



INFRA HOLDING PLC

ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината завършваща на 31 декември 2018

Консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018 с приложенията от страница 16 до 67 страница и консолидирания доклад за дейността от страница 68 до страница 95 са одобрени от Съвета на директорите на „Инфра Холдинг“ АД на 23 април 2019г. и са подписани от:

Председател и Изпълнителен член на СД:

/Антон Божков/

Съставител:

Татяна Христова
/Фисконсултинг ООД/

София, 23 април 2019 г.

Съдържание:

Доклад на независимия одитор
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход
Консолидиран отчет за финансовото състояние
Консолидиран отчет за паричните потоци
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....	16
II. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ПРИЛОЖЕНИ	
СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ	21
ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ	21
Промени в счетоводната политика	21
База за изготвяне - Промени в счетоводната политика	24
Оповестявания за комплекта консолидирани финансови отчети	26
Принципи на консолидацията	27
Придобиване на дъщерни дружества	28
Продажба на дъщерни дружества	28
ПРИЗНАВАНЕ НА ПРИХОД	28
Приходи от договори с клиенти	28
Приход от продажба на стоки и продукция	30
Приход от продажба на услуги	30
Приходи от лихви	30
Приходи от възнаграждения за права	30
Приходи от дивиденди	30
РАЗХОДИ	30
Общи и административни разходи	30
Разходи за постигане и изпълнение на договор с клиент	31
Плащания по лизингови договори	31
Финансови приходи и разходи	31
ПЕЧАЛБИ ИЛИ ЗАГУБИ ЗА ПЕРИОДА	32
ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ	32
Лизингови активи	32
Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг	33
ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	33
НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	33
Положителна репутация	33
Отделно придобит нематериален актив	34
Вътрешно създаден нематериален актив	34
Нематериални активи, придобити в бизнес комбинация	34
Амортизация	35

ОБЕЗЦЕНКА НА НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ	35
Обезценка на репутация	35
МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	36
ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	36
Първоначално признаване и оценяване	36
Последваща оценка на финансови активи	36
Обезценка на финансови активи	37
Отписване на финансови активи	38
Последващата оценка на финансови пасиви	38
Отписване на финансови пасиви	38
Лихвени кредити и заеми	38
Определяне на справедлива стойност	38
Пари и парични еквиваленти	39
РАЗХОДИ ПО ЗАЕМИ	39
СДЕЛКИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА	39
ПЕНСИОННИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПО СОЦИАЛНОТО И ТРУДОВО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	39
ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА И ДДС	41
Данък върху добавената стойност (ДДС)	41
ПРОВИЗИИ	42
КАПИТАЛ	42
Разпределяне на дивидент	42
КРИТИЧНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ И ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ	42
Признаване на приходите	42
Провизия за съмнителни вземания	43
Тестове за обезценка на финансови активи	43
Тестове за обезценка на нефинансови активи	43
Нетната реализуема стойност на материалните запаси	43
Приблизителна оценка за отсрочени данъци	44
Провизии	44
Условни активи и пасиви	44
Провизии за гаранции	45
ОТЧИТАНЕ ПО СЕГМАНТИ	45
СВЪРЗАНИ ЛИЦА И СДЕЛКИ МЕЖДУ ТЯХ	45
III. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	46
1. Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	46
1.1. Приходи от продажби	46
1.2. Други приходи	46

1.3. Използвани суровини, материали и консумативи	46
1.4. Разходи за външни услуги.....	46
1.5. Разходи за амортизации.....	47
1.6. Разходи за заплати и осигуровки на персонала	47
1.7. Други разходи	47
1.8. Суми с корективен характер	47
1.9. Нетни (загуби)/печалби от обезценка на финансови активи.....	47
1.10. Финансови приходи.....	48
1.11. Финансови разходи.....	48
1.12. Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно	48
1.13. Разход за данъци	48
1.14. Доход на акция.....	49
2. Консолидиран отчет за финансовото състояние	49
Нетекущи активи.....	49
2.1.Имоти, машини, съоръжения и оборудване.....	49
2.2. Инвестиционни имоти.....	50
2.3. Репутация.....	50
2.4. Нематериални активи.....	51
2.5.Активи по отсрочени данъци.....	51
Текущи активи	52
2.6. Текущи материални запаси.....	52
2.7. Търговски и други вземания	52
2.8. Текущи данъчни активи.....	52
2.9. Текущи финансови активи.....	53
2.10. Парични средства.....	54
2.11. Собствен капитал.....	54
2.11.1. Основен капитал	54
2.11.2. Премии от емисии.....	55
2.11.3. Резерви.....	55
2.11.4.Финансов резултат.....	55
Нетекущи пасиви	55
2.12. Нетекущи финансови пасиви	55
Текущи пасиви.....	56
2.13. Текущи провизии	56

2.14. Текущи търговски и други задължения.....	56
2.15. Текущи задължения към персонала.....	56
2.16. Текущи данъчни задължения.....	56
2.17. Текущи финансови пасиви.....	56
IV. Други оповестявания.....	59
1. <i>Свързани лица и сделки със свързани лица</i>	59
2. <i>Управление на финансовия риск</i>	59
Оценка.....	60
<i>Информация за финансовия риск</i>	61
Кредитен риск.....	61
Ликвиден риск.....	62
Лихвен риск.....	63
Валутен риск.....	64
Пазарен риск.....	65
3. <i>Управление на капитала</i>	65
4. <i>Условни активи и пасиви</i>	66
5. <i>Събития след края на отчетния период</i>	66
6. <i>Възнаграждения за одит</i>	66
V. Финансови показатели.....	67
Консолидиран доклад за дейността.....	68-95

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Наименование на Групата: „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Съвет на директорите:

Председател и изпълнителен член: Антон Василев Божков

**Членове: Благой Любенов Милушев
Татяна Христова Димитрова**

Лица натоварени с общо управление. Одитен комитет в състав:

Членове: 1.Ели Спасова Шопова
2.Вержиния Иванова Славчева
3.Благой Любенов Милушев

Съставител: „Фисконсултинг” ООД, представлявано от Татяна Христова

Юристи: Иво Константинов Иванчев

Държава на регистрация на Групата: България

Седалище и адрес на регистрация: гр.София, район Витоша, ул. „Майстор Алекси Рилец” № 38

Място на офис или извършване на стопанска дейност: ул. „Майстор Алекси Рилец” № 38

Обслужващи банки:

УниКредит Булбанк АД

Интернешънъл Асет Банк АД

Финансовият отчет е консолидиран отчет към 31 декември 2018г. на дружеството-майка „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД и дъщерните му дружества – Витех Строй ЕООД и Инфра Билдинг ООД с дъщерните дружества – Инфра Минералс ЕООД, Инфра Актив ЕООД, Инфра Имоти ЕООД, Инфра Рейулейс ЕООД, Инфра Сейф Роудс ЕООД, Инфра Агуа Еко ЕООД и Инфра Роудс ЕООД, Сдружение Пазари Инфра, всички гореизброени дружества от Групата са регистрирани в Р България и Инфра Германия – дружество регистрирано в Германия, през м.Януари 2017г. До датата на загуба на контрол в консолидирания финансов отчет са включени сдруженията под контрола на Групата, които са закрити през 2017г. и 2018г., както следва:

ЧИТАЛИЩА ИНФРА ДЗЗД, гр.София – 18.9.2017

ИНФРА РС ЕНЕРДЖИ ДЗЗД, гр.София – 9.01.2017

ИНФРА ЕНЕРДЖИ ВЕЛИНГРАД ДЗЗД, гр.София – 18.9.2017

Инфра Сердика ДЗЗД – 20.11.2017

Сдружение Ремонт Струмско 38 – 22.03.2018

Сдружение Еленово ОП 7 – 21.02.2018

Сдружение Енерджи Еленово 66-67 – 21.02.2018

Благоевград 2016 Инженеринг – 21.02.2018

Сдружение Инфра Строй 2017 – 07.12.2018

Сдружение Инфра Еко Велинград – 07.12.2018

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

„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
Инфра Актив ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Имоти ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Рейуелс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Сейф Роудс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Агуа Еко ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
ИнфраРоудс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Витех строй ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Холдинг
Инфра строй -2017	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 07.12.2018
Инфра Енерджи Велинград ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 18.09.2017
Благоевград 2017 инженеринг	Сдружение под контрола на Витех Строй до 21.02.2018
Пазари Инфра ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс
Инфра РС Енерджи ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 09.01.2017
Инфра Еко Велинград ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 07.12.2018
Енерджи Еленово 66-67	Сдружение под контрола на Инфра Агуа Еко до 21.02.2018
Еленово ОП 7	Сдружение под контрола на Инфра Минералс до 21.02.2018
Инфра Сердика ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 20.11.2017
Читалища Инфра ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 18.09.2017
Ремонт Струмско 38 ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Рейлуейс до 22.03.2018
Инфра Германия	Дъщерно дружество на Инфра Актив ЕООД

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.

В консолидирания отчет от 2012г. не се включва и Завод за стоманобетонени конструкции и изделия ЕООД, поради това, че Инфра Холдинг АД е загубил контрол над Завод за стоманобетонени конструкции и изделия ЕООД от 27.01.2012г. и дъщерното му предприятие Конкрыйт Слийпър Консорциум Фосло–Германия-България. На 16.10.2018г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е вписано заличаване на „Завод за стоманобетонени конструкции и изделия“ ЕООД.

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 лицензи 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.

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

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.

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.

ИНФРА РЕЙУЕЛС ЕООД

Ново строителство на железен път, ремонт и поддържане на релсов път, контактни мрежи, доставка стрелки и релси; строителство и поддръжка на жп съоръжения, жп мостове (в това число стоманени), подлези, надлези, подпорни стени, гари и гарови съоръжения, обръщателни маханизми 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.

ИНФРА СЕЙФ РОУДС ЕООД

Проектиране, изграждане и поддържане на светофарни уредби, проектиране, производство и монтаж на пътни знаци и всякакви други средства, осигуряващи организацията и безопасността на движението; полагане на хоризонтална пътна маркировка строителство, ремонт и поддържане на пътища и пътни съоръжения, градски комуникации и инфраструкторите около тях; 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.

ИНФРА АГУА ЕКО ЕООД

Изграждане и поддържане на газопроводни, водопроводни и канализационни системи и съоръжения; инженеринг и реконструкция на пречиствателни станции за отпадъчни води; проектиране и строителство на инсталации за сепариране и компостиране на битови отпадъци, изграждане на депа за твърди отпадъци, изграждане и поддържане на всички видове сгради и съоръжения към тях, строителство, градски комуникации и инфраструкторите около тях, производство на всички видове инертни материали и изделия от тях, 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 закон.

ИНФРА РОУДС ЕООД

Строителство, ремонт, поддържане и зимно поддържане на всички видове пътища и пътни съоръжения, градски комуникации и инфраструктурата около тях; строителство, реконструкция и ремонт на мостове, мостови съоръжения; 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.

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.

ИНФРА ГЕРМАНИЯ

Строително монтажни работи във Федерална Република Германия

Сдружение Пазари Инфра

„Изграждане на пазари за цветя” – поземлен имот УПИ V, квартал 233, по плана на гр. София, м. Момкова махала, район Надежда”

Сдружение Инфра Енерджи Велинград

Инженеринг – проектиране, авторски надзор и изпълнение на СМР във връзка с реализацията на Националната програма за енергийна ефективност на многофамилни жилищни сгради на територията на Община Велинград по Обособена позиция № 1 „Сграда с административен адрес гр. Велинград ул. "Патриарх Евтимий" № 3”

Сдружение Инфра Еко Велинград

„Реконструкция, ремонт и подмяна на съществуващ довеждащ водопровод „Джаферица – Канал „Джаферица на км.4+500 до с.Юндола, с.Света Петка, с.Пашови и Махали”, община Велинград, съгласно решение №1547/02.10.2015

Сдружение Инфра Сердика

Извършване на строителство по обособени позиции в изпълнение на проект "Антична история на София,културно историческо наследство,достъпно за всички" по обособена позиция 1с предмет" Експониране и социализация на Триъгълната кула на Сердика"

Сдружение Инфра Строй 2017

Реконструкция,основен,текущ и аварийен ремонт на сграден фонд и съоръжения на Военномедицинска академия и подчинените и структури.

Сдружение Инфра РС Енерджи

„Изпълнение на строително-монтажни работи за обновяване за енергийна ефективност на многофамилни жилищни сгради по проект BG161PO001-1.2.01-0001 „Енергийно обновяване на българските домове” по Оперативна програма „Регионално развитие“ 2007 – 2013 по седем обособени позиции:

Обособена позиция 7: Изпълнение на строително-монтажни работи за обновяване за енергийна ефективност на многофамилни жилищни сгради за територията на град София.

Сдружение Читалища Инфра

„Избор на изпълнител за извършване на СМР на следните обекти: 1.НЧ „Средец – 1926”, Столична община, район „Красно село”, бул. „Цар Борис III ”№17 2.НЧ „Светлина-1906”, Столична община, район „Витоша” с. Владая, ул. „Войнишко въстание” №59 3.Общински културен институт Малък градски театър „Зад канала”, Столична община , район „Оборище”, бул. „Мадрид” №1”

Сдружение Ремонт Струмско 38

„Изпълнение на Инженеринг - проектиране и изпълнение на СМР във връзка с реализацията на Националната програма за енергийна ефективност на многофамилните жилищни сгради на територията на община Благоевград – II – ри етап, по обособени позиции, Обособена позиция №20: “Многофамилна жилищна сграда – блок №38, вх. „А“, вх. „Б“ и вх. „В“, с административен адрес ж. к. „Струмско“, ул. „Броди“”

Сдружение Еленово ОП 7

„Изпълнение на Инженеринг - проектиране и изпълнение на СМР във връзка с реализацията на Националната програма за енергийна ефективност на многофамилните жилищни сгради на територията на община Благоевград – II – ри етап, по обособени позиции, Обособена позиция №7: “Многофамилна жилищна сграда – блок №207, вх. „А“, вх. „Б“ и вх. „В“, с административен адрес ж. к. „Еленово”

Сдружение Енерджи Еленово 66-67

„Изпълнение на Инженеринг - проектиране и изпълнение на СМР във връзка с реализацията на Националната програма за енергийна ефективност на многофамилните жилищни сгради на територията на община Благоевград – II – ри етап, по обособени позиции, Обособена позиция №7: “Многофамилна жилищна сграда – блок № 66-67 , с административен адрес ж. к. „Еленово”

Сдружение Благоевград 2017 Инженеринг

„Изпълнение на Инженеринг - проектиране и изпълнение на СМР във връзка с реализацията на Националната програма за енергийна ефективност на многофамилните жилищни сгради на територията на община Благоевград – II – ри етап, по обособени позиции, Обособена позиция №22: “Многофамилна жилищна сграда – блок №46, блок №47, вх. „А“ и вх. „Б“, №48 и №49, с административен адрес ж. к. „Еленово“.

Дата на консолидирания финансов отчет: 31.12.2018г.

Текущ период: периода започващ на 01.01.2018 г. и завършващ на 31.12.2018 г.

Предходен период: периода започващ на 01.01.2017 г. и завършващ на 31.12.2017г.

Дата на одобрение за публикуване: 23.04.2019г.

Орган одобрил отчета за публикуване: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 23.04.2019 г.

Акционерно участие в капитала на дружеството-майка

Акционери с над 5%	31.12.2018 г.				31.12.2017 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Имо Рила ЕАД	17 034 014	17 034 014	17 034 014	29,19%	-	-	-	-
Антон Божков	13 319 290	13 319 290	13 319 290	22,82%	13 319 290	13 319 290	13 319 290	22,82%
Урбаника пропъртис ЕАД	-	-	-	-	12 446 318	12 446 318	12 446 318	21,33%
Стилинжинеринг 2000 АД	-	-	-	-	3 973 000	3 973 000	3 973 000	6,81%
Уникредит банк - Унгария	4 011 900	4 011 900	4 011 900	6,87%	6 938 365	6 938 365	6 938 365	11,89%
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%
Витех Строй ЕООД	5 911 304	5 911 304	5 911 304	10,13%	-	-	-	-
Други миноритарни акционери с под 5%	5 986 455	5 986 455	5 986 455	10,26%	9 585 990	9 585 990	9 585 990	16,42%
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 КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Консолидирания 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 в консолидирания финансов отчет е хиляди български лева.

