

„ТРЕЙС ГРУП ХОЛД” АД
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

през 2015 г.

Съдържание:

I. Обща информация за дружеството.

II. Развитие на дейността.

1. Предмет на дейност.
2. Резултати от дейността
3. Финансово-счетоводен анализ. Финансови показатели.
4. Инвестиционен портфейл.
5. Дивидентна политика.
6. Система за управление на качеството.
7. Защита на околната среда.

III. Важни събития, настъпили от началото на годината.

IV. Научноизследователска и развойна дейност.

V. Информация по реда на Търговския закон.

1. Собствени акции. Обрато изкупуване.
2. Информация за членовете на Съвета на директорите.

VI. Перспективи и развитие.

VII. Информация за прилагане на Националния кодекс за корпоративно управление.

VIII. Допълнителна информация по Приложение 10 на Наредба №2 на КФН.

IX. Анализ и разяснение на информацията по Приложение 11 на Наредба №2 на КФН.



Годишният консолидиран доклад за дейността представя коментар и анализ на финансовия отчет и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Групата. Той съдържа информацията по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), както чл. 32, ал. 1, т. 2 и 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор, чл.187 и чл. 247 от Търговския закон.

I. Обща информация за дружеството

„Трейс Груп Холд“ АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл. 110 от ЗППЦК. Дружеството е регистрирано в Старозагорски окръжен съд по фирмено дело №255/2005год.

Седалище и адрес на управление: гр.София 1408, ул. Никола Образописов № 12.
Адрес за кореспонденция: гр. София 1408, ул. Никола Образописов № 12.

Предмет на дейност:

Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества

Извършване на строително-монтажни работи

Управление на проекти в областта на високото и пътно строителство

Консултантски услуги

Търговска дейност

Отдаване под наем на дълготрайни активи.

Акционерен капитал:

Към 31.12.2015г. 24 200 000 лева, разпределен в 24 200 000 бр. безналични поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка, от които 24 183 749 бр. с право на глас и 16 251 бр. собствени без право на глас.

Акциите на „Трейс Груп Холд“ АД се търгуват на Българска фондова борса от 27 октомври 2007г.

Обслужващи банки

Уникредит Булбанк АД

SG Експрес Банк АД

ДСК ЕАД

Обединена Българска Банка АД

Инвестбанк АД

Първа Инвестиционна Банка АД

Регистриран одитор, отговорен за одита: СОП „Ейч Ел Би България“ ООД

II. Развитие на дейността

1. Предмет на дейност

ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД е лидер на българския строителен пазар и утвърдена европейска компания, която успешно развива всички дейности в инфраструктурния сектор, инвестициите, международната търговия и логистика, с акцент на района на Западните Балкани. Предметът на дейност на дружества в Групата на ТРЕЙС включва:

- Строителство и поддържане на пътна инфраструктура в Република България и Република Сърбия;
- Строителство на метрополитени – изпълнение на 1/3 от Софийското метро;
- Железопътно строителство – изграждане на скоростни линии, прилагане на иновативна ж.п. технология на системата Жисмар;
- Изграждане и поддръжка на граждански и военни летища в съответствие с международните стандарти;
- Строителство на пречиствателни станции; интегрирани водни цикли; водопроводи и екопроекти;
- Високо строителство с широк профил, в т.ч. проекти по енергийна ефективност;
- Газови и енергийни мощности, вкл. Бензиностанции;

В България холдингът обединява браншово свързани дружества като дейността им е специализирана в отделни направления, в зависимост от капацитета и местоположението им. Централата на групата е в гр. София, а седалищата на дъщерните дружества са разположени в структуроопределящи региони на България - Стара Загора, Бургас, Плевен, Ямбол, Кърджали, Смолян.

Международното направление на „Трейс Груп Холд“ АД координира бизнес операциите на холдинга зад граница с водещи партньори и финансови институции. Приоритетни направления в чужбина са: Балканите, Централна Европа, Близкия изток и страните от Персийския залив, Централна Азия и Далечния Изток.

През последните няколко години „Трейс Груп Холд“ АД навлезе на сръбския строителен пазар, където в момента функционира клон на холдинга и две дъщерни дружества в Белград за инфраструктурно строителство и търговска дейност /„Ню Бриджис“ и „Трейс Болканс“/. През 2015 г. в структурата на Трейс бяха приобщени и закупените две големи сръбски пътно – строителни предприятия "Трейс ПЗП Ниш" АД / в края на 2014г./ и "Трейс ПЗП Враня" ООД / в началото на 2015г./ Двете фирми оперират на територията на общо 28 сръбски общини и поддържат близо 3 000 км. пътна мрежа им мрежа. Дружествата притежават една от най-големите кариери за инертни материали в Р Сърбия, 7 асфалтови бази, над 220 броя строителни машини, съвременен оборудвани административни и производствени сгради.

