени възнаграждания.

В) сума, дължима от емитента, който не е публично дружество, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, 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 VII. 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 вземания на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента, съответно лицето по § 1д от допълнителните разпоредби на ЗППЦК, по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно.

„Инфра Холдинг“ АД и неговите дъщерни дружества нямат дела касаещи задължения или вземания 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 назначен Росен Чавдаров Стойнев. За контакт – адрес: гр. София 1612, район „Красно село“, бул. „Цар Борис III“ № 126; тел. +359 882 275 515; e-mail: office@infraholding.bg.

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.

1. Информация относно ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

Капиталът на „Инфра Холдинг“ АД е в размер на 58 362 963 лева, разпределен в 58 362 963 броя обикновени, поимени, безналични, свободно прехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Сто процента от акциите на дружеството са листвани на „Българска Фондова Борса – София“ АД.

Към 31.12.2025 г. структурата на акционерите, е както следва:

- юридически лица - 16, общо притежаващи 44 682 572 бр. акции;
- физическите лица - 92, общо притежаващи 13 680 391 бр. акции.

Дружеството няма ценни книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

2. Информация относно прякото или непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават тези акции.

Шестима акционери в „Инфра Холдинг“ АД, едно физическо и пет юридически лица, притежават повече от 5 /пет/ % от правата на глас в общото събрание към 31.12.2025 г., както следва:

- „ИМО РИЛА“ ЕАД, ЕИК 201397425 – 29.19 %;
- ИВО КОНСТАНТИНОВ ИВАНЧЕВ – 22.82 %;
- „ВАБО 2012“ ЕООД, ЕИК 201884835 – 20.73 %;
- „БЪЛГЕРИЪН ХОТЕЛС СЪРВИСИЗ“ ЕАД, ЕИК 131225665 – 12.48 %;
- „ИКМ ИМО“ ЕАД, ЕИК 202707930 – 5.16%;
- “PROTO SOLUTIONS” LTD. SEYCHELLES – 5.03 %;

3. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Дружеството няма акционери със специални контролни права.

4. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

На дружеството не са известни споразумения между акционери, които биха могли да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

5. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите, когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

През отчетния период няма сключени съществени договори, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на търгово предложение.

ИНФОРМАЦИЯ И ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Към 31.12.2025 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, Сектор: Строителство и инфраструктура.

ДАННИ ЗА ЕМИСИЯТА:

Борсов код: INFH/RA8

ISIN код на емисията акции: BG 1100004081

CFI код: ESVUFR

FISN код: INFRA/SH BGN58362963

За периода 01.01.2025 г. - 31.12.2025 г., са извършени 10 сделки с акции на дружеството на борсов пазар за обем от 9 365 лота, на средна цена на лот от 0.2189 лв.

Последната сделка с акции на Дружеството на регулиран пазар е на 14.07.2025 г., за пакет от 500 лота, на цена от 0.230 лв.

Пазарната капитализация на Дружеството към 31.12.2025 г.. възлиза на 13 423 481.49 лв.

София, м. февруари 2026 г.

IVO KONSTANTINOV
IVANCHEV

Digitally signed by IVO
KONSTANTINOV IVANCHEV
Date: 2026.02.23 16:44:57
+02'00'

Представяващ: _____

**/Иво Константинов Иванчев - Изпълнителен
член и Председател на Съвета на директорите на
"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД /**

ДЕКЛАРАЦИЯ

за КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

съгласно чл. 100н, ал. 8, във връзка с ал. 7, т. 1 от ЗППЦК

„Инфра Холдинг“ АД е дружество, регистрирано в Търговския регистър и РЮЛНЦ при Агенция по вписванията. Вписано е в Регистъра на публичните дружества, съгласно чл. 30, ал. 1 т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор /КФН/, от месец август 2008 год. Дружеството стриктно следи за изпълнение на задълженията си като публично дружество.

„Инфра Холдинг“ АД е предприятие, чиито прехвърлими ценни книжа /акции/ са допуснати до търговия на регулирания пазар - „Българска Фондова Борса – София” АД и отговаря на критериите, визирани в параграф 1, точка 22, буква „а“ от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството като „Предприятия от обществен интерес“.