Настоящият 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 2018г. са в размер на 56 381 хил.лв., в резултат регистрирания капитал на Дружеството-майка, който е в размер на 58 363 хил.лв., превишава собствения капитал, който общо е в размер на 7 297 хил.лв., в т.ч. за Групата 7 306 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 е налице съществена несигурност, която би могла да породи значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепа от акционерите си.

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.

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 2018 г. и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Следните изменения на съществуващите стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са в сила от 1 януари 2018 година:

- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014г.), включително измененията в МСФО 15: Влизане в сила на МСФО 15 (издаден на 11 септември 2015г.), приет от ЕС на 22 септември 2016г., публикуван в Официален вестник на 29 октомври 2016г.
- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 24 юли 2014г.), одобрен от ЕС на 22 ноември 2016г., публикуван в Официален вестник на 29 ноември 2016г.
- Пояснения към МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издадени на 12 април 2016г.), одобрени от ЕС на 31 октомври 2017г., публикувани в Официален вестник на 9 ноември 2017г.
- Изменения в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (издадени на 12 септември 2016г.), приети от ЕС на 3 ноември 2017г., публикувани в Официален вестник на 9 ноември 2017г.
- Годишни подобрения на цикъла на стандартите на МСФО за периода 2014-2016г. (издадени на 8 декември 2016г.), одобрени от ЕС на 7 февруари 2018г., публикувани в Официален вестник на 8 февруари 2018 г.
- Изменения в МСФО 2: Класификация и оценяване на сделки за плащане на базата на акции (издадени на 20 юни 2016г.), приети от ЕС на 26 февруари 2018г., публикувани в Официален вестник на 27 февруари 2018г.
- Изменения на МСС 40: Трансфери на инвестиционни имоти (издадени на 8 декември 2016г.), одобрени от ЕС на 14 март 2018г., публикувани в Официален вестник на 15 март 2018г.
- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и предварителни плащания (издадени на 8 декември 2016г.), одобрени от ЕС на 28 март 2018 г., публикувани в Официален вестник на 3 април 2018г.

Приемането на тези изменения в съществуващи стандарти не доведе до промени в счетоводната политика на Групата, с изключение на прилагането на МСФО 9 и МСФО 15.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи.

Класификацията и оценяването на финансовите активи на Групата са прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорените парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани.

Определят се само две основни категории оценки - по амортизирана и по справедлива стойност. Новите правила могат до доведат до промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви, приети за отчитане по справедлива стойност през текущата печалба или загуба (за кредитния риск).

С влизане в сила на МСФО 9 от 01 януари 2018г. 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.

Обезценка на базата на очакваната загуба следва да бъде призната относно вземанията от контрагенти на Групата и инвестициите в активи, класифицирани като държани за продажба, освен ако те не бъдат класифицирани по справедлива стойност през печалбата или загубата съгласно новите критерии. Новият модел на очакваната кредитна загуба заменя модела на понесената загуба в МСС 39, което означава, че няма да е нужно да има събитие, свързано със загуба преди да се признае обезценка.

МСФО 15 „Приходи по договори с клиенти“ и поясненията към Стандарта, е нов стандарт, който заменя МСС 11, МСС 18 и техните тълкувания. Стандартът има ретроспективно приложение, с някои изключения. В обхвата на стандарта са договорите с клиенти и договори за продажба на нефинансови активи, които не са свързани с регулярната дейност (напр. ИМС). Изключени от обхвата на Стандарта са Договорите за лизинг, застрахователните договори, финансови инструменти и определени непарични бартерни

сделки. Стандартът съдържа единен модел, който е приложим за всички договори с клиенти и два подхода за признаване на приходи: в течение на времето или в определен момент от времето. Моделът включва базиран на договора анализ на транзакциите от пет стъпки, за да се определи кога и какъв приход да бъде признат, който модел се прилага за всички договори с клиенти. Стандартът включва обширни нови изисквания за оповестяване. Новите оповестявания може да представляват важна допълнителна информация за инвеститорите и конкурентите относно бизнес практиките и перспективите пред Групата.

Относно различните групи приходи на Групата, промените от прилагането на новия стандарт МСФО 15 са:

- Приходи от продажба на стоки и продукция – до 31 декември 2017г. приходите се признават когато стоките/продукцията се доставят на клиента, което се приема за момента, в който клиента приеме стоките/продукцията и свързаните с тях рискове и ползи се прехвърлят. Приходите се признават в момента когато приходите и разходите могат да се оценят надеждно, получаването на възнаграждението е вероятно и няма продължаващ контрол над стоките.

Съгласно МСФО 15 приходите се признават когато клиента получи контрол над стоките/продукцията.

- Приходи от услуги – ако свързани услуги по даден договор са предоставяни в различни периоди, възнаграждението се разпределя на относителна справедлива стойност между различните услуги. До 31 декември 2017г. Групата признава тези приходи като използва метода етап на завършеност.

Съгласно МСФО 15, общото възнаграждение по договора за услуги ще бъде разпределено между отделните услуги въз основа на тяхната самостоятелна продажна цена. Продажната цена ще се определи въз основа на цените по които услугите се продават от Групата в единични продажби.

- Приходи по договори за строителство – приходите по договори за строителство понастоящем включват първоначалната договорена сума на прихода плюс измененията в строителните работи, изплащането на искове и материални стимули до степента, до която е вероятно да доведат до реализиране на приходи и същите могат надеждно да бъдат оценени. Когато исковете или измененията в строителните работи се признават, оценката на договорната цена или изпълнението на договора се преразглеждат и кумулативната позиция на договора се преоценява към всяка дата на съставяне на финансов отчет.

Съгласно МСФО 15, исковете и измененията в строителните работи ще се отчитат счетоводно когато те са потвърдени.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от Европейския съюз, но не са в сила за годишния период започващ на 01.01.2018г.:

- МСФО 16 Лизинг (издаден на 13 януари 2016г.), одобрен от ЕС на 31 октомври 2017г., публикуван в Официален вестник на 9 ноември 2017г.
- Изменения на МСФО 9: Характеристики за предплащане с отрицателна компенсация (издадени на 12 октомври 2017г.), одобрени от ЕС на 22 март 2018г., публикувани в Официален вестник на 26 март 2018г.

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 одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид при изготвянето на настоящия консолидиран финансов отчет.

- МСФО 17 Застрахователни договори (издадени на 18 май 2017г.)
- КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данък върху доходите (издадена на 7 юни 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 28: Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (издадени на 12 октомври 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

- Годишни подобрения на стандартите за МСФО 2015-2017 (издадени на 12 декември 2017г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на МСС 19: Изменение, съкращаване или уреждане на плана (издадено на 7 февруари 2018г.), в сила от 1 януари 2019г.
- Изменения на позоваванията на концептуалната рамка в стандартите на МСФО (издадени на 29 март 2018г.), в сила от 1 януари 2020г.

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”.

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

База за изготвяне - Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година, с изключение на новия стандарт МСФО 9, който е приложен за първи път, считано от 01 януари 2018г. Новия стандарт МСФО 15 Приходи по договори с клиенти, няма съществено влияние върху консолидираните финансови отчети на Групата.

Промени в резултат на МСФО 9 - Класификации

Групата е възприела следния подход за класификация на финансовите активи при преминаване от категории на МСС 39 към категории на МСФО 9:

Категории по МСС 39	Категории по МСФО 9
Кредити и вземания, в т.ч.: <i>Парични средства</i>	Финансови активи, дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност, в т.ч.: <i>Парични средства</i>
<i>Вземания по заеми</i>	<i>Търговски и други вземания,</i>
<i>Вземания придобити чрез цесии</i>	<i>представляващи финансови активи</i>
<i>Търговски и други вземания</i>	<i>Кредити и заеми</i>
	<i>Кредити и заеми, придобити чрез цесии</i>
Кредити и вземания, в т.ч.: <i>Вземания придобити чрез цесии</i>	Финансови активи, дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Промени в резултат на МСФО 9 - Обезценки

За оценка и измерване на очакваните кредитни загуби на финансовите активи, ръководството на Групата е възприело следните подходи:

- търговски и други вземания и активи по договори с клиенти – опростен подход, базиран на историческа информация и „очакван процент на неизпълнение“, чрез използване на матрица на провизиите – опростен подход;
- предоставени кредити и заеми и кредити и заеми, придобити чрез цесии – общ (трестепенен) стандартизиран подход, базиран на метода „вероятност от неизпълнение“, като на всяка отчетна дата след първоначалното признаване Групата оценява към кой етап се отнася финансовия актив, който е предмет на проверка за обезценка. Етапът определя съответните изисквания за обезценка.

Етап 1	Етап 2	Етап 3
Включва финансово стабилни финансови активи, които се очаква да бъдат обслужвани съгласно техните договорни условия и за които няма признаци за увеличен кредитен риск. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за следващите 12 месеца, а не за целия срок на актива.	Включва финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното им признаване, но няма обективно доказателство за кредитна обезценка. Преминването към Етап 2 е предизвикано от относителната промяна в кредитния риск, а не от абсолютния кредитен риск към датата на отчитане. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на актива.	Включва финансови активи, чиито кредитен риск се е увеличил значително след първоначалното им признаване и има обективно доказателство за обезценка. Обезценка се формира на базата на очакваните загуби за целия срок на актива.

Групата е извършило анализ и преценка на изменението на кредитния риск към датата на първоначалното признаване на индивидуална база на финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност спрямо кредитния риск към датата на първоначалното прилагане на МСФО 9 и при първоначалното прилагане е определило да приложи следните презумпции:

- "просрочие на договорни плащания над 30 дни" за търговските вземания;
- практическото улеснение за нисък кредитен риск за предоставените заеми. Оценката за "нисък кредитен риск" се основава на стабилната способност на заемополучателите да изпълняват задълженията си във връзка с договорните парични потоци в краткосрочен план, а евентуалните неблагоприятни промени на икономическите и стопанските условия в дългосрочен план не се очаква да намалят съществено тази способност.

Оценката на значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване се базира на преценка за макроикономическите условия, икономическия сектор и географския регион, от значение за всеки контрагент, в допълнение към минал опит и специфични, оперативни и други индивидуални характеристики. Подходът включва преценка на цялата разумна и аргументирана информация за бъдещи периоди.

Групата не разполага с разумна и подлежаща на подкрепа информация, която е налична без неоправдани разходи или усилия, за да определи очакваните кредитни загуби през целия срок на отделните инструменти. Очакваните кредитни загуби през целия срок са признати на колективна база, която отчита всеобхватната информация за кредитния риск. За целите на определянето на значителното увеличение на кредитния риск и признаването на разходите за обезценка на колективна основа Групата групира финансовите инструменти на базата на сходни рискови характеристики.

Ефекта от първо прилагане на МСФО 9 по отношение на обезценките, на 01.01.2018г. е отразен в неразпределена печалба, без да се прави корекция на данните за предходния период. За целите на консолидирания финансов отчет са признати обезценки за 199 хил.лв.

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

само за търговски вземания. Значителна част от останалите отчитани към 31.12.2017г. финансови активи са били обезценени до справедливата им стойност определена от лицензиран оценител, поради което няма отчетен ефект от преминаване към МСФО 9 на 01.01.2018г. В консолидирания отчет за промените в собствения капитал ефект от първо прилагане на МСФО 9 е отразен на отделен ред.

Финансови активи	Бележка	Оригинална класификация съгласно МСС 39	Нова класификация съгласно МСФО 9	Оригинална балансова стойност съгласно МСС 39 към 31.12.2017г.	Ефект от прилагане на МСФО 9 към 01.01.2018г.	Нова балансова стойност съгласно МСФО 9 към 01.01.2018г.
Вземания по предоставени заеми	2.9	Кредити и вземания	Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	1 052	-	1 052
Вземания придобити чрез цесии	2.9	Кредити и вземания	Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	21		21
Кредити придобити чрез цесии	2.9.	Кредити и вземания	Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	2 483		2 483
Вземания придобити чрез цесии	2.9.	Кредити и вземания	Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	3 752		3 752
Кредити придобити чрез цесии	2.9.	Кредити и вземания	Дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата	4 513		4 513
Парични средства и еквиваленти	2.10.	Кредити и вземания	Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	527	-	527
Текущи търговски и други вземания	2.7.	Кредити и вземания	Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност	1 720	(199)	1 521
Общо				14 068	(199)	13 869

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 което 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 съществените обекти счетоводна политика. Операциите /сделките/ и разчетите между дружества от групата са напълно елиминирани, вкл. нереализираната вътрешногрупова печалба или загуба.

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 МСС 39 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.

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;
- 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.

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 котиран 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. Активите включени в настоящия консолидиран финансов отчет се амортизират с амортизационни норми по групи, както следва:

Машини, съоръжения и оборудване	4-33% линеен метод
Компютърна техника	50% линеен метод
Моторни превозни средства	10-25% линеен метод
Други	15% линеен метод

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 във финансовия 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.

Лизинговите плащания по оперативен лизинг се признават като разход в отчета за доходите по линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

Стимулите при договарянето на нов оперативен лизинг се кредитират в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход по линейния метод през целия срок на лизинговия договор.

Провизии се правят в консолидирания отчет за финансовото състояние за сегашната стойност на обременяващия елемент на оперативния лизинг. Това обикновено се случва, когато Групата престава да използва помещения и те остават свободни в края на лизинговия договор или се преотдават за наемни суми, които не надвишават размера на сумата платима от Групата съгласно лизинговия договор.

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 такава) 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 полезният му икономически живот както следва:

Софтуер 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.

МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси се отчитат в отчета за финансовото състояние по по-ниската м/у себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността се определя чрез използването на метода „среднопретеглена цена“. Себестойността на незавършено производство и готова продукция включва материали, пряк труд и свързани производствени разходи въз основа на обичайното ниво на дейност.

Провизия се прави за обездвижени и застояли елементи въз основа на очакваната им бъдеща употреба и нетна реализуема стойност.

Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в обичайния ход на бизнеса, след като се извадят всички допълнителни разходи за завършване и реализация.

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 от 01.01.2018г. 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.

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 кредитния риск не е нарастнал значително от датата на първоначално признаване до датата на финансовия отчет (и кредитния 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 следствие 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 2017г. и 31 декември 2018г. 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 отчета 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.

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 превалутирание 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 2018 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 вноска за фонд „ТЗПБ“, която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието.

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 персоналетът 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 недисконтираната им сума. Дължимите вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран 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 компенсирани 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.

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. 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 декларираны (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 преценка и може да повлияят значително на балансовата сума на вземания на датата на отчитане.

Тестове за обезценка на финансови активи

Финансов актив или група от финансови активи различни от тези, които попадат в категорията на активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват за индикатори за обезценка в края на всеки отчетен период. Обезценка съществува само тогава, когато Групата установи, че е настъпило "събитие - загуба", засягащо очакваните бъдещи парични потоци на финансовия актив. Може да не е възможно да се определи едно събитие, което причинява обезценка още повече да се определи, когато е настъпило събитието загуба може да е свързано с упражняването на значителна преценка.

Ръководството е възложило на независим лицензиран оценител оценката на представените в консолидирания отчет за финансовото състояние и приложение 2.9., вземания придобити чрез цесии, отчитани по справедлива стойност.

Лицензирания оценител е използвал методи за отразяване на обективните фактори за обезценка (сконтиране) на вземането, като инфлация, давностна събираемост, финансова обезпеченост и др., като се спазват основните изисквания на МСО.