В Централна Европа холдингът се позиционира в Република Чехия. Компанията има разкрит и ефективно действащ клон в гр. Прага, който управлява изпълнението на настоящите проекти, а също така взема активно участие в нови търгове.

Дружествата от структурата на „Трейс Груп Холд“ АД членуват в следните организации:

- Камара на строителите в България
- Българска браншова камара "Пътища"
- Конфедерация на работодателите и индустриалците в България
- Сдружение „Български форум за транспортна инфраструктура“
- Българската браншова асоциация по пътна безопасност
- Българска асоциация на водите
- Българо-китайската търговско-промишлена камара
- Българо-руска търговско-промишлена палата
- Българо-полска търговско-промишлена палата

2. Резултати от дейността

Структура на нетните приходи от продажби:

През 2015 г. консолидираните приходи от дейността са в размер на 483 496 хил.лв. и нарастват с 39.93% спрямо предходния период (2014г. – 345 539 хил.лв.).

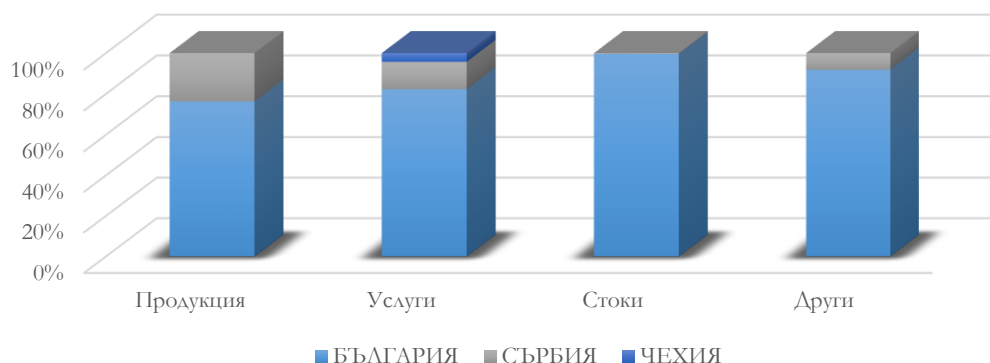
Консолидираните нетни приходи от продажби са в размер на 482 911 хил.лв. и нарастват с 40.17% спрямо 2014 г. (2014г. – 344 512 хил.лв.).

Вид приход	Относит. дял		Относит. дял		Изменение %
	2015 г.	2015г.	2014 г.	2014г.	
Продажби на продукция	20 453	4,24%	8 051	2,34% ▲	154,04 %
Продажби на услуги в т.ч.	444 882	92,13%	317 073	92,04% ▲	40,31 %
• Услуги по СМР договори	443 089		315 003		
Продажба на стоки	13 389	2,77%	13 665	3,97% ▼	(2,02)%
Други приходи	4 187	0,87%	5 723	1,66% ▼	(26,84)%
Общо	482 911	100,00%	344 512	100,00% ▲	40,17 %

ХИЛ.ЛВ.

Приходите от продажби на групата са реализирани в основната си част на територията на Р България и представляват 82.64% от общите приходи. На територията на РСърбия са реализирани 13.45% и 3.91% в РЧехия.

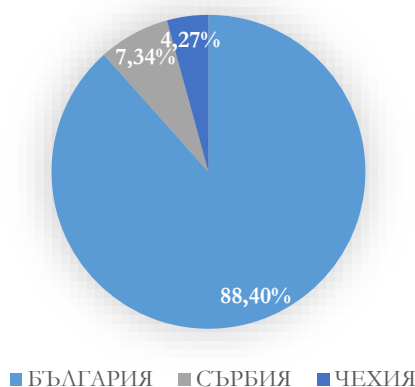
Нетни приходи от продажби 2015г.



В структурата на нетните приходи от продажби най-голям относителен дял имат приходите от услуги. Техният размер е 444 882 хил.лв. и нарастват спрямо съпоставимия период със 127 809 хил.лв. (2014г.-317 073 хил.лв.). Относителният им дял в нетните приходи от продажби е 92.13% и не се променя спрямо 2014г. (2014г.-92.04%). Основен дял в приходите от услуги имат приходите от строителни услуги – 443 089 хил.лв. Те представляват 91.75% от общия обем на нетните приходи от продажби. В абсолютна стойност те нарастват със 128 086 хил.лв. спрямо 2014г., но относителният им дял не променя съществено стойността си в общия обем на нетните приходи-ричините за нарастване на приходите се дължат на изпълняваните големи инфраструктурни проекти, както и на присъединяването на нови дъщерни дружества в Рсърбия.