„Инфра Холдинг“ АД е приело да спазва Националния кодекс на корпоративното управление, одобрен от заместник-председателя на КФН, достъпен на интернет страницата на Комисията.

Веднага след като беше одобрен, дружеството с единодушно решение на Съвета на директорите прие да следва принципите и препоръките на Националния кодекс за корпоративното управление, одобрен от заместник-председателя на КФН.

Няма други дружества от Групата на Инфра Холдинг АД, които да са публични дружества и да изготвят индивидуални декларации за корпоративно управление.

I. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

„Инфра Холдинг“ АД спазва Кодекса за корпоративно управление, одобрен от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"

II. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 2 от ЗППЦК

Двама от членовете на Съвета на директорите не са независими членове, доколкото единия е член на управителни органи на други търговски дружества, а другия е акционер притежаващ пряко и чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в

общото събрание. Независимо от това, структурата на съвета на директорите е в съответствие с изискванията на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК. Независимият член на Съвета на директорите е Емилия Кирилова Симеонова.

Във възнагражденията на изпълнителното ръководство, определени в договорите за управление и контрол няма променлив компонент. Не е предвидена възможност за разпределяне на допълнителни стимули на изпълнителните членове на Съвета на директорите на дружеството.

Компанията стриктно спазва най-добрите практики по отношение на разкриването на информация, без това да е формулирано под формата на писмена политика. Всяка промяна в процеса на разкриване на информация бива оторизирана от ръководството.

През 2025 г. не са възниквали въпроси от етичен характер между членовете на ръководството, включително и налагащи спазването на определени писмени процедури.

Като дружество от обществен интерес, в съответствие със чл. 107 от Закона за независимия финансов одит в „Инфра Холдинг“ АД има създаден Одитен комитет. Функциите на одитен комитет се изпълняват от Вержиния Иванова Славчева, Боряна Георгиева Спасова - независими членове и Иванка Михайлова Георгиева.

Корпоративното ръководство следва правила за организирането и провеждането на всяко общо събрание. Поканата за ОСА се изготвя съобразно нормативните изисквания. Писмени процедури за провеждане на ОСА не са изготвени, тъй като нормативната уредба изрично е уредила основните принципи.

Всяка съществена периодична и инцидентна информация се разкрива незабавно. Групата е съобщила дейността си с действащата нормативна уредба, както и с европейската уредба с директно приложение в местното законодателство.

Годишните и междинните отчети се изготвят с участието и под строгия контрол на ръководството, без това обаче да е формализирано под формата на вътрешни правила.

III. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 3 от ЗППЦК:

„Инфра Холдинг“ АД има разработена и функционираща система за вътрешен контрол и управление на риска, която гарантира правилното идентифициране на рисковете свързани с дейността на дружеството. Осигурено е функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Вътрешния контрол и управлението на риска се осъществява от ръководството на дружеството. Рисковете, пред които е изправен емитента се дефинират от ръководството и излагат в Доклада за дейността ежегодно.

„Инфра Холдинг“ АД е приело и Програма за добро корпоративно управление и прилага правилата и процедурите, описани в нея.

IV. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и съвета от 21 април 2004 относно предложенията за поглъщане

Участията на „Инфра Холдинг“ АД в капитала на други търговски дружества са само в дружества от Групата, включени в консолидирания финансов отчет подробно описани в Консолидирания доклад за дейността и пояснителните бележки към консолидирания финансов отчет за 2025 г.

„Инфра Холдинг“ АД няма издадени акции, които да дават специални права на контрол.

Не са налице ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас.

Правилата за избор на членове на Съвета на директорите на Инфра Холдинг АД уредени в Устава на дружеството.

Правомощията на членовете на Съвета на директорите на Инфра Холдинг АД са посочени в Устава на дружеството. Правата да се емитират или изкупуват обратно акции са в компетентността на Общото събрание на акционерите, съгласно Устава на дружеството.

V. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 5 от ЗППЦК

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Съветът на директорите:

- управлява независимо и отговорно Дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на компанията и интересите на акционерите. Съветът на директорите установява и контролира стратегическите насоки за развитие на Дружеството.
- спазва законовите, нормативните и договорните задължения, съобразно приетия Устав на Дружеството и приетата Програма за добро корпоративно управление.
- дефинира и следи за спазването на политиката на Дружеството по отношение на разкриването на информация и връзките с инвеститорите.
- По време на своя мандат членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.

- изготвя годишен доклад за дейността си и с него се отчита пред Общото събрание на акционерите.

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, съобразно закона. В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към Дружеството и основанията за освобождаване.

Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите са определени в Устава на дружеството. Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството. Съветът на директорите осигурява надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове. Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона. Членовете на Съвета на директорите имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. След избирането им, новите членове на Съвета на директорите се запознават с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на Дружеството.

Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите са регламентирани в Договорите за управление на членовете на Съвета на директорите. Възнаграждението на изпълнителното ръководство, определено в договора за управление няма променлив компонент. Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се представя в годишния отчет на Дружеството.

Членовете на Съвета на директорите избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. Членовете на Съвета на директорите незабавно разкриват конфликти на интереси и осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с него лица.

ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

Всички акционери на дружеството имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си. Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на дружеството и чрез представители. Корпоративното ръководство на дружеството осъществява ефективен контрол, като създава необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини. Ръководството на дружеството насърчава участието на акционери в Общото събрание на акционерите.

VI. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 6 от ЗППЦК

Дружеството не прилага политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит.

IVO KONSTANTINOV Digitally signed by IVO
IVANCHEV KONSTANTINOV IVANCHEV
Date: 2026.02.23 16:45:21 +02'00'

.....
**/Иво Константинов Иванчев – Председател и Изпълнителен
член на Съвета на директорите на „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД/**

ДЕКЛАРАЦИЯ

По чл. 100н, ал. 4, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа
/ЗППЦК/

С настоящата декларация долуподписаната **Татяна Христова Димитрова**,
в качеството ми на член на Съвета на директорите на „Инфра Холдинг” АД

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

1. Комплектът консолидиран финансов отчет към **31.12.2025 г.**, съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на емитента.

2. Годишният консолидиран доклад за дейността съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100н, ал. 4, т. 4.

Известна ми е наказателната отговорност по чл.313 от НК за деклариране на невярна информация.

гр. София

ДЕКЛАРАТОР:

TATYANA
HRISTOVA
DIMITROVA

/ Татяна Христова Димитрова /

Digitally signed by
TATYANA HRISTOVA
DIMITROVA
Date: 2026.02.23 16:51:26
+02'00'

ДЕКЛАРАЦИЯ

По чл. 100н, ал. 4, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа
/ЗППЦК/

С настоящата декларация **Иво Константинов Иванчев**, в качеството ми на Председател на Съвета на Директорите и Изпълнителен член на „**Инфра Холдинг**” АД

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

1. Комплектът консолидиран финансов отчет към **31.12.2025 г.**, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на емитента.

2. Годишният консолидиран доклад за дейността съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100н, ал. 4, т. 4.

Известна ми е наказателната отговорност по чл.313 от НК за деклариране на невярна информация.

ДЕКЛАРАТОР:

гр. София

IVO KONSTANTINOV
IVANCHEV

Digitally signed by IVO
KONSTANTINOV IVANCHEV
Date: 2026.02.23 16:45:51
+02'00'

/ **Иво Константинов Иванчев**/

Д Е К Л А Р А Ц И Я

По чл. 100н, ал. 4, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа
/ЗППЦК/

С настоящата декларация „Фисконсултинг” ООД, ЕИК 175091933, представлявано от **Татяна Христова Димитрова**, в качеството си на съставител на Годишния консолидиран финансов отчет на „Инфра Холдинг” АД

ДЕКЛАРИРАМ, ЧЕ:

1. Комплектът консолидиран финансов отчет към **31.12.2025 г.**, съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на емитента.

Известна ми е наказателната отговорност по чл.313 от НК за деклариране на невярна информация.