Размерът на загубата от обезценка признат за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, е разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

За оценка и измерване на очакваните кредитни загуби на финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност ръководството на Групата е възприело модели за обезценка, базирани на оценка на кредитен рейтинг на длъжниците на база финансовите им показатели и допълнителни рискове, като се вземат предвид и съществени промени в икономическата среда.

Признатите за годината завършваща на 31.12.2018г. разходи от обезценка на вземания по цесии са в размер на 2 хил.лв. (2017г.:669 хил.лв.), на вземания по заеми – 3 хил.лв. (2017г.:41 хил.лв.) и на търговски вземания – 381 хил.лв. (2017г.: 7 хил.лв.), или общо разходите от обезценка за годината са в размер на 386 хил.лв. (2017г.:717 хил.лв.). Отчетени са възстановени обезценки по договори за цесии в размер на 359 хил.лв. (приложение 1.9.)

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.

Нетната реализуема стойност на материалните запаси

Определянето на провизия за материалните запаси включва процес на оценка. Балансовата стойност на материалните запаси се обезценява до реализуемата им стойност, когато тяхната себестойност вече може да не бъде възстановяема – например, когато материалните запаси са повредени или остарели изцяло или частично или има спад в продажните им цени. Във всеки случай реализуема стойност представлява най-добрата оценка на възстановимата стойност и се основава на най-сигурните съществуващи към

датата на отчета данни и присъщо включва оценки относно бъдещите очаквания за реализуема стойност. Критериите за определяне на размера на провизията или отписването се основават на анализ за стареене, техническа оценка и последващи събития. По принцип такъв процес на оценка изисква значителни преценка и може да повлияе на балансовата сума на материалните запаси към датата на отчета.

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 предприятието 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

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

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 СЕГМАНТИ

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 представяне информация по сегменти. Групата извършва през 2017г. и 2018г. строителна дейност и в Германия, като приходите превишават 10 % от консолидираните приходи от дейността, поради което представя информация за приходите и за нетекущите активи (без финансовите инструменти) по географски области.

Разпределение на приходите на Групата по видове и Географски области е както следва:

Нетни приходи от продажби	България		Европа (Германия)		Общо	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Приходи от продажба на стоки	-	-	-	-	-	-
Приходи от продажба на услуги	11 462	5 194	3 772	4 923	15 234	10 117
Общо:	11 462	5 194	3 772	4 923	15 234	10 117

Балансовата стойност на нетекущите активи на Групата, различни от финансови инструменти, разпределени по географски области е както следва:

Нетекущи активи (без финансови инструменти)	България		Европа (Германия)		Общо	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Имоти, съоръжения, машини и оборудване	1 751	1 363	12	15	1 763	1 378
Инвестиционни имоти	24	24	-	-	24	24
Търговска репутация	759	759	-	-	759	759
Нематериални активи	5	7	-	-	5	7
Активи по отсрочени данъци	17	18	-	-	17	18
Общо:	2 556	2 171	12	15	2 568	2 186

Групата оповестява информация относно важни клиенти, когато стойността на реализираните приходи от даден клиент превишава 10 % от общата сума на консолидираните приходи от дейността на Групата. Няма такива към 31.12.2018г. и към 31.12.2017г.

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 ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

1.1. Приходи от продажби

Вид приход	31.12.2018 г.	31.12.2017г.
Приходи по договори с клиенти в т.ч.:	15 234	10 117
Приходи по договори за строителство	14 640	9 787
Приходи по договори за проектиране, надзор и др. в страната	594	330
Общо	15 234	10 717

1.2. Други приходи

Други приходи в т.ч.	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Наеми	24	25
Отписани задължения	82	114
Други приходи	51	2
Общо	157	141

1.3. Използвани суровини, материали и консумативи

Вид разход	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Основни материали	3 329	2 778
Спомагателни материали	114	76
Горивни и смазочни материали	159	135
Материали за поддръжка и ремонт на ДМА	38	48
Работно облекло	11	12
ММП	26	-
Ел. енергия и вода	27	21
Офис материали и консумативи	18	16
Други материали	3	17
Общо	3 725	3 103

1.4. Разходи за външни услуги

Вид разход	31.12.2018 г.	31.12.2017г.
Подизпълнители	4 858	2 000
Нает транспорт	171	119
Ремонти	49	28
Съобщителни услуги	23	25
Реклама	2	7
Консултански и други договори	360	279
Застраховки	104	61
Охрана	212	156
Други разходи за външни услуги	152	181
Наеми	284	173
Проектиране	691	313
Квалификация и обучение	10	5
Юридическо обслужване	96	77
Данъци и такси	-	3
Общо	7 012	3 427

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

1.5. Разходи за амортизации

Вид разход	31.12.2018г.	31.12.2017 г.
Разходи за амортизации на производствени	368	248
дълготрайни материални активи	368	248
Разходи за амортизации на административни	15	14
дълготрайни материални активи	12	10
дълготрайни нематериални активи	3	4
Разходи за амортизации на инвестиционни имоти	-	1
Общо	383	263

1.6. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

Разходи за:	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Разходи за заплати на в т.ч.	2 621	1 956
производствен персонал	1 552	964
административен персонал	1 069	992
Разходи за осигуровки на в т.ч.	343	302
производствен персонал	211	158
административен персонал	132	144
Общо	2 964	2 258

1.7. Други разходи

Вид разход	31.12.2018 г.	31.12.2017г.
Разходи за командировки	193	88
Разходи представителни	13	13
Данъци, такси, корекции ДДС	34	32
Бракуване на активи	95	-
Други разходи	19	24
Съдебни такси	-	175
Отписани вземания	83	72
Разходи за глоби и неустойки	4	7
Общо	441	411

1.8. Суми с корективен характер

Вид разход	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Разход/(Приход) от изменение на незавършено производство	133	211
Общо	133	211

1.9. Нетни (загуби)/печалби от обезценка на финансови активи

Нетни (загуби)/печалби от обезценка на финансови активи		
Вид приход	2018 г.	2017 г.
Възстановена обезценка на вземания по договори за цесии, призната в печалба или загуба	359	-
Общо	359	-

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

Вид разход	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Разходи от обезценка на вземания, призната в печалба или загуба, в т.ч.:		
-на вземания по предоставени заеми	386	717
-на вземания по договори за цесия	2	41
-на търговски и други вземания	3	669
	381	7
Общо	386	717

Нетни (загуби)/печалби от обезценка на финансови активи	(27)	(717)
----------------------------------------------------------------	-------------	--------------

1.10. Финансови приходи

Вид приход	31.12.2018 г.	31.12.2017г.
Приходи от лихви в т.ч.		
по заеми	92	212
Други	77	166
	15	46
От операции с финансови инструменти	221	294
Положителни курсови разлики, нетно	187	-
Общо	500	506

1.11. Финансови разходи

Вид разход	31.12.2018 г.	31.12.2017г.
Разходи за лихви в т.ч.		
по заеми	220	99
по лизингови договори	167	54
Други	52	41
	1	4
Отрицателни курсови разлики, нетно	-	403
От операции с финансови инструменти	763	1 318
Други финансови разходи	45	48
Общо	1 028	1 868

1.12. Печалби и загуби от операции, които се отчитат нетно

Вид разход	31.12.2018 г.	31.12.2017г.
Балансова стойност на продадени активи	(2)	(43)
в т.ч. дълготрайни материални активи	(2)	(43)
Приходи от продажба на дълготрайни активи	41	259
Приходи от ликвидация на ИМС	10	-
Общо	49	216

1.13. Разход за данъци

Вид разход	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Текущ разход за данък	26	16
Разход/(приход) по отсрочени данъци, отнасяща се до възникването и обратното проявление на временни разлики	3	(4)
Общо	29	12

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

1.14. Доход на акция

Доход на акции	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Числител: доходи, свързани с капитала		
Продължаващи дейности: печалба/загуба за година за Групата	197	(1 287)
Всичко печалба/(загуба) за Групата	197	(1 287)
Нетна печалба /(загуба)	197	(1 287)
Знаменател: средно претегления брой на акции на дружеството-майка	57 622 016	58 362 963
Основен доход на акция BGN	0,003	(0,02)

2. Консолидиран отчет за финансовото състояние

Нетекущи активи

2.1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Към 31 декември 2018г. и към 31 декември 2017г. Имотите, машините, съоръженията и оборудването включват:

	Машини и оборудване	Съоръжения	Моторни Превозни средства	В процес на придобиване	Други активи	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 31.12.2016	4 251	862	1 070	-	93	6 276
Постъпили	65	477	4	56	2	604
Излезли от употреба	(87)	(29)	(440)	-	(2)	(558)
Общо увеличения(намаления) за периода	(22)	448	(436)	56	-	46
Салдо към 31.12.2017	4 229	1 310	634	56	93	6 322
Постъпили	64	3	531	-	169	767
Излезли от употреба	(27)	-	(68)	-	(54)	(149)
Трансфери			56	(56)		-
Общо увеличения(намаления) за периода	37	3	519	(56)	115	618
Салдо към 31.12.2018	4 266	1 313	1 153	-	208	6 940
Амортизация и обезценка						
Салдо към 31.12.2016	4 114	316	739	-	52	5 221
Амортизация за годината	26	105	105		22	258
Амортизация на излезли от употреба	(88)	(5)	(441)		(1)	(535)
Общо увеличения(намаления) за периода	(62)	100	(336)		21	(277)
Салдо към 31.12.2017	4 052	416	403	-	73	4 944
Амортизация за годината	91	80	188		21	380
Амортизация на излезли от употреба	(27)	-	(66)		(54)	(147)
Общо увеличения(намаления) за периода	64	80	122		(33)	233
Салдо към 31.12.2018	4 116	496	525	-	40	5 177
Балансова стойност						
Балансова стойност към 31.12.2017	177	894	231	56	20	1 378
Балансова стойност към 31.12.2018	150	817	628	-	168	1 763

Към 31.12.2018г. в имоти, машини, съоръжения и оборудване по силата на договори за финансов лизинг са включени ИМС с балансова стойност – 1 148 хил.лв. (към 31.12.2017г. – 845 хил.лв.).

Към 31.12.2018г. в имоти, машини, съоръжения и оборудване е включен актив с отчетна стойност 354 хил.лв. и напълно амортизиран, който е заложен като обезпечение по рамков договор /виж прил.4 Условни активи и пасиви (31.12.2017г.: с отчетна стойност 354 хил.лв. и балансова стойност в размер на 44 хил.лв.).

Към 31.12.2018г. в имоти, машини, съоръжения и оборудване са включени напълно амортизирани активи с отчетна стойност 3 561 хил.лв., които продължават да се ползват в дейността.

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

2.2. Инвестиционни имоти

	Земи	Сгради	Общо
Отчетна стойност			
Салдо към 31.12.2016	24	24	48
Излезли през годината		(24)	(24)
Общо увеличения (намаления) за периода		(24)	(24)
Салдо към 31.12.2017	24	-	24
Салдо към 31.12.2018	24	-	24
Амортизация			
Салдо към 31.12.2016	-	5	5
Амортизация за годината	-	1	1
Амортизация на излезли през годината		(6)	(6)
Общо увеличения (намаления) за периода	-	(5)	(5)
Салдо към 31.12.2017	-	-	-
Салдо към 31.12.2018	-	-	-
Балансова стойност			
Балансова стойност към 31.12.2017	24	-	24
Балансова стойност към 31.12.2018	24	-	24

Справедливата стойност на инвестиционните имоти не се различава съществено от балансовата им стойност към 31.12.2018г., поради което предвид разниските за оценка от независим оценител и несъщественния ефект за финансовите отчети, такава не е възложена от ръководството на Групата.

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. При прегледа към 31.12.2015г. от ръководството на Групата, репутацията е обезценена с 2 318 хил.лв. и към 31.12.2015г. е с балансова стойност 759 хил.лв. Няма промяна към 31.12.2017г. и към 31.12.2018г.

Име	% участие	Балансова стойност на участието (цена на придобиване)	Регистр. капитал на дъщерното о-во	Капитал принадлежък на групата	Спр.с/ст на нетните активи	Репутация 31.12.2014г.	Обезценка 2015г.	Отписана репутация 2015г. при загуба на контрол	Балансова стойност към 31.12.2016	Балансова стойност към 31.12.2017	Балансова стойност към 31.12.2018
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)		-	-	-
Инфра Роудс ЕООД	100%	5	5	5	(398)	403			403	403	403
Инфра Сейф Роудс ЕООД	100%	5	5	5	(462)	467	(467)		-	-	-
Инфра Минералс ЕООД	100%	5	5	5	(13)	18	(18)		-	-	-
Инфра Агуа Еко ЕООД	100%	5	5	5	(124)	129	(129)		-	-	-
Артескос 98 АД	84.32%	1 092	50	42	(648)	1 740		(1 740)	-	-	-
Артескос АД	63.24%	421	50	32	78	343		(343)	-	-	-
Витех Строй ЕООД	100%	1	1	1	(1 780)	1 781	(1 425)		356	356	356
Общо:		1 542	129	103	(3 618)	5 160	(2 318)	(2 083)	759	759	759

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

2.4. Нематериални активи

	Софтуер	Общо
Отчетна стойност		
Салдо на 01.01.2017	11	11
Постъпили	8	8
Излезли от употреба	(7)	(7)
Общо увеличения (намаления) за периода	1	1
Салдо към 31.12.2017	12	12
Постъпили	1	1
Общо увеличения (намаления) за периода	1	1
Салдо към 31.12.2018	13	13
Амортизация и обезценка		
Салдо на 01.01.2017	8	8
Амортизация за годината	4	4
Амортизация на излезли от употреба	(7)	(7)
Общо увеличения(намаления) за периода	(3)	(3)
Салдо към 31.12.2017	5	5
Амортизация за годината	3	3
Общо увеличения(намаления) за периода	3	3
Салдо към 31.12.2018	8	8
Балансова стойност		
Балансова стойност към 31.12.2017	7	7
Балансова стойност към 31.12.2018	5	5

Към 31.12.2018г. в нематериални активи са включени напълно амортизирани активи с отчетна стойност 4 хил.лв., които продължават да се ползват в дейността.

2.5.Активи по отсрочени данъци

Временна разлика, неизползвани данъчни загуби, неизползвани данъчни кредити	31 декември 2017		Движение на отсрочените данъци за 2018				31 декември 2018	
	Данъчна временна разлика	Отсрочен данък	увеличение		намаление		Данъчна временна разлика	Отсрочен данък
	Данъчна временна разлика	Отсрочен данък	Данъчна временна разлика	Отсрочен данък	Данъчна временна разлика	Отсрочен данък	Данъчна временна разлика	Отсрочен данък
Активи по отсрочени данъци								
Обезценки	34	3	-	-	-	-	34	3
Компенсирими отпуски	44	4	63	6	44	4	63	6
Доходи на ФЛ	111	11	27	3	96	9	42	5
Общо активи по отсрочени данъци:	189	18	90	9	140	13	139	14
Отсрочени данъци (нето)	189	18	90	9	140	13	139	14

Приспадащи се временни разлики и неизползваните данъчни загуби, за които не е признат отсрочен данъчен актив							
	31.12.2018			31.12.2017г.			
	Дан. Основа	Дата на възникване	Дата на изтичане	Дан. Основа	Дата на възникване	Дата на изтичане	
Приспадащи се временни разлики, за които не е признат отсрочен данъчен актив	751	2015-2018	2019-2021	818	2015-2017	2018-2020	
Обезценки на вземания	751	2015-2018	2019-2021	818	2015-2017	2018-2020	
Неизползвани данъчни загуби, за които отсрочен данъчен актив не е признат	12 982	-	-	17 618	-	-	
Дан. Загуба, в т.ч. по години:	12 982	2014-2018	2019-2022	17 618	2013-2017	2018-2022	
	12 982		2019	17 618		2018	
	7 317		2020	6 629		2019	
	7 280		2021	963		2020	
	7 279		2022	927		2021	
	6 537		2023	926		2022	
Общо ДВР, за които не е признат	13 733			18 436			

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

отсрочен данъчен актив			
ДВР, за която не е признат отсрочен данъчен актив	Непризнат отсрочен данъчен актив към 31.12.2018г.		Непризнат отсрочен данъчен актив към 31.12.2017 г.
Обезценки		75	82
Данъчни загуби		1 298	1 762
Общо		1 373	1 844

Текущи активи

2.6. Текущи материални запаси

Вид материални запаси	31.12.2018г.	31.12.2017 г.
Текущи материални запаси в т.ч.	122	4
Горива и смазочни материали	5	4
Спомагателни материали	100	-
Други материали	17	-
Продукция /нето/	-	89
Стоки/нето/	17	-
Незавършено производство	192	326
Общо	331	419

2.7. Търговски и други вземания

Нетекучи търговски и други вземания

Вид	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Други вземания в т.ч. /нето/	4	-
Предоставени гаранции и депозити	4	-
Предплащания – нетекуча част	249	-
Общо	253	-

Текущи търговски и други вземания

Вид	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Вземания от продажби в /нето/	3 513	1 276
Вземания бруто	4 100	1 285
Обезценка на търговски вземания	(587)	(9)
Вземания по предоставени аванси /нето/	419	296
Вземания по предоставени аванси	419	296
Вземания по съдебни спорове /нето/	1	1
Вземания ЧСИ	1	1
Други вземания в т.ч. /нето/	1 249	147
Предплатени разходи	263	6
Предоставени гаранции и депозити	8	15
Вземания по застраховане	34	21
Други краткосрочни вземания	977	139
Обезценка на други вземания	(34)	(34)
Общо	5 182	1 720

2.8. Текущи данъчни активи

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Корпоративен данък – надвнесен	2	1
Данък върху добавената стойност за възстановяване	-	3
Общо	2	4

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

2.9. Текущи финансови активи

Текущи финансови активи	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Финансови активи по амортизирана стойност	313	3 556
Финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата	7 183	8 265
Общо	7 496	11 821

Финансови активи по амортизирана стойност		
Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Кредити	163	1 052
Вземания, по цесии	150	21
Вземания, придобити чрез цесии	-	2 483
Общо	313	3 556
Кредити – текущи		
Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Вземания по кредити от несвързани лица /нето/	163	1 052
Вземания по кредити от несвързани лица	92	771
Вземания по лихви по кредити от несвързани лица	74	331
Обезценка на вземания по кредити от несвързани лица	(3)	(50)
Общо	163	1 052

Вземания по цесии, отчитани по амортизирана стойност – текущи		
Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Вземания по цесии от несвързани лица, в т.ч.: /нето/	150	21
Вземания за главници по цесии от несвързани лица	150	21
Общо	150	21

Вземания, придобити чрез цесии, отчитани по амортизирана стойност - текущи		
Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Вземания от несвързани лица, придобити чрез цесии, в т.ч.: /нето/	-	2 483
Вземания за главници от несвързани лица, придобити чрез цесии	-	2 483
Общо	-	2 483

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

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Вземания по цесии	7 183	8 265
Общо	7 183	8 265

Вземания по цесии – текущи		
Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Кредити и вземания придобити чрез цесии от несвързани лица /нето/	7 183	8 265
Кредити и вземания придобити чрез цесии от несвързани лица	7 601	8 976
Лихви по кредити придобити чрез цесии от несвързани лица	21	48
Обезценка на кредити и вземания придобити чрез цесии от несвързани лица	(439)	(759)
Общо	7 183	8 265

Номиналната стойност на придобитите вземания по договори за цесии превишава балансовата им стойност. Вземанията по договори за цесии се отчитат по цена на придобиване, намалена с признати загуби от обезценка. Вземанията по договори за цесия не са обезпечени. Годишната лихва на лихвоносните вземания е 4 %.

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

Условията по предоставени заеми към 31.12.2018г. са както следва:

Заемополучател-несвързано лице	Валута	Л. %	Стойност `000 главница 31.12.2018	Падеж	Обезпечения / Гаранции
Заемополучател 1 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 1	Лева	4%	66	31.12.2019	Няма
Заемополучател 2 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 2	Лева	8%	2	5.12.2016	Няма
Заемополучател 3 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 3	Лева	4%	3	31.12.2019	Няма
Заемополучател 4 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 4	Лева	4%	21	31.12.2019	Няма
Общо:			92		

Просрочените вземания от заемополучател 2 са обезценени на 100% към 31.12.2018г.

2.10. Парични средства

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017г.
Парични средства в лева	404	360
Парични средства във валута	270	159
Блокирани парични средства	-	8
Общо	674	527

За целите на консолидирания отчет за паричните потоци са изключени блокираните парични средства, представляващи запорирани парични средства по банкови сметки на Дружеството-майка, до които Групата има ограничен достъп.

Наличните парични средства към края на отчетния период са:

	31.12.2018	31.12.2017
Пари и парични средства	674	527
Намаление: салда на парични средства с ограничено ползване	-	(8)
	674	519

2.11. Собствен капитал

2.11.1. Основен капитал

Номинална стойност (лв.)

Акционер	31.12.2018 г.				31.12.2017 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Антон Божков	13 319 290	13 319 290	13 319 290	22,82%	13 319 290	13 319 290	13 319 290	22,82%
Урбаника пропъртис ЕАД	-	-	-	-	12 446 318	12 446 318	12 446 318	21,33%
UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT	4 011 900	4 011 900	4 011 900	6,87%	6938365	6938365	6938365	11,89%
Стилинжинеринг 2000 АД	-	-	-	-	3 973 000	3 973 000	3 973 000	6,81%
Витех строй ЕООД	5 911 304	5 911 304	5 911 304	10,13%	-	-	-	-
Имо Рила ЕАД	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%
Други миноритарни акционери с под 5%	5 986 455	5 986 455	5 986 455	10,26%	5945990	5945990	5945990	16,42%
Общо:	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

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.

Към 31.12.2018г. основния капитал, нетно от обратно изкупени собствени акции е в размер на 52 452 хил.лв. (31.12.2017г.: 58 363 хил.лв.).

2.11.2. Премии от емисии

Премии от емисии		
Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 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. Премиите от емисии са формирани от разликата между номиналната и емисионната стойност на акциите.

2.11.3. Резерви

	Други резерви	Всичко
Резерви към 31.12.2016г.	449	449
Заделени резерви от печалби	714	714
Резерви към 31.12.2017г.	1 163	1 163
Резерви към 31.12.2018г.	1 163	1 163

2.11.4. Финансов резултат

Печалба към 31.12.2016 г.	15 346
Изменение през 2017г.:	(714)
Заделени резерви	(714)
Печалба към 31.12.2017 г.	14 632
Изменение през 2018г.:	
Печалба за периода за Групата	197
Печалба към 31.12.2018 г.	14 829
Загуба към 31.12.2016г.	(69 724)
Изменение през 2017г.:	(1 287)
Загуба за периода	(1 287)
Загуба към 31.12.2017 г.	(71 011)
Ефект от първо прилагане на МСФО 9 на 01.01.2018	(199)
Преизчислена загуба на 01.01.2018г.	(71 210)
Загуба към 31.12.2018 г.	(71 210)
Финансов резултат към 31.12.2016 г.	(54 378)
Финансов резултат към 31.12.2017 г.	(56 379)
Преизчислен финансов резултат на 01.01.2018г.	(56 578)
Финансов резултат към 31.12.2018 г.	(56 381)

Нетекущи пасиви**2.12. Нетекущи финансови пасиви**

Нетекущи финансови пасиви	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност	1 822	918
Общо	1 822	918

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Задължения по лизингови договори	596	487
Задължения по цесии отчитани по амортизирана стойност	1 226	431
Общо	1 822	918

Задължения по лизингови договори – нетекущи		
Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Задължения по лизинг от несвързани лица /нето/	596	487
Задължения по лизинг от несвързани лица	596	487
Общо	596	487

Задължения по цесии отчитани по амортизирана стойност- нетекущи		
Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Задължения по договори за цесия към несвързани лица	1 226	431
Общо	1 226	431

Текущи пасиви

2.13. Текущи провизии

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Провизии за правни задължения	28	13
Общо	28	13

2.14. Текущи търговски и други задължения

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017г.
Задължения към свързани лица в т.ч.	11	11
Гаранции и други	11	11
Задължения по доставки	714	132
Задължения по получени аванси	1 567	538
Други краткосрочни задължения в т.ч.	36	46
Задължения по текущо начислени разходи	22	17
Други краткосрочни задължения	14	29
Общо	2 328	727

2.15. Текущи задължения към персонала

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Задължения към персонала	225	205
<i>В т.ч. задължения за неизползвани отпуски</i>	<i>55</i>	<i>36</i>
Задължения към осигурителни предприятия	54	52
<i>В т.ч. за задължения за неизползвани отпуски</i>	<i>11</i>	<i>7</i>
Общо	279	257

2.16. Текущи данъчни задължения

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Данък върху добавената стойност	2	1
Други данъци и публични задължения	213	29
Общо	215	30

2.17. Текущи финансови пасиви

Текущи Финансови пасиви	31.12.2018 г.	31.12.2017г.
Финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност	4 534	1 523
Общо	4 534	1 523

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

Финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност – текущи		
Вид	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Кредити	3 167	686
Задължения по лизингови договори	329	228
Задължения по договори за цесия	1 038	609
Общо	4 534	1 523

Кредити – текущи		
Вид	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Задължения по кредити от несвързани лица /нето/	3 167	686
Задължения по кредити от несвързани лица	3 140	644
Задължения по лихви по кредити от несвързани лица	27	42
Общо	3 167	686

Условията по получени кредити към 31.12.2018г. са както следва:

Кредитор	главница към 31.12.2018	падеж	год.лихва	обезпечения
Банка от Р България, Договор за банков кредит 1	1 058	31.05.2019	Базов лихвен процент на Банката + надбавка, но не по-малко от 7%	Оповестени са в прил.4 Условни активи и пасиви
Банка от Р България, Договор за банков кредит 2	1 680	31.10.2019	6-месечен SOFIBOR плюс надбавка от 4.5%, но не по-малко от 5%	Оповестени са в прил.4 Условни активи и пасиви
Българско ЮЛ 1, Договор 1	300	31.12.2019	4%	Няма
Българско ЮЛ 2, Договор 2	15	31.12.2019	4%	Няма
Българско ФЛ, Договор 3	46	31.12.2019	4%	Няма
Българско ЮЛ 3, Договор 4	9	31.12.2019	4%	Няма
Българско ЮЛ 4, Договор 5	13	31.12.2019	4%	Няма
Българско ЮЛ 3, Договор 6	5	31.12.2019	4%	Няма
Българско ЮЛ 3, Договор 7	14	31.12.2019	4%	Няма
Общо:	3 140			

Задължения по лизингови договори - текущи		
Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017г.
Задължения по лизинг от несвързани лица /нето/	329	228
Задължения за главници по лизинг от несвързани лица	327	226
Задължения за лихви по лизинг от несвързани лица	2	2
Общо	329	228

Минимални лизингови плащания	31.12.2018г.	31.12.2017г.
В рамките на една година	360	261
Повече от една година, но в рамките на 5 години	636	518
Обща дължима сума	996	779
Бъдещи финансови плащания	(73)	(66)
Салдо към 31 декември	923	713
Представени като текущи задължения	327	226
Представени като нетекущи задължения, в т.ч.:	596	487
- Дължими по-късно от една година и не по-късно от пет години	596	487

Бъдещи минимални плащания по договори за финансов лизинг заедно с настоящата стойност на нетните минимални лизингови плащания						
	31.12.2018			31.12.2017 г.		
	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихва	Настояща стойност на минималните лизингови плащания	Бъдещи минимални лизингови плащания	Лихва	Настояща стойност на минималните лизингови плащания
В рамките на една година	360	33	327	261	35	226
Повече от една година, но в рамките на 5 години	636	43	596	518	31	487
Общо минимални лизингови плащания	996	73	923	779	66	713

Групата, чрез две от Дружествата е лизингополучател към 31.12.2018г. по договори за финансов лизинг изтичащи до 2023г. Годишните лихви по лизинговите договори варират от 4,05% до 9 % (средно около 5,5 %).

Задължения по договори за цесия – текущи		
Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017г.
Задължения по договори за цесия към несвързани лица	1 038	609
Общо	1 038	609

Равнение 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 лизингови договори	Задължения по цесии	
Балансова стойност на 31.12.2017	686	715	1 040	2 441
Промени в резултат на парични потоци от финансова дейност				
Постъпления по получени заеми	3 188			3 188
Плащания по получени заеми	(631)			(631)
Плащания на задължения по финансов лизинг		(445)		(445)
Платени лихви	(152)			(152)
Общо промени в резултат на парични потоци от финансова дейност	(2 405)	(445)	-	(1 960)
Общо други, непарични изменения	76	655	1 224	1 955
Балансова стойност на 31.12.2018	3 167	925	2 264	6 356

IV. Други оповестявания

1. Свързани лица и сделки със свързани лица

Групата оповестява следните свързани лица към 31.12.2018г.:

Основните акционери с дял над 5 % в дружеството-майка са оповестени в приложение 2.11.1.

Ключов ръководен персонал на Дружеството-майка:

Членове на Съвета на Директорите към 31.12.2018г.:

Антон Василев Божков

Благой Любенов Милушев

Татяна Христова Димитрова

Дъщерни предприятия, над които е загубен контрол:

Завод за стоманобетонни конструкции ЕООД /ЗСКИ/ - 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 16.10.2018г. е вписано заличаване на дружеството в Търговския регистър.

Локомотивен и вагонен завод ЕАД - 100%– дъщерно предприятие на Инфра Холдинг АД, над което е загубен контрол през 2012г., тъй като е в несъстоятелност и има назначен синдик от съда.

За годината завършваща на 31 декември 2018г. Групата не отчита сделки и разчети със свързани лица, освен задължения за гаранции по чл.240 от ТЗ към ключовия ръководен персонал, както следва:

Вид	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Задължения от удържани гаранции от ключов ръководен персонал	11	11
Общо	11	11

Начисления, свързани с доходи на ключовия ръководен персонал на Дружеството-майка:

Вид	2018 г.	2017 г.
Възнаграждения и осигуровки за периода	138	152
Общо	138	152

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 / пасив	Класификация	База за оценка
Парични средства	Парични средства	Амортизирана стойност
Блокирани парични средства	Блокирани парични средства	Амортизирана стойност
Вземания по цесии държани и за продажба	Финансов актив	Справедлива стойност в печалбата или загубата

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

Краткосрочни и дългосрочни заеми	Финансов пасив	Амортизирана стойност
Търговски вземания	Заеми вземания, възникнали първоначално в Групата	и Амортизирана стойност
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, Групата 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. Неговата политика 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 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 към 31 декември 2018г.

Групата не държи допълнително обезпечение за никое от своите вземания.