гр. София

ДЕКЛАРАТОР:

TATYANA
HRISTOVA
DIMITROVA

/Татяна Христова Димитрова/

 Digitally signed by TATYANA
HRISTOVA DIMITROVA
Date: 2026.02.23 16:51:51
+02'00'



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Квалифицирано мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД и неговите дъщерни дружества („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи съществена информация за счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпроса описан в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2025г. и нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на квалифицирано мнение

В консолидирания финансов отчет Групата представя вземания, придобити по договори за цесия, класифицирани като финансови активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата съгласно МСФО 9, включени в статия „Други текущи финансови активи“ в консолидирания отчет за финансовото състояние и оповестени в пояснително приложение 2.6. Към 31 декември 2025 г. балансовата стойност на тези вземания възлиза на 214 хил. лв. (отделно от вземания по предоставени заеми в размер на 112 хил. лв., включени в същата статия).

В нашия одиторски доклад върху консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 г., сме изразили квалифицирано мнение поради невъзможност да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно справедливата стойност на тези финансови активи към 31 декември 2024 г., представени в размер на 3 922 хил. лв., както и относно ефекта върху финансовия резултат и собствения капитал за тази година.

През 2025 г. Групата е възложила на независим лицензиран оценител определянето на справедливата стойност на тези вземания и е признала загуба в размер на 3 827 хил. лв., отразена в консолидирания отчет за печалбата или загубата за текущия период и в пояснително приложение 1.5. Поради естеството на предходната квалификация и невъзможността да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно справедливата стойност на тези активи към 31 декември 2024 г., не сме в състояние да определим дали и в какъв размер част от признатата през 2025 г. загуба следва да бъде отнесена към предходни отчетни периоди, включително като корекция на началните салда към 1 януари 2025 г.

Съответно не бяхме в състояние да определим дали биха възникнали корекции по отношение на:



“BN AUDIT CONSULT” Ltd
e-mail: bnauditconsult@bnauditconsult.com
phone: +359 89 8 48 78 92
address: 1324 Sofia, street Godech“
block № 805 ap. № 69

- финансовия резултат за годината, завършваща на 31 декември 2025 г.;
- неразпределената печалба/загуба към 1 януари 2025 г.;
- сравнителната информация за 2024 г., представена в консолидирания финансов отчет;
- както и свързаните с това оповестявания.

Освен това вземанията по цесии с балансова стойност 214 хил. лв. към 31 декември 2025г. не бяха потвърдени от длъжниците и не успяхме да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства чрез алтернативни процедури относно тяхната събираемост и правилна оценка. Поради това не бяхме в състояние да определим дали са необходими корекции по отношение на оценката на тези активи и ефекта върху финансовия резултат и собствения капитал към 31 декември 2025 г.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), приложими по отношение на одити на консолидирания финансови отчети на предприятия от обществен интерес, заедно с етичните изисквания, приложими по отношение на одити на консолидирания финансови отчети на предприятия от обществен интерес в България. Ние също така изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.

Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на пояснително приложение II „База за изготвяне на консолидирания финансов отчет и приложени съществени счетоводни политики“ от приложения консолидиран финансов отчет, в което се посочва, че в резултат на натрупани загуби за Групата от минали години към 31 декември 2025г. регистрирания капитал на Дружеството-майка, който е в размер на 58 363 хил. лв., превишава собствения капитал, който общо е в размер на 3 хил. лв., което не е в съответствие с чл.252 от Търговския закон. Както е посочено в пояснителното приложение, това обстоятелство наред с останалите събития, факти и условия оповестени в него са индикатор, че е налице съществена несигурност, която би могла да породии значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие.

Нашето мнение не е модифицирано по този въпрос.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. С изключение на въпросите описани в раздела „Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие“ и в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ (относно финансови активи), ние решихме, че няма други ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия доклад.

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността и декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.