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

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 2018	31 Декември 2017
Парични средства	674	527
Предоставени заеми и цесии	7 496	11 821
Търговски и други вземания (без аванси и предплащания)	4 503	1 417
Общо	12 673	13 765

Ликвиден риск

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

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

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

Ликвиден риск - текуща година					
Към 31.12.2018 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	12 673	17 638	17 638	-	17 638
Вземания от трети лица по предоставени заеми	163	185	185	-	185
Други финансови активи	7 333	12276	12276	-	12 276
Търговски и други вземания от трети лица, нетно от обезценка	4 503	4 503	4 503	-	4 503
Парични средства и парични еквиваленти	674	674	674	-	674
Финансови пасиви	7 106	7 389	6 753	636	7 389
Задължения по банкови заеми	2746	2938	2938	-	2 938
Задължения по заеми към трети лица	421	439	439	-	439
Задължения по договори за финансов лизинг	925	998	362	636	998
Задължения по договори за цесии	2264	2264	2264	-	2 264
Търговски и други задължения към трети лица	750	750	750	-	750
Общо нетна ликвидна стойност	5 567	10 249	10 885	(636)	10 249

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

Ликвиден риск – предходна година							
Към 31.12.2017 година	Преносна (балансова) стойност	Договорени парични потоци	Договорени парични потоци, в т.ч.				Общо
			до 1 година	над 1 година до 3 години	над 3 години до 5 години	над 5 години	
Финансови активи	13 761	27 431	27 431	-	-	-	27 431
Вземания от трети лица по предоставени заеми	1 052	2 734	2 734	-	-	-	2 734
Други финансови активи	10 769	22 757	22 757	-	-	-	22 757
Търговски и други вземания от трети лица	1 413	1 413	1 413	-	-	-	1 413
Парични средства и парични еквиваленти	527	527	527	-	-	-	527
Финансови пасиви	2 619	2 686	1 743	857	86	-	2 686
Задължения по банкови заеми	482	487	487	-	-	-	487
Задължения по заеми към трети лица	204	213	213	-	-	-	213
Задължения по договори за финансов лизинг	715	768	256	426	86	-	768
Задължения по договори за цесии	1 040	1 040	609	431	-	-	1 040
Търговски и други задължения	178	178	178	-	-	-	178
Общо нетна ликвидна стойност	11 142	24 745	25 688	(857)	(86)	-	24 745

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
Нетекущи активи	-	-	4	4
Нетекущи търговски и други вземания	-	-	4	4
Нетекущи търговски и други вземания от свързани лица	-	-	77	77
Нетекущи пасиви	539	57	1226	1822
Нетекущи финансови пасиви	539	57	1226	1 822
Нетекущ риск	(539)	(57)	(1 222)	(1 818)
Текущи активи	176	-	12 493	12 669
Текущи финансови активи, нетно от обезценка	176	-	7320	7 496
Текущи търговски и други вземания	-	-	4 499	4 499
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	674	674
Текущи пасиви	517	2 950	1 817	5 284
Текущи финансови пасиви	517	2950	1067	4 534
Текущи търговски и други задължения	-	-	750	750
Текущ риск	(341)	(2 950)	10 676	7 385
Общо финансови активи	176	-	12 497	12 673
Общо финансови пасиви	1 056	3 007	3 043	7 106
Общо излагане на лихвен риск	(880)	(3 007)	9 454	5 567

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

Лихвен риск - предходна година				
	С фиксирана лихва	С плаваща лихва	Безлихвени	Общо
Нетекущи активи	-	-	-	-
Нетекущи пасиви	487	-	431	918
Нетекущи финансови пасиви	487	-	431	918
Нетекущ риск	(487)	-	(431)	(918)
Текущи активи	945	-	12816	13761
Текущи финансови активи, нетно от обезценка	945	-	10876	11 821
Текущи търговски и други вземания	-	-	1413	1 413
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	527	527
Текущи пасиви	870	-	831	1 701
Текущи финансови пасиви	870	-	653	1 523
Текущи търговски и други задължения	-	-	178	178
Текущ риск	75	-	11 985	12 060
Общо финансови активи	945	-	12 816	13 761
Общо финансови пасиви	1 357	-	1 262	2 619
Общо излагане на лихвен риск	(412)	-	11 554	11 142

Валутен риск

Валутният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените във валутните курсове.

Валутен риск - текуща година				
	В BGN	В EURO	В USD	Общо
Нетекущи активи	4	-	-	4
Нетекущи търговски и други вземания	4	-	-	4
Нетекущи пасиви	1 816	6	-	1 822
Нетекущи финансови пасиви	1 816	6	-	1 822
Нетекущ риск	(1 812)	(6)	-	(1 818)
Текущи активи	8 038	701	3 930	12 669
Текущи финансови активи	3 566	-	3 930	7 496
Текущи търговски и други вземания	4 068	431	-	4 499
Парични средства и парични еквиваленти	404	270	-	674
Текущи пасиви	5 241	43	-	5 284
Текущи финансови пасиви	4 503	31	-	4 534
Текущи търговски и други задължения	738	12	-	750
Текущ риск	2 797	658	3 930	7 385
Общо финансови активи	8 042	701	3 930	12 673
Общо финансови пасиви	7 057	49	-	7 106
Общо излагане на валутен риск	985	652	3 930	5 567

Анализ на чувствителност към изменения на валутата	
Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	2018
При увеличение на валутен курс с 10%	354
При намаление на валутен курс с 10%	(354)

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

Валутен риск – предходна година				
	В BGN	В EURO	В USD	Общо
Нетекущи активи	-	-	-	-
Нетекущи пасиви	918	-	-	918
Нетекущи финансови пасиви	918	-	-	918
Нетекущ риск	(918)	-	-	(918)
Текущи активи	9 656	353	3 752	13 761
Текущи финансови активи	8 069	-	3 752	11 821
Текущи търговски и други вземания	1 219	194	-	1 413
Парични средства и парични еквиваленти	368	159	-	527
Текущи пасиви	1 355	20	326	1 701
Текущи финансови пасиви	1 197	-	326	1 523
Текущи търговски и други задължения	158	20	-	178
Текущ риск	8 301	333	3 426	12 060
Общо финансови активи	9 656	353	3 752	13 761
Общо финансови пасиви	2 273	20	326	2 619
Общо излагане на валутен риск	7 383	333	3 426	11 142

Анализ на чувствителност към изменения на валутата	
Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	2017
При увеличение на валутен курс с 10%	309
При намаление на валутен курс с 10%	(308)

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.

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 2017 г. и 31 Декември 2018 г. няма промени в целите, политиката или процесите за управление на капитала.

Групата наблюдава капитала като използва съотношение на задлъжнялост /коэффициент нетен дълг към собствен капитал/, което представлява нетния дълг, разделен на общия капитал. Групата включва в нетния дълг, лихвоносните заеми, задължения по лизингови

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

договори и другите финансови пасиви, намалени с паричните средства и паричните еквиваленти, с изключение на преустановените дейности.

Вид	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	6 356	2 441
<i>Финансови пасиви - кредити и др. задължения към трети лица</i>	6 356	2 441
Намален с:		
паричните средства и парични еквиваленти	(674)	(527)
Нетен дългов капитал	5 682	1 914
Общо собствен капитал на Групата	7 306	13 219
Общо капитал	12 988	15 133
Коефициент нетен дълг към собствен капитал	0,44	0,13

4. Условни активи и пасиви

През периода са приключили и прекратени всички правни искове към Дружеството - майка. Дружество от Групата има сключен рамков договор, съвместно с трето дружество извън Групата за издаване на банкови гаранции и краткосрочно кредитиране на стойност до 1 800 хил.лв., който да се използва за краткосрочно кредитиране, при годишна лихва 5 % и срок до 31.10.2019г., по който няма усвоени суми и не се отчитат задължения към 31.12.2018г. Обезпеченията са залог по реда на ЗДФО върху всички вземания по сметки на дружеството в банката, залог на напълно амортизиран актив, включен в ИМС към 31.12.2018г. в консолидирания финансов отчет, запис на заповед за 1 800 хил.лв., платим на предявяване, в срок до 30.04.2020г. и ипотека на имоти на трети лица.

Дружество от Групата има сключен договор за банков кредит-овърдрафт на стойност 2 200 хил.лв. и срок до 31.05.2021г., по който няма усвоени суми и не се отчитат задължения към 31.12.2018г. Обезпеченията са залог по реда на ЗДФО върху всички вземания по сметки на дружеството в банката, запис на заповед и ипотека на имоти на трети лица.

5. Събития след края на отчетния период

На 15.03.2019г. е вписано заличаване на Пазари Инфра ДЗЗД, част от Групата към 31.12.2018г. Заличаването на Пазари Инфра ДЗЗД няма да окаже съществено влияние върху консолидираните финансови отчети на Групата.

Не са настъпили други съществени събития след края на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции или оповестявания в консолидирания финансов отчет на Групата за периода, приключващ на 31 декември 2018 г.

6. Възнаграждения за одит

Групата оповестява, че начислените за годината суми за независим финансов одит за Дружествата включени в консолидацията за 2018г. са в размер на 31 хил.лв. Групата не е получавала други услуги от независимия одитор, извън одита на финансовите отчети.

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

V. Финансови показатели

Показатели					
№	Показатели	Текущ период	Предходен период	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Нетекущи активи /общо/	2 818	2 186	632	29%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	13 685	14 491	(806)	-6%
3	Материални запаси	331	419	(88)	-21%
4	Краткосрочни вземания, вкл. данъци за възстановяване	5 184	1 724	3 460	201%
5	Краткосрочни финансови активи	7 496	11 821	(4 325)	-37%
6	Парични средства	674	527	147	28%
7	Обща сума на активите	16 503	16 677	(174)	-1%
8	Собствен капитал за групата	7 306	13 219	(5 913)	-45%
9	Финансов резултат	197	(1 287)	1 484	115%
10	Нетекущи пасиви	1 822	918	904	98%
11	Текущи пасиви	7 384	2 550	4 834	190%
12	Обща сума на пасивите	9 206	3 468	5 738	165%
13	Приходи общо	15 891	10 764	5 127	48%
14	Приходи от продажби	15 234	10 117	5 117	51%
15	Разходи общо, без данъци върху печалбата	(15 686)	(11 541)	(4 145)	36%
Коефициенти					
№	Коефициенти	Текущ период	Предходен период	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
Рентабилност:					
1	На собствения капитал	0,027	(0,097)	0,12	128%
2	На активите	0,01	(0,077)	0,09	115%
3	На пасивите	0,02	(0,371)	0,39	106%
4	На приходите от продажби	0,01	(0,13)	0,14	110%
Ефективност:					
5	На разходите	(1,01)	(0,93)	(0,08)	9%
6	На приходите	(0,99)	(1,07)	0,09	-8%
Ликвидност:					
7	Обща ликвидност	1,85	5,68	(3,83)	-67%
8	Бърза ликвидност	1,81	5,52	(3,71)	-67%
9	Незабавна ликвидност	1,11	4,84	(3,74)	-77%
10	Абсолютна ликвидност	0,09	0,21	(0,12)	-56%
Финансова автономност:					
11	Финансова автономност	0,79	3,81	(3,02)	-79%
12	Задлъжнялост	1,26	0,26	1,00	380%

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД

КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА За годината, завършваща на 31 декември 2018 г.

**ПРИЕТ С РЕШЕНИЕ НА СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ, СЪГЛАСНО ПРОТОКОЛ
№29/23.04.2019 г.**

**АНТОН ВАСИЛЕВ БОЖКОВ
/ПРЕДСЕДАТЕЛ И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ЧЛЕН НА СД/**

УВАЖАЕМИ АКЦИОНЕРИ,

Настоящият Консолидиран Доклад за дейността на „Инфра Холдинг“ АД през изтеклата 2018 г. е изготвен в съответствие с изискванията и разпоредбите на чл. 33 от Закона за счетоводството, чл. 187д и 247 от ТЗ, чл.100 н, ал.5 от ЗППЦК и чл. 32, ал. 1, т. 2 и т.3 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа. Докладът съдържа коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата и отразява достоверно състоянието и перспективите за неговото развитие.

Съвет на директорите на „Инфра Холдинг“ АД

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

1. 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”, с което е вписано в публичните регистри, водени от комисията за финансов надзор, бе „Железопътна Инфраструктура – Холдингово дружество” АД.

В актуалния си вид „Инфра Холдинг” и неговите дъщерни дружества */Групата/* с основните търговски дружества е формирана в края на 2012 год ., като оперативните сдружения по 3ЗД/ДЗЗД/ са създадени през **2015-2018**.

„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
Инфра Актив ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Имоти ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Рейуелс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Сейф Роудс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Агуа Еко ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
ИнфраРоудс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Витех строй ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Холдинг
Инфра строй -2017	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 07.12.2018
Инфра Енерджи Велинград ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 18.09.2017
Благоевград 2017 инженеринг	Сдружение под контрола на Витех Строй до 21.02.2018
Пазари Инфра ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс
Инфра РС Енерджи ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 09.01.2017
Инфра Еко Велинград ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 07.12.2018
Енерджи Еленово 66-67	Сдружение под контрола на Инфра Агуа Еко до 21.02.2018
Еленово ОП 7	Сдружение под контрола на Инфра Минералс до 21.02.2018
Инфра Сердика ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 20.11.2017
Читалища Инфра ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 18.09.2017
Ремонт Струмско 38 ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Рейлуейс до 22.03.2018
Инфра Германия	Дъщерно дружество на Инфра Актив ЕООД

„Инфра Холдинг” не консолидира дейността на две свои дъщерни дружества, а именно:

- „Локомотивен и вагонен завод” ЕАД, гр. Русе, /обявено в несъстоятелност/, на основание Решение № 108 от 13.06.2014 г. по търг. дело № 335/2011 на Окръжен съд – гр. Русе - 100 % собственост на „Инфра Холдинг”;

- „Завод за стоманобетонени конструкции и изделия” ЕООД, гр. Свищов, / обявено в несъстоятелност/ на основание Решение № 1 от 27.01.2013 г. по гр. т. дело № 1213/2011 на Окръжен съд - Велико Търново - 100 % собственост на „Инфра Холдинг”. На 16.10.2018г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е вписано заличаване на „Завод за стоманобетонени конструкции и изделия“ ЕООД;

Съгласно Търговския закон в производството по несъстоятелност, след решение за обявяване в несъстоятелност, дружеството прекратява дейността си, прекратяват се правомощията на органите на длъжника – юридическо лице и се започва осребряване на имуществото включено в масата на несъстоятелността, като то, на последващ етап, се разпределя между кредиторите. Предвид всеобхватните правомощия на съда по контрол и пряко регулиране на тази дейност, съобразно които фактически и юридически основната дейност по управлението на имуществото на дружеството, свързана с осребряване и разпределение на масата на несъстоятелност се извършва от синдика с изрично разрешение на съда, фактически и юридически „Инфра Холдинг” АД е загубило контрол върху тези предприятия считано от 06.07.2013 г.

2. Силни страни

Холдингът обединява десет браншово обвързани строителни фирми, включително техния производствен, материален, финансов и мениджърски потенциал, работещи във сферата свързана с пътна инфраструктура, строителство, рехабилитация и поддръжка на автомагистрала, пътища от републиканската и общинските пътни мрежи, изграждане, реконструкция и поддръжка на градски комуникации и прилежащата им инфраструктура; изграждане проектиране, изграждане и поддръжка на системи за анализ, организация и безопасност на движението.

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

Дейностите, свързани със строителството на сгради и съоръжения, обхващат изграждане на жилищни, обществени и промишлени сгради; ремонт, саниране и модернизация и внедряване на мерки за енергийна ефективност в жилищни, обществени и промишлени сгради; консервация и реставрация на културно-исторически обекти; изграждане и реконструкция на улично и парково осветление.

Холдингът включва дружества притежаващи значителни като стойност и капацитет, производствени мощности и активи, функционираща интегрирана система за управление по ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 и OHSAS 18001:2007, лицензи за основната продукция, компетентен и високоотговорен мениджмънт. Като част от голяма икономическа група Холдингът може да разчита на осигуряване на финансов ресурс при добри условия и оптимизиране на цялостната дейност.

3. Стратегия

Перспективите за развитие на „Инфра Холдинг” АД са изключително благоприятни.

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

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

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

Бъдещите дейности на „Инфра Холдинг” АД са изцяло съобразени с националния план за развитие на пътната и железопътната инфраструктура, адаптиран с оперативна програма транспорт за следващия програмен период от 2014 г. – 2020 г. В приоритетни цели акцент е поставен върху ремонт, рехабилитация и изграждане на нови пътни и железопътни отсечки, проектиране, изграждане и поддържане на светофарни уредби, проектиране, производство и монтаж на пътни знаци, изграждане и поддържане на газопроводни, водопроводни и канализационни системи и съоръжения, което се извършва с цел повишаването на сигурността на трасето и средната скорост на движение и намаляване на общото време за транспорт. „Инфра Холдинг” АД има възможността активно да участва в предстоящите обществени поръчки, които следва да бъдат обявени, на основа своя опит, съществуваща база и инженерен състав свързани с инженеринга на трасетата. Дружеството има установени контакти и сътрудничество по множество проекти с европейски партньори, водещи в областта на пътната инфраструктура в нейната цялост.

II. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ПРЕЗ 2018Г.

1. Информация за важни събития, настъпили през 2018 г. (01.1.2018 г. – 31.12.2018 г.)

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

31.12.2018 год.

„Инфра Холдинг” АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че с вх. № 03/27.12.2018 г. в дружеството е получено уведомление от “ИМО РИЛА” ЕАД, гр. София, ЕИК 201397425, по чл. 145 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) за

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

разкриване на дялово участие, относно покупка на собственост върху пакет от 17 935 883 броя акции, представляващи 30.74 % от капитала на „Инфра Холдинг“ АД. След извършеното прехвърляне “ИМО РИЛА” ЕАД, гр. София, ЕИК 201397428, притежава 17 935 883 бр. акции или 30.74 % от капитала на „Инфра Холдинг“ АД.

С вх. № 04/27.12.2018 г. в дружеството е постъпило уведомление от “УРБАНИКА ПРОПЪРТИС” ЕАД, гр. София, ЕИК 175315541, по чл. 145 от ЗППЦК за разкриване на дялово участие относно прехвърлянето на 12 446 318 броя акции, представляващи 21.33 % от капитала на „Инфра Холдинг“ АД. След извършеното прехвърляне “УРБАНИКА ПРОПЪРТИС” ЕАД, гр. София, ЕИК 175315541, не притежава акции от капитала на „Инфра Холдинг“ АД.

18.07.2018 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, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че смяна на адреса на управление на дружеството е променен от: гр. София 1618, р-н „Витоша”, кв. „Манастирски ливади”, ул. „майстор Алекси Рилец” № 38 на: гр. София 1612, р-н „Красно село”, бул. „Цар Борис III” № 126.

02.07.2018 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, уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че на проведеното на 29.06.2018 г. в гр. София, район „Красно село”, бул. “цар Борис III”, № 126 от 14.00 часа, Редовно годишно общо събрание на акционерите (ГОСА), бяха взети следните решения:

1. Приема Неконсолидирания доклад за дейността и управлението на дружеството през 2017 год.
2. Приема Консолидирания доклад за дейността и управлението на дружеството през 2017 год.
3. Приема Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Годишния финансов отчет на дружеството за 2017 г.
4. Приема Годишния финансов отчет на дружеството за 2017 г.
5. Приема Доклада на регистрирания одитор за извършената проверка на Консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2017 г.
6. Приема Годишния Консолидиран финансов отчет на дружеството за 2017 г.
7. Приема отчета на Одитния комитет за дейността му през 2017 г.
8. Приема Доклада на Съвета на директорите относно прилагането на политиката за определяне на на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на дружеството за отчетната 2017 г.
9. Приема отчета на Директора за връзки с инвеститорите по чл. 116г, ал. 4 ЗППЦК.
10. Приема финансовия резултат на дружеството, който за отчетната 2017 г., е загуба в размер на 1 175 937,54 лв. (един милион сто седемдесет и пет хиляди деветстотин тридесет и седем лева и 54 ст.), да бъде пренесена в следващите пет данъчни години, съгласно приложимите разпоредби на ЗКПО.
11. Избира специализирано одиторско предприятие „ИсаОдит” ООД, рег № 130, да провери и завери финансовия отчет на дружеството за 2018 г.
12. Приема решение за смяна на адреса на управление на дружеството от: гр. София 1618,

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

р-н „Витоша“, кв. „Манастирски ливади“, ул. „майстор Алекси Рилец“ № 38 на: гр. София 1612, р-н „Красно село“, бул. „цар Борис III“ № 126

13. Приема изменение в Устава на дружеството в съответствие с взетите решения.

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

На проведеното Редовно годишно общо събрание на акционерите на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД бяха представени 37 865 608 бр. (тридесет и седем милиона осемстотин шестдесет и пет хиляди шестстотин и осем) поименни акции, следователно е налице необходимият кворум или 64,88 % (шестдесет и четири цяло и осемдесет и осем стотни процента) от капитала на дружеството.

В изпълнение на чл. 116, ал. 11 от ЗППЦК, Ви уведомяваме, че на състоялото се на 29.06.2018 г. Редовно годишно общо събрание на акционерите на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, присъстваха 1 физическо лице акционер лично и 2 юридически лица, представлявани от пълномощници,

Всички пълномощница притежаваха изрични нотариално заверени пълномощни.

На проведеното ГОСА не е взето решение за разпределяне на дивидент, тъй като е гласувано загуба в размер на 1 175 937,54 лв. (един милион сто седемдесет и пет хиляди деветстотин тридесет и седем лева и 54 ст.), да бъде пренесена в следващите пет данъчни години, съгласно приложимите разпоредби на ЗКПО.

02.07.2018 год.

I. „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че „ИНФРА ДЖЪРМАНИ“ ГмбХ, с рег. номер съгласно законодателството на ФРГ HRB 15240, със съдружници в дружеството:

„ИНФРА АКТИВ“ ЕООД, ЕИК 201812533, дъщерно дружество на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, и

Свен Калфелд сключи Договор за строителни услуги за проекта, както следва:

1. Договор за „Реновация на тоалетни на първи и втори етажи и частично реновиране на 50 бани в хотелски стаи в хотел Дормеро – Бон – Виндхаген, Бруненщрасе, 7 53578 Виндхаген, Германия“ на обща стойност EUR 62 861.25 (шестдесет и две хиляди осемстотин шестдесет и едно евро и 25 евроцента) без ДДС с DORMERO Deutschland Betriebs GmbH, Шльосщрасе 67, 14059 Берлин, Германия, представлявана от Маркус Максимилиан.

30.05.2018 год.

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

21.05.2018 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че „ИНФРА РОУДС“ ЕООД, ЕИК 202062878, дъщерно дружество на „ИНФРА ХОЛДИНГ“ АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, сключи Договор за СМР: • № BG16RFOP001-1.026-0001-C01-S-03/2018/18.05.2018 г. с предмет: „Строителни и ремонтни работи в сгради на училища и детски градини на Община Монтана в четири обособени позиции“ по проект BG16RFOP001-1.026-0001 „Модернизиране на образователна инфраструктура в областта на предучилищното и училищно образование“. на обща стойност 2 562 617.86 лв., (два милиона петстотин шестдесет и две хиляди шестстотин и седемнадесет лева и 86 ст.) без ДДС или 3 075 141.43 лв., (три милиона и седемдесет и пет хиляди сто четиридесет и един лева и 43 ст.) с ДДС. С ОБЩИНА МОНТАНА, ЕИК 000320872, гр. Монтана 3400, ул. „Искър“ № 1, представлявана от Златко Софрониев Живков - кмет на Община Монтана и Юлия Димитрова Илиева – Главен счетоводител.

30.04.2018 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД публикува Годишен консолидиран финансов отчет за финансовата 2017 год.

25.04.2018 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че „ИНФРА ДЖЪРМАНИ” ГмбХ, с рег. номер съгласно законодателството на ФРГ HRV 15240, със съдружници в дружеството: „ИНФРА АКТИВ” ЕООД, ЕИК 201812533, дъщерно дружество на „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, и Свен Калфелд сключи Договор за строителни услуги за проекта, както следва: 1. Договор за „Подмяна на подови настилки в конферентна зала „ЗААЛ” – Хотел Дормеро в Щутгарт, Планингер щрасе 100, 70567 Щутгарт, Германия“ на обща стойност EUR 58 354.33 (петдесет и осем хиляди триста петдесет и четири евро и 33 евроцента) без ДДС; с DORMERO Deutschland Betriebs GmbH, Шльосщрасе 67, 14059 Берлин, Германия, представлявано от Мануела Халм и Фабиан Фернекс.

30.03.2018 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД публикува Годишен индивидуален финансов отчет за финансовата 2017 год.

22.03.2018 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че „ИНФРА РОУДС” ЕООД, ЕИК 202062878, дъщерно дружество на „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, сключи Договор за СМР: • № 377/21.03.2018 г. с предмет: „Реконструкция на водопроводни клонове в кв.Каменица, гр.Велинград - етап първи ул.“Георги Кирков“ от о.т.1869 /кръстовището с ул.“Владо Черноземски“/ до о.т.2058А /до преди кръстовището с ул.“Христо Смирненски“/; ул.“Владо Черноземски“ от о.т.1869 до преди о.т.1865 /при площад „Възраждане“/; ул.“Милеви скали“ от площад „Възраждане“ до о.т.2142 /кръстовището с пътя за с.Драгиново/; ул.“Христо Смирненски“ от о.т.2058А до о.т.2127 и от о.т.2127 до о.т.2142 /кръстовището с ул.“Милеви скали“/, открита с Решение № 1059 от 04.08.2017г. на кмета на община Велинград, и на основание чл.112 от Закона за обществените поръчки”. на обща стойност 922 003,96.75 /деветстотин двадесет и две хиляди и три лева и 75 ст./ лв. без ДДС или 1 106 404,75 /един милион сто и шест хиляди четиристотин и четири лева и 75ст./ лв. с ДДС с ОБЩИНА ВЕЛИНГРАД, ЕИК 000351580, със седалище и адрес на управление гр.Велинград, бул.“Хан Аспарух“ № 35, представлявана от д-р Костадин Тодоров Коев - кмет на община Велинград.

21.03.2018 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че „ИНФРА ДЖЪРМАНИ” ГмбХ, с рег. номер съгласно законодателството на ФРГ HRV 15240, със съдружници в дружеството: „ИНФРА АКТИВ” ЕООД, ЕИК 201812533, дъщерно дружество на „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, и Свен Калфелд сключи Договор за строителни услуги за проекта, както следва: 1. Договор за „Подови настилки, мебели и бояджийски дейности в хотел Дормеро – Руст (26 стаи) – Петер – Тунб – Щрасе 2, 77977 Руст Германия“ на обща стойност EUR 250 000.00 (двеста и петдесет хиляди евро) без ДДС; с DORMERO Deutschland Betriebs GmbH, Шльосщрасе 67, 14059 Берлин, Германия, представлявана от Маркус Максимилиан .

21.03.2018 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че „ИНФРА РОУДС” ЕООД, ЕИК 202062878, дъщерно дружество на „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, сключи Договор за СМР: • № BG16RFOP001-1.008-0006-C01-S-01 с предмет: „Изпълнение на инженеринг (проектиране, строително -

монтажни работи и авторски надзор), с обект на интервенция - сградата на общинска администрация - Благоевград във връзка с реализацията на проект „Въвеждане на мерки за енергийна ефективност в общински административни сгради”, административен договор № BG16RFOP001-1.008-0006-C01, по Процедура за директно предоставяне на безвъзмездна финансова помощ BG16RFOP001-1.008 „Изпълнение на интегрирани планове за градско възстановяване и развитие 2014-2020”, Инвестиционен приоритет „Енергийна ефективност в административни и жилищни сгради”, Приоритетна ос 1 „Устойчиво и интегрирано градско развитие“ по Оперативна програма „Региони в растеж“ 2014-2020 г.”. на обща стойност 2 758 988.75 /два милиона седемстотин петдесет и осем хиляди деветстотин осемдесет и осем лева и 75ст./ лв. без ДДС или 3 310 786.50 /три милиона триста и десет хиляди седемстотин осемдесет и шест лева и 50 ст. /лв. с ДДС с ОБЩИНА БЛАГОЕВГРАД, с адрес: гр.Благоевград, пл. „Георги Измирлиев - Македончето” № 1, с БУЛСТАТ 000024695, представлявана от Иван Камбитов – кмет и Иво Николов.

13.03.2018 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че „ИНФРА ДЖЪРМАНИ” ГмбХ, с рег. номер съгласно законодателството на ФРГ HRB 15240, със съдружници в дружеството: „ИНФРА АКТИВ” ЕООД, ЕИК 201812533, дъщерно дружество на „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, и Свен Калфелд сключи Договор за строителни услуги за проекта, както следва: 1. „Подмяна на подова настилка в коридори от 1 етаж до 4 етажи на конферентни зали в хотел Дормеро в Люнебург – хотел 1, Кауфхаусцрасе 5, 21335, Люнебург, Германия“ на обща стойност EUR 21 659.70 нето (двадесет и една хиляди шестстотин петдесет и девет евро и 70 евроцента) без ДДС, с Бергрьом Хотелс Гмбх, Шльосдщрасе 67, 14059 Берлин, представлявана от Мануела Халм и Фабиан Фернекс.

02.03.2018 год.

„ИНФРА ХОЛДИНГ” АД уведомява своите акционери и всички заинтересовани лица, че „ИНФРА ДЖЪРМАНИ” ГмбХ, с рег. номер съгласно законодателството на ФРГ HRB 15240, със съдружници в дружеството: „ИНФРА АКТИВ” ЕООД, ЕИК 201812533, дъщерно дружество на „ИНФРА ХОЛДИНГ” АД, по смисъла на чл. 277, ал. 3 от Търговския закон, и Свен Калфелд сключи Договор за ремонтни дейности, както следва: 1. Договор за „Ремонтни дейности в кухня, ресторант 1 и 2, тапас, СПА център, плувни басейни, зала 009, тоалетни и бани в хотел Прора”, Щрандщрасе 16-24, 18 609 Остзеебад Бинц, Германия на обща стойност EUR 709 799.73 нето (седемстотин и девет хиляди седемстотин деветдесет и девет евро и 73 евроцента) без ДДС, или 844 661.68 (осемстотин четиридесет и четири хиляди шестстотин шестдесет и едно евро и шестдесет и осем евроцента) с ДДС; с RNP RESORT NEUES mbH, Страндщрасе 24, 18 609 Остзеебад Бинц/ОТ ПРОПА, представлявана от Герд Граховяк и Ирис Хегерих .

2. Влияние на важните събития за „Инфра Холдинг” АД, и дъщерните му дружества настъпили през отчетния период към 31.12.2018 г. върху резултатите в консолидирания финансов отчет.

Настъпилите през отчетния период към 31 декември 2018 г. важни събития, отнасящи се до „Инфра Холдинг” АД и дружествата от икономическата група на Холдинга не са оказали влияние върху резултатите в консолидирания финансов отчет на дружеството към 31.12.2018г.

3. Описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправена Групата.

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

- Справянето с последиците от разразилата се глобална финансова криза започнала през 2008 год., затруднява в значителна степен постигането на планираните обеми на дейност заложи от ръководството на Групата.

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

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

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

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

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

4. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през отчетния период към 31 декември 2018 г.

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

За годината завършваща на 31 декември 2018 г. Групата не отчита сделки и разчети със свързани лица, освен задължения за гаранции по чл.240 от ТЗ към ключовия ръководен персонал, както следва:

Вид	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Задължения от удържани гаранции от ключов ръководен персонал	11	11
Общо	11	11

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

Начисления, свързани с доходи на ключовия ръководен персонал на Дружеството-майка за 2018г.:

Вид	2018 г.	2017 г.
Възнаграждения и осигуровки за периода	138	152
Общо	138	152

5. Финансов резултат

Финансовият резултат на Групата за 2018 год. е печалба в размер на 197 хил. лева. В сравнение с 2017 год., когато Групата приключи годината със загуба в размер на 1 287 хил. левар е налице намаление на отчетената загуба.