“BN AUDIT CONSULT” Ltd
e-mail: bnauditconsult@bnauditconsult.com
phone: +359 89 8 48 78 92
address: 1324 Sofia, street Godech“
block № 805 ap. № 69

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Както е описано в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“, не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно оценката и периода на признаване на ефекта от финансовите активи, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Съответно, ние не бяхме в състояние да достигнем до заключение дали другата информация не съдържа във връзка с тези въпроси съществено неправилно докладване на финансовите показатели и съпътстващите оповестявания.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидираните финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността на Групата, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидирания финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме



“BN AUDIT CONSULT” Ltd
e-mail: bnauditconsult@bnauditconsult.com
phone: +359 89 8 48 78 92
address: 1324 Sofia, street Godech“
block № 805 ap. № 69

одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидирания финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.
- планираме и извършваме одита на Групата, за да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или бизнес единиците в рамките на Групата като база за формиране на мнение относно финансовия отчет на Групата. Ние носим отговорност за ръководството, надзора и прегледа на одиторската работа, извършена за целите на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.



"BN AUDIT CONSULT" Ltd
e-mail: bnauditconsult@bnauditconsult.com
phone: +359 89 8 48 78 92
address: 1324 Sofia, street Godech"
block № 805 ap. № 69

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад за дейността и декларацията за корпоративно управление ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидирания финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет, върху който сме изразили квалифицирано мнение в едноименния раздел по-горе.
- б) Консолидирания доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.
- в) В декларацията за корпоративно управление на Групата за финансовата година, за която е изготвен консолидирания финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя функционира, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от консолидирания доклад за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

Докладване за съответствие на електронния формат на консолидирания финансов отчет, включен в годишния консолидиран финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал.5 от ЗППЦК с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

Ние извършихме ангажимент за изразяване на разумна степен на сигурност по отношение на съответствието на електронния формат на консолидирания финансов отчет на „Инфра Холдинг“ АД за годината, завършваща на 31 декември 2025 година, приложен в електронния файл 485100B9ELWMR44FSP68-20251231-BG-CON.zip, с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на

“BN AUDIT CONSULT” Ltd

e-mail: bnauditconsult@bnauditconsult.com

phone: +359 89 8 48 78 92

address: 1324 Sofia, street Godech“

block № 805 ap. № 69



Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Нашето становище е само по отношение на електронния формат на консолидирания финансов отчет и не обхваща другата информация, включена в годишния консолидиран финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 5 от ЗППЦК.

Описание на предмета и приложимите критерии

Ръководството е изготвило електронен формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2025 година по реда на Регламента за ЕЕЕФ с цел спазване на изискванията на ЗППЦК. Правилата за изготвяне на консолидирани финансови отчети в този електронен формат са посочени в Регламента за ЕЕЕФ и те по наше мнение притежават характеристиките на подходящи критерии за формиране на становище за разумна степен на сигурност.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление

Ръководството на Групата е отговорно за прилагането на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на консолидирания финансов отчет в XHTML. Тези отговорности включват избора и прилагането на подходящи iXBRL маркировки, използвайки таксономията на Регламента за ЕЕЕФ, както и въвеждането и прилагането на такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството счита за необходима за изготвянето на електронния формат на годишния консолидирания финансов отчет на Групата, който да не съдържа съществени несъответствия с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет на Групата, включително прилагането на Регламента за ЕЕЕФ.

Отговорности на одитора

Нашата отговорност се състои в изразяване на становище за разумна степен на сигурност относно това дали електронният формат на консолидирания финансов отчет е в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ. За тази цел ние изпълнихме „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат (ЕЕЕФ) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз (ЕС)“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“ и извършихме ангажимент за изразяване на разумна степен на сигурност съгласно МСАИС 3000 (преработен) „Ангажименти за изразяване на сигурност, различни от одити и прегледи на историческа финансова информация“ (МСАИС 3000 (преработен)). Този стандарт изисква от нас да спазваме етичните изисквания, да планираме и изпълним подходящи процедури, за да получим разумна степен на сигурност дали електронният формат на консолидирания финансов отчет на Групата е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с приложимите критерии, посочени по-горе. Характерът, времето и обхвата на избраните процедури зависят от нашата професионална преценка, включително оценката на риска от съществени несъответствия с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ, независимо дали дължащи се на измама или грешка.