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/	2 818	2 186	632	29%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	13 685	14 491	(806)	-6%
3	Материални запаси	331	419	(88)	-21%
4	Краткосрочни вземания, вкл. данъци за възстановяване	5 184	1 724	3 460	201%
5	Краткосрочни финансови активи	7 496	11 821	(4 325)	-37%
6	Парични средства	674	527	147	28%
7	Обща сума на активите	16 503	16 677	(174)	-1%
8	Собствен капитал за групата	7 306	13 219	(5 913)	-45%
9	Финансов резултат	197	(1 287)	1 484	-115%
10	Нетекущи пасиви	1 822	918	904	98%
11	Текущи пасиви	7 384	2 550	4 834	190%
12	Обща сума на пасивите	9 206	3 468	5 738	165%
13	Приходи общо	15 891	10 764	5 127	48%
14	Приходи от продажби	15 234	10 117	5 117	51%
15	Разходи общо, без данъци върху печалбата	(15 686)	(11 541)	(4 145)	36%
Коефициенти					
№	Коефициенти	Текущ период	Предходен период	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
Рентабилност:					
1	На собствения капитал	0,027	(0,097)	0,12	-128%
2	На активите	0,01	(0,077)	0,09	-115%
3	На пасивите	0,02	(0,371)	0,39	-106%
4	На приходите от продажби	0,01	(0,13)	0,14	-110%

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

Ефективност:					
5	На разходите	(1,01)	(0,93)	(0,08)	9%
6	На приходите	(0,99)	(1,07)	0,09	-8%
Ликвидност:					
7	Обща ликвидност	1,85	5,68	(3,83)	-67%
8	Бърза ликвидност	1,81	5,52	(3,71)	-67%
9	Незабавна ликвидност	1,11	4,84	(3,74)	-77%
10	Абсолютна ликвидност	0,09	0,21	(0,12)	-56%
Финансова автономност:					
11	Финансова автономност	0,79	3,81	(3,02)	-79%
12	Задлъжнялост	1,26	0,26	1,00	380%

Консолидиран финансов резултат

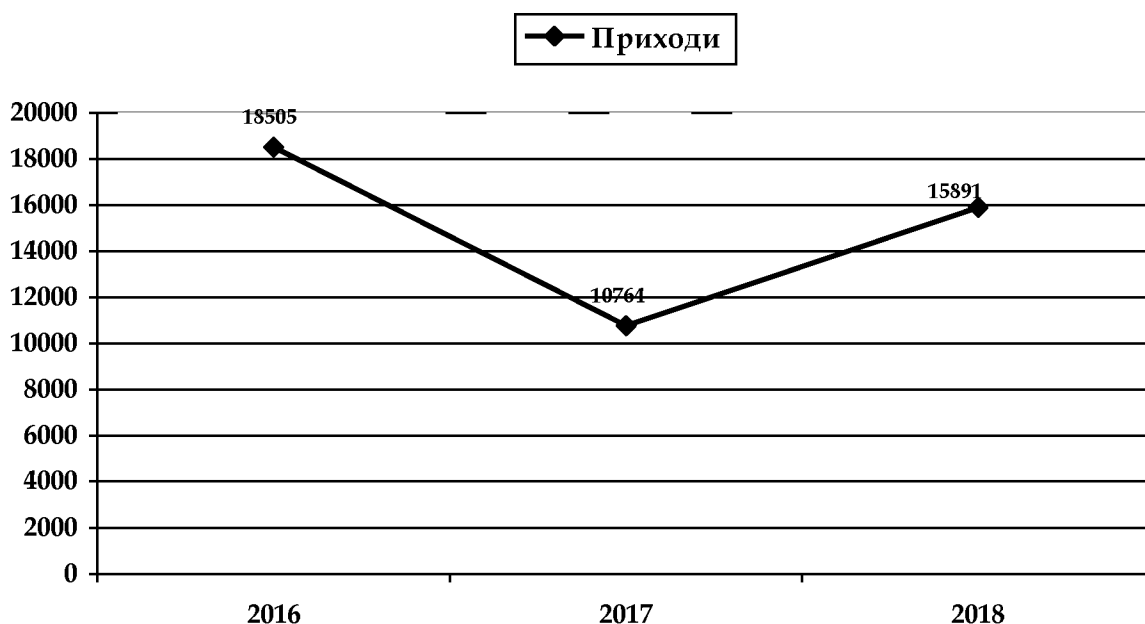
Година	<i>/хил.лв./</i>		
	2018	2017	2016
Нетна печалба/загуба за групата	197	(1 287)	(2 212)

Консолидираният финансов резултат на притежателите на акции от „Инфра Холдинг“ за 2018 год. е печалба в размер на 197 хил. лева. Прогнозите на мениджмънта за 2019 г. са за реализиране на положителни резултати от дейността на Дружествата от Групата.

6.2. Анализ на приходите

Приходи от основната дейност:

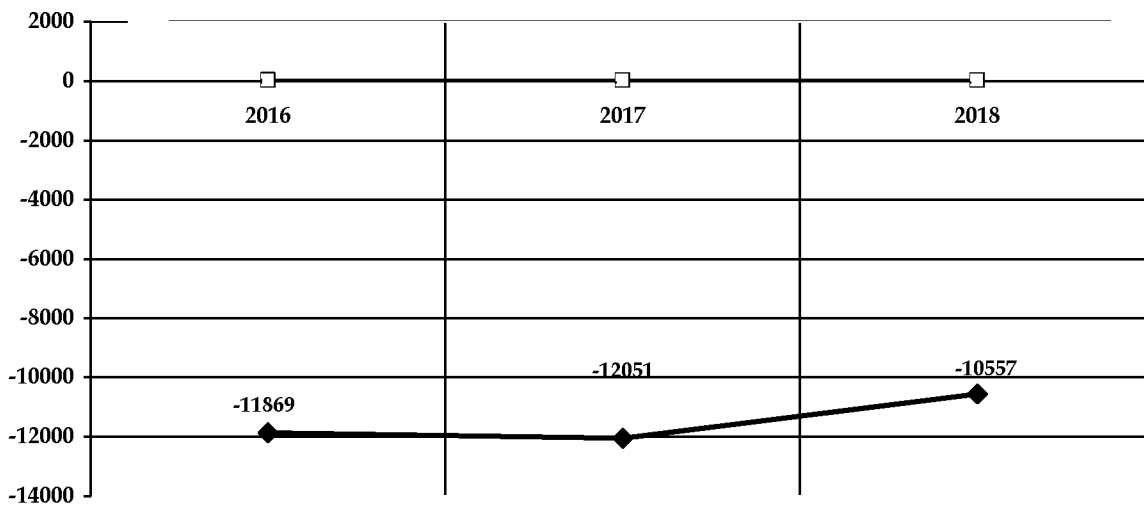
хил.лв.



При наличието на тежки икономически условия и затегнатото положение в сектора, групата отчита намаление на обема на приходи, спрямо предходната година.

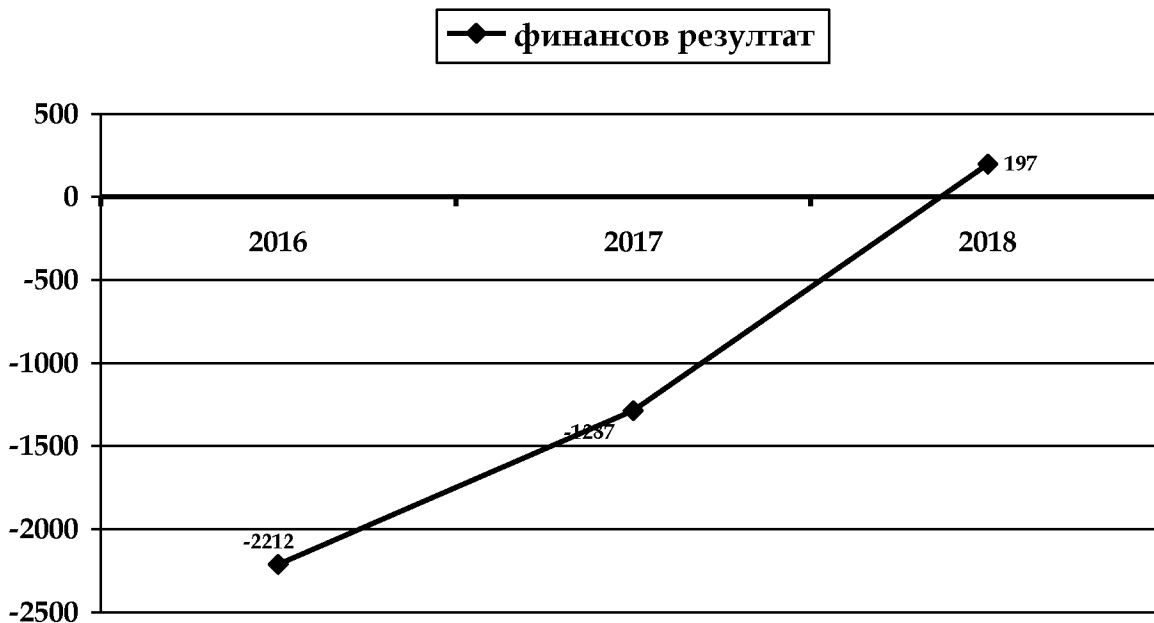
6.3. Анализ на разходите по икономически елементи

хил.лв.



6.4. Анализ на финансовия резултат

хил.лв.



7. Основни рискове пред Групата

Пазарна стратегия

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

Конкуренцията за служители с опит е голяма

„Инфра Холдинг“ се конкурира с други български работодатели за квалифициран оперативен, финансов и технически персонал. Успехът на дружеството ще зависи, отчасти, от способността му да задържа и мотивира тези служители. Затруднение от страна на дружеството да набере и поддържа достатъчно квалифициран персонал или оттеглянето на Директори може да има значителен ефект върху дейността му, оперативните резултати и финансовото му състояние. За да не бъде допуснато голямо текучество на персонал, дружеството се грижи периодично за повишаване квалификацията на своите служители, както и развиване на социална политика, с цел стимулиране на персонала.

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

Дейността на „Инфра Холдинг“ 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.

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

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

❖ 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 възприела политика на извършване на делова активност само с кредитоспособни насрещни страни.

Групата търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика 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 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

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

финансови активи, възлиза на съответната им стойност по консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2018 г.

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 към 31 декември 2018 г.

Максималната кредитна експозиция на Групата е представена по-долу:

	<u>31 Декември</u> <u>2018</u>	<u>31 Декември</u> <u>2017</u>
Парични средства	674	527
Финансови активи	7 496	11 821
Търговски и други вземания (без аванси и предплащания)	4 503	1 413
Общо	12 673	13 761

Ликвиден риск

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

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

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

Ликвиден риск - текуща година					
Към 31.12.2018 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	12 673	17 638	17 638	-	17 638
Вземания от трети лица по предоставени заеми	163	185	185	-	185
Други финансови активи	7 333	12276	12276	-	12 276
Търговски и други вземания от трети лица, нетно от обезценка	4 503	4 503	4 503	-	4 503
Парични средства и парични еквиваленти	674	674	674	-	674
Финансови пасиви	7 106	7 389	6 753	636	7 389
Задължения по банкови заеми	2746	2938	2938	-	2 938
Задължения по заеми към трети лица	421	439	439	-	439
Задължения по договори за финансов лизинг	925	998	362	636	998
Задължения по договори за цесии	2264	2264	2264	-	2 264
Търговски и други задължения към трети лица	750	750	750	-	750
Общо нетна ликвидна стойност	5 567	10 249	10 885	(636)	10 249

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

Лихвен риск

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

Лихвен риск - предходна година				
	С фиксирана лихва	С плаваща лихва	Безлихвени	Общо
Нетекущи активи	-	-	-	-
Нетекущи пасиви	487	-	431	918
Нетекущи финансови пасиви	487	-	431	918
Нетекущ риск	(487)	-	(431)	(918)
Текущи активи	945	-	12816	13761
Текущи финансови активи, нетно от обезценка	945	-	10876	11 821
Текущи търговски и други вземания	-	-	1413	1 413
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	527	527
Текущи пасиви	870	-	831	1 701
Текущи финансови пасиви	870	-	653	1 523
Текущи търговски и други задължения	-	-	178	178
Текущ риск	75	-	11 985	12 060
Общо финансови активи	945	-	12 816	13 761
Общо финансови пасиви	1 357	-	1 262	2 619
Общо излагане на лихвен риск	(412)	-	11 554	11 142

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.

Валутен риск

Валутният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените във валутните курсове.

Валутен риск - текуща година				
	В BGN	В EURO	В USD	Общо
Нетекущи активи	4	-	-	4
Нетекущи търговски и други вземания	4	-	-	4
Нетекущи пасиви	1 816	6	-	1 822
Нетекущи финансови пасиви	1 816	6	-	1 822
Нетекущ риск	(1 812)	(6)	-	(1 818)
Текущи активи	8 038	701	3 930	12 669
Текущи финансови активи	3 566	-	3 930	7 496
Текущи търговски и други вземания	4 068	431	-	4 499
Парични средства и парични еквиваленти	404	270	-	674
Текущи пасиви	5 241	43	-	5 284
Текущи финансови пасиви	4 503	31	-	4 534
Текущи търговски и други задължения	738	12	-	750
Текущ риск	2 797	658	3 930	7 385
Общо финансови активи	8 042	701	3 930	12 673
Общо финансови пасиви	7 057	49	-	7 106
Общо излагане на валутен риск	985	652	3 930	5 567

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

Анализ на чувствителност към изменения на валутата	
Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	2018
При увеличение на валутен курс с 10%	354
При намаление на валутен курс с 10%	(354)

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, какъвто 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.

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ

30.01.2019 год.

Публикуване на тримесечен междинен индивидуален отчет на „Инфра Холдинг“ АД към 31.12.2018 год.

29.02.2019 г.

Публикуване на тримесечен междинен консолидиран отчет на „Инфра Холдинг“ АД към 31.12.2018 год.

31.03.2019 г.

Публикуване на Годишен индивидуален финансов отчет на „Инфра Холдинг“ АД за 2018 год.

Не са настъпили съществени събития след края на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции или оповестявания или да има съществено влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата за периода, приключващ на 31 декември 2018 г.

IV. ПРОГНОЗА ЗА БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ГРУПАТА

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

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

Средствата ще бъдат насочени към петте приоритета: "Развитие на железопътната инфраструктура по Трансевропейските и основни национални оси", "Развитие на пътната инфраструктура", "Подобряване на интермодалността при превозите на пътници и товари",

"Подобряване на условията за корабоплаване по морските и вътрешноводни пътища" и "Техническа помощ".

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

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

- Качеството на предлаганата продукция;
- Извършване на планираната от "Инфра Холдинг" АД стратегия за развитие;
- Гарантиране на качествено и срочно изпълнение на приетите поръчки и сключените договори;

Фактори извън контрола на дружествата от Групата:

Това са фактори, върху които дружеството не е в състояние да оказва никакво влияние, като например фактори от макроикономическата среда. Такива фактори са:

- Валутен курс на лева към еврото;
- Ставка на данък печалба и на другите данъци, дължими "Инфра Холдинг" АД и дружествата от Групата;
- Стабилно благоприятно развитие на икономиката на страната;
- Настъпване на форсмажорни обстоятелства /природни бедствия и катаклизми/;
- Законодателни рестрикции, като въвеждане на забрани за експорт или импорт на материали, необходими за обновяване и разширяване на производствените мощности на дружествата от Групата;
- Възлагане на национални проекти за подобряване на железопътната инфраструктура и финансирането им от фондовете на ЕС и държавния бюджет;

V. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

„Инфра Холдинг“ АД и неговите дъщерни дружества сами по себе си не развиват научноизследователска и развойна дейност.

VI. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето.

"ИНФРА ХОЛДИНГ" АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

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

В периода 22.08.2018 -21.12.2018г. са изкупени обратно 5 911 304 бр. собствени акции с номинална стойност 5 911 304 лв. (10,13% от капитала) при цена 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.

Към 31.12.2018г. основния капитал, нетно от обратно изкупени собствени акции е в размер на 52 452 хил.лв.

Възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите.

	Съвет	Начислени суми за възнаграждения и осигуровки за 2018 г. (в хил. лв)
1	Съвет на директорите	138

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

Към края на отчетната 2018 г. има член на управителен орган на "Инфра Холдинг" АД, който пряко притежава акции от капитала на дружеството. Антон Василев Божков притежава **13 319 290 бр. акции или 22.82 %** от капитала на дружеството. Акциите са придобити през предходната година. Към 31.12.2018 г. други членове на Съвета на директорите не притежават акции от дружеството, както и не са придобивали или прехвърляли в течение на годината акции от капитала на дружеството.

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

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

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

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

За ТАТЯНА ХРИСТОВА ДИМИТРОВА: – Член на СД

1. Ейч Ар Дивеломпмънт ЕООД – Управител
2. Фисконсултинг ООД - Управител
3. Прим БГ ЕАД – Управител
4. НГ Пропърти АД – Член на СД

За БЛАГОЙ ЛЮБЕНОВ МИЛУШЕВ – независим член, само в Инфра Холдинг, няма други участия

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

През 2018 г. дружеството не е сключвало договори по смисъла на чл. 240б от Търговския закон.

Планиране на стопанската политика през следващата година:

1. Очаквани инвестиции и развитие на персонала.

Бъдещите дейности на „Инфра Холдинг“ АД са изцяло съобразени с националния план за развитие на пътната и жилищната инфраструктура, адаптиран с оперативна програма транспорт и околна среда през следващия програмен период от 2014 г. – 2020 г. В приоритетни цели акцент е поставен върху ремонт, рехабилитация и изграждане на нови пътни отсечки, водопроводни и канализационни системи и съоръжения, саниране на жилищни сгради, паркове и места за отдих, което се извършва с цел повишаването на сигурността на трасето и средната скорост на движение и намаляване на общото време за транспорт. „Инфра Холдинг“ АД има възможността активно да участва в предстоящите обществени поръчки, които следва да бъдат обявени, на основа своя опит, съществуваща база и инженерен състав свързани с инженеринга на трасетата. Дружеството има установени контакти и сътрудничество по множество проекти с европейски партньори водещи в областта на пътната инфраструктура в нейната цялост.

2. Предстоящи сделки от съществено значение за дейността на Групата.

Към момента на изготвяне на доклада на „Инфра Холдинг“ АД, не е е заложила в програмата си предстоящи сделки от съществено значение за дейността на Групата.

VII. КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

„Инфра Холдинг“ АД и предприятията от Групата нямат регистрирани клонове.

VIII. ИЗПОЛЗВАНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

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

Финансови активи	Приложение	31.12.2018 г.	31.12.2017г.
Нетекущи търговски и други вземания		4	-
Текущи финансови активи, в т.ч.:		7 496	11 821
Текущи вземания по договори за цесии	2.9.	7 183	10 769
Предоставени заеми	2.9.	313	1 052
Текущи търговски и други вземания	2.7.	4 499	1 413
Парични средства	2.10.	674	527
Общо финансови активи		12 673	13 761

“ИНФРА ХОЛДИНГ” АД

Приложения към консолидирания финансов отчет за годината завършваща на 31 декември 2018г.

Финансови пасиви		31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Текущи търговски и други задължения	2.14.	750	178
Текущи задължения по договори за цесии	2.17.	1 038	609
Задължения по кредити – текущи	2.17.	3 167	686
Задължения по лизингови договори – текущи	2.17.	329	228
Нетекущи задължения по договори за цесии	2.12.	1 226	431
Задължения по лизингови договори – нетекущи	2.12.	596	487
Общо финансови пасиви		7 106	2 619

Информация за оценката на финансовите инструменти е оповестена в пояснително приложение IV „Други оповестявания“, т.2 Управление на финансовия риск, пар. „Оценка“.

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

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

Като дружество майка, до този момент дейността на „Инфра Холдинг“ АД се свежда основно до разпределение на финансовия ресурс в групата. Дружеството-майка има за цел да задоволява своевременно необходимостта на дъщерните си дружества от оборотни средства. По тази причина дружеството-майка реализира 100% финансови приходи. Групата развива дейност основно в сектор строителство, като за 2017г. и 2018г., 100 % от реализираните нетни приходи от продажби са от строителни услуги и проектиране. През 2018г. няма настъпили съществени промени в структурата на нетните приходи от продажби на Групата.

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

Групата, оперира основно на българския пазар, като от началото на 2016г. развива дейност чрез свое дъщерно дружество и във Федерална Република Германия.

Отчетените приходи от строителни услуги на Групата за 2018г. в консолидирания финансов отчет са на стойност 15 234 хил.лв., в т.ч. 11 462 хил.лв. – от строителни

услуги в Република България и 3 772 хил.лв. – от строителни услуги във Федерална Република Германия.

Тъй като Групата не извършва производствена дейност, няма източници за снабдяване с материали и услуги.

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

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

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

През 2018 г. не са сключвани сделки извън обичайната дейност на Групата.

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

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

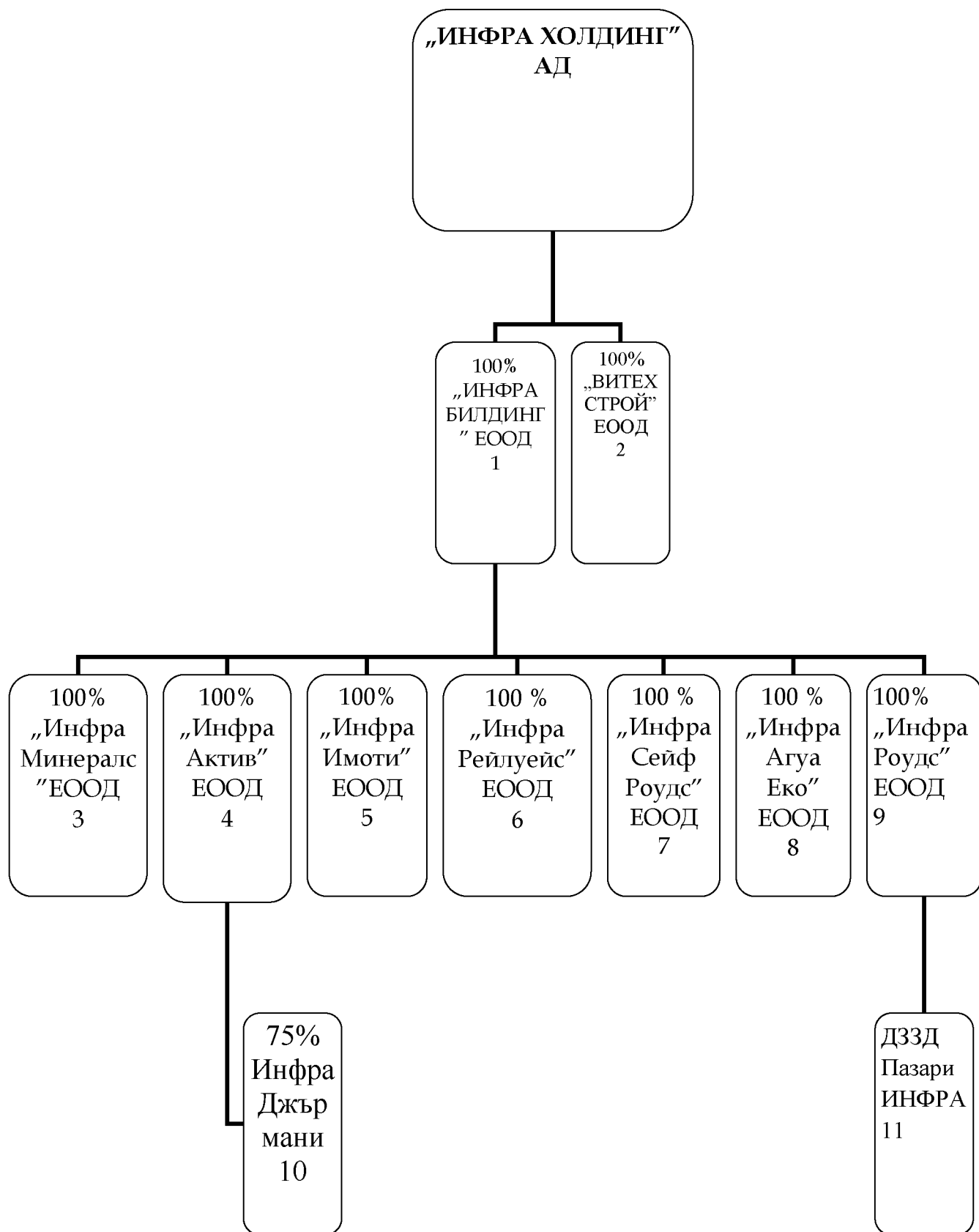
През отчетния период не са настъпвали необичайни за Групата събития, които съществено да повлияят дейността ѝ и финансовия резултат.

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

Няма такива сделки.

7. Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране.

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



Дружества под контрола на Инфра Холдинг АД през 2018 г.:

Инфра Билдинг ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Холдинг
Инфра Минералс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Актив ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Имоти ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Рейуелс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Сейф Роудс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Инфра Агуа Еко ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
ИнфраРоудс ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Билдинг
Витех строй ЕООД	Дъщерно д-во на Инфра Холдинг
Инфра строй -2017	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 07.12.2018
Благоевград 2017 инженеринг	Сдружение под контрола на Витех Строй до 21.02.2018
Пазари Инфра ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс
Инфра Еко Велинград ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Роудс до 07.12.2018
Енерджи Еленово 66-67	Сдружение под контрола на Инфра Агуа Еко до 21.02.2018
Еленово ОП 7	Сдружение под контрола на Инфра Минералс до 21.02.2018
Ремонт Струмско 38 ДЗЗД	Сдружение под контрола на Инфра Рейлуейс до 22.03.2018
Инфра Германия	Дъщерно дружество на Инфра Актив ЕООД

8. Информация относно сключените от емитента, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.

ДОГОВОРИ ЗА ЗАЕМ, СКЛЮЧЕНИ ОТ ГРУПАТА „ИНФРА ХОЛДИНГ”, В КАЧЕСТВОТО НА ЗАЕМОПОЛУЧАТЕЛ ПРЕЗ 2018: няма съществени нови договори, подписвани са анекси за удължаване на срока на договори за получени заеми.

Условията по получени кредити към 31.12.2018г. са както следва:

Кредитор	главница към 31.12.2018	падеж	год.лихва	обезпечения
Банка от Р България, Договор за банков кредит 1	1 058	31.05.2019	Базов лихвен процент на Банката + надбавка, но не по-малко от 7%	Оповестени са в прил.4 Условни активи и пасиви
Банка от Р България, Договор за банков кредит 2	1 680	31.10.2019	6-месечен SOFIBOR плюс надбавка от 4.5%, но не по-малко от 5%	Оповестени са в прил.4 Условни активи и пасиви
Българско ЮЛ 1, Договор 1	300	31.12.2019	4%	Няма
Българско ЮЛ 2, Договор 2	15	31.12.2019	4%	Няма
Българско ФЛ, Договор 3	46	31.12.2019	4%	Няма
Българско ЮЛ 3, Договор 4	9	31.12.2019	4%	Няма
Българско ЮЛ 4, Договор 5	13	31.12.2019	4%	Няма
Българско ЮЛ 3, Договор 6	5	31.12.2019	4%	Няма
Българско ЮЛ 3, Договор 7	14	31.12.2019	4%	Няма
Общо:	3 140			

Дружество от Групата има сключен рамков договор, съвместно с трето дружество извън Групата за издаване на банкови гаранции и краткосрочно кредитиране на стойност до 1 800 хил.лв., който да се използва за краткосрочно кредитиране, при годишна лихва 5 % и срок до 31.10.2019г., по който няма усвоени суми и не се отчитат задължения към 31.12.2018г. Обезпеченията са залог по реда на ЗДФО върху всички вземания по сметки на дружеството в банката, залог на напълно амортизиран актив, включен в ИМС към 31.12.2018г. в консолидирания финансов отчет, запис на заповед за 1 800 хил.лв., платим на предявяване, в срок до 30.04.2020г. и ипотека на имоти на трети лица.

Дружество от Групата има сключен договор за банков кредит-овърдрафт на стойност 2 200 хил.лв. и срок до 31.05.2021г., по който няма усвоени суми и не се отчитат задължения към 31.12.2018г. Обезпеченията са залог по реда на ЗДФО върху всички вземания по сметки на дружеството в банката, запис на заповед и ипотека на имоти на трети лица.

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

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

ДОГОВОРИ ЗА ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ ОТ ГРУПАТА:

Условията по предоставени заеми към 31.12.2018г. са както следва:

Заемополучател-несвързано лице	Валута	Л. %	Стойност `000 главница 31.12.2018	Падеж	Обезпечения / Гаранции
Заемополучател 1 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 1	Лева	4%	66	31.12.2019	Няма
Заемополучател 2 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 2	Лева	8%	2	5.12.2016	Няма
Заемополучател 3 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 3	Лева	4%	3	31.12.2019	Няма
Заемополучател 4 - ЮЛ, регистрирано в България, Договор 4	Лева	4%	21	31.12.2019	Няма
Общо:			92		

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

През 2018 г. няма 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.*

Групата няма публикувани прогнози по-рано през годината.

12. *Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните*

заплахи и мерки, които емитентът е предприел или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

Ръководството на Групата управлява финансовите ресурси, така че да не допусне заплаха от изпадане в неплатежоспособност. Управлението на риска се осъществява текущо под ръководството на Председателя и изпълнителен член на Съвета на директорите. Към 31.12.2018г. Ръководството на Групата счита, че няма рискове относно неспазване на падежите за плащане на задълженията. Информация за възможностите за обслужване на задълженията на Групата е посочена в т. 7. Основни рискове пред Групата (в частта „ликвиден риск“).

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 съществени инвестиции за 2019 год.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на емитента и на неговата икономическа група.

През отчетния период не са настъпвали промени в основните принципи за управление.

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

Съвета на директорите на „Инфра Холдинг“ АД носи отговорност за системите за вътрешен контрол и управление на риска, следи за тяхното функциониране и извършва годишен преглед на вътрешната контролна среда. Системите за вътрешен контрол са създадени с цел управление на риска и постигане на бизнес целите.

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

През отчетния период няма промени в управителните или надзорни органи на дружеството. Инфра Холдинг е с едностепенна система на управление състояща се от Съвет на директорите.

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

А) получени суми и непарични възнаграждения

Получените възнаграждения от членовете на управителните и контролните органи са описани подробно в Раздел VI. Информация по чл. 187д и чл. 247 от ТЗ. През 2018 г. Групата не е давала непарични възнаграждения.

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

Дружеството няма условни или разсрочени възнаграждения.

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

„Инфра Холдинг” АД и неговите дъщерни дружества не дължат суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения към 31.12.2018 г.

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

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

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

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

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

Групата няма 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 изикванията на чл. 116г ЗППЦК, в дружеството на трудов договор, на длъжност Директор за връзки с инвеститорите, е назначена Соня Тодорова Желязкова. За контакт – адрес: гр. София 1612, бул. „Цар Борис III” № 126; тел. +359 2 895 24 16; e-mail: s.zheliaskova@infraholding.bg.

ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО - МАЙКА

ИНФОРМАЦИЯ ЗА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО - МАЙКА

Към 31.12.2018 год. капиталът на дружеството-майка 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.

ДАНИИ ЗА ЕМИСИЯТА

Борсов код: RA8

ISIN код: BG1100004081

На 31.12.2018 г., последният ден за търговия на БФБ – София АД, цената на акциите на дружеството е 0.414 лв (последна сделка с акции на дружеството за годината е 22.11.2018 г. при цена 0.414 лв/ за акция).

Пазарната капитализация на дружеството към 31.12.2018 г. възлиза на 24 162 266.69 лв.

София, м. Април 2019 г.

Представяващ: _____

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