“BN AUDIT CONSULT” Ltd
e-mail: bnauditconsult@bnauditconsult.com
phone: +359 89 8 48 78 92
address: 1324 Sofia, street Godech“
block № 805 ap. № 69

Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че ангажимент, извършен в съответствие с МСАИС 3000 (преработен), винаги ще разкрива съществено несъответствие с изискванията, когато такова съществува.

Изисквания за контрол върху качеството

Ние прилагаме изискванията на Международен стандарт за контрол върху качеството (МСКК) 1 и съответно, поддържахме всеобхватна система за контрол върху качеството, включително документираните политики и процедури относно спазването на етичните изисквания, професионалните стандарти и приложимите законови и регулаторни изисквания към регистрираните одитори в България.

Ние отговаряме на етичните и изискванията за независимост на Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), приет от ИДЕС чрез ЗНФОИСУ.

Обобщение на извършената работа

Целта на планираните и извършени от нас процедури беше получаването на разумна степен на сигурност, че електронният формат на консолидирания финансов отчет е изготвен, във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента ЕЕЕФ. Като част от оценяване на спазването на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ по отношение на електронния (XHTML) формат за отчитане на консолидирания отчет на Групата, ние запазахме професионален скептицизъм и използвахме професионална преценка. Ние също така:

- получихме разбиране за вътрешния контрол и процесите, свързани с прилагането на Регламента за ЕЕЕФ по отношение на консолидирания финансов отчет на Групата и включващи изготвянето на консолидирания финансов отчет на Групата в XHTML формат и маркирането му в машинно четим език (iXBRL);
- проверихме дали приложеният XHTML формат е валиден;
- проверихме дали четимата от човек част на електронния формат на консолидирания финансов отчет съответства на одитирания консолидиран финансов отчет;
- оценихме пълнотата на маркировките в консолидирания финансов отчет на Групата при използването на машинно четим език (iXBRL) съобразно изискванията на Регламента за ЕЕЕФ;
- оценихме уместността на използваните iXBRL маркировки, избрани от основната таксономия, както и създаването на елемент от разширената таксономия в съответствие с Регламента за ЕЕЕФ, когато липсва подходящ елемент в основната таксономия;
- оценяваме уместността на съотнасянето (фиксиране) на елементите от разширената таксономия в съответствие с Регламента за ЕЕЕФ.

Ние считаме, че доказателствата, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето становище.

Становище за съответствие на електронния формат на консолидирания финансов отчет с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

По наше мнение, на база на извършените от нас процедури, електронният формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2025 година, върху който консолидиран финансов отчет изразяваме квалифицирано одиторско мнение, съдържащ се в приложения електронен файл 485100B9ELWMR44FSP68-20251231-BG-CON.zip, е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.



"BN AUDIT CONSULT" Ltd
e-mail: bnauditconsult@bnauditconsult.com
phone: +359 89 8 48 78 92
address: 1324 Sofia, street Godech"
block № 805 ap. № 69

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Одиторско дружество „БН Одит Консулт“ ЕООД е назначено за задължителен одитор на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на „Инфра Холдинг“ АД от общото събрание на акционерите, проведено на 28.07.2025г., за период от една година.
- Одитът на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на Групата представлява шести пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на тази група, извършен от нас.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на „Инфра Холдинг“ АД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Групата.
- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Групата.

Одиторско дружество:

„БН ОДИТ КОНСУЛТ“ ЕООД, рег. номер 178

Божидар Начев

Bozhidar
Yordanov Nachev

Digitally signed by Bozhidar
Yordanov Nachev
Date: 2026.02.23 19:52:04
+02'00'

Управител и регистриран одитор, отговорен за одита:

София, 1324, жк. Люлин 8, бл. 805, вх. В, ет.5, ап.69

23 февруари 2026 година



“BN AUDIT CONSULT” Ltd
e-mail: bnauditconsult@bnauditconsult.com
phone: +359 89 8 48 78 92
address: 1324 Sofia, street Godech“
block № 805 ap. № 69