В графиката на приходите от услуги по договори за строителство е показано разпределението им по географски сегменти:

Нетни приходи от продажби по договори за строителство 2015г.



През 2015г. дружествата от структурата са работили по изпълнението на над 260обекта.

Най-значителните обекти, изпълнявани през годината са:

1. Монтана „Път I-1 (E79) „Обходен път на гр. Монтана” от км 102+060 до км 114+512,20“
2. Допълнително проектиране и строителство на обект: Път II-18 "Софийски околоръстен път в участъка от км.59+400 до км.61+629.18 и от км. 0+000 до 0+780";

3. ЛОТ 3: Енергийна ефективност в обществени сгради в Южен Централен Регион на планиране на България;
4. TRP 5/17: Проект “България - Транзитни Пътища V” Лот № 17 – Път II-16;
5. Рехабилитация на железопътната инфраструктура по участъците на железопътната линия Пловдив – Бургас по обособени позиции:

Обособена позиция № 2 - Рехабилитация на железопътните отсечки Стара Загора -Завой/ до км 190+590 в междутарието Ямбол - Завой/ и Завой - Зимница/от км192+706 до входната стрелка на гара Зимница/, включително главните коловози в гарите Стара Загора и Ямбол и всички гари и спирки между тях с приблизителна разгъната дължина на железния път 120 км.;

Обособена позиция № 3 - Рехабилитация на железопътната отсечка Церковски -Карнобат, включително главните коловози в гара Церковски с приблизителна разгъната дължина на железния път 28 км и подновяване на железния път в отсечката Карнобат - Бургас, включително главните коловози в гарите Карнобат и Бургас и всички гари и спирки между тях, с приблизителна разгъната дължина на железния път 122 км.

6. Изграждане на Регионален център за управление на отпадъците – Стара Загора;
7. Изпълнение на строителни и монтажни работи съгласно одобрен работен проект за етап 2 – подобект 2: Разширение на антиобледенителна площадка изток;
8. Рехабилитация на бул. „Цариградско шосе” в следните участъци (подобекти): Подобект 1: „Рехабилитация на бул. „Цариградско шосе”от бул. „П. Яворов” до надлеза над бул. ”Г.М.Димитров”, включително надлез над бул. „Михай Еминеску” /бул. „Пейо Яворов”/ и локално платно южно от булеварда в участъка от надлеза над бул. „Г.М.Димитров” до бул. ”Ал.Малинов”; Подобект 2: Рехабилитация на бул.”Цариградско шосе” от надлеза над бул. ”Ал.Малинов” до Околовръстен път София, без надлез над бул. ”Копенхаген”;
9. Ремонт на бул.“Витоша“ в гр. София;
10. Текущ ремонт и поддържане Смолян ЮГ;
11. Преустройство и реконструкция на Автогара Юг, гр. Бургас и прилежаща територия;
12. Поддържане (превантивно, тек., зимно и ремонтно-възстановителни работи при аварийни ситуации) на републиканските пътища на територията на Южен централен район, за обособена позиция № 4 ОПУ СМОЛЯН;
13. Ново строителство, основен ремонт, рехабилитация, реконструкция, текущ ремонт на уличната мрежа, общинските пътища, републикански пътища /при споразумителен протокол с фонд Републиканска пътна инфраструктура/, текущ ремонт и ново строителство на асфалтови тротоарни настилки на територията на Община Стара Загора;
14. Изпълнение СМР на обект: Рехабилитация общински път SZR1137 /I-6, Калофер-Казанлък/- с.Александрово и Рехабилитация общински път SZR1133 /II-56/ Павел баня – Виден;
15. Превантивен ремонт на АМ Тракия участък от км 129+670 до км 134+600 - двете платна;
16. Инженеринг (проектиране и строителство) на четири броя надлези, включително кръгово кръстовище “Трапезица“, гр. Бургас;
17. Строителни работи по полагане на пътна настилка на улици в населените места и четвъртокласните пътища на територията на Община Царево, по две обособени позиции“ - Обособена позиция 1: „Строителни работи по полагане на пътна настилка на улици в населените места на територията на Община Царево;

18. Изпълнение на СМР на допълнителен обект № 7: ул. "Преслав" в обхват от ул. "Хан Аспарух" до ул. "Одесос" в рамките на проект на Община Варна "Естетизация и модернизация на главни пешеходни зони и зони за обществен отдих на гр. Варна;
19. Изпълнение на строително-монтажни работи на основен обект с обхват: Градска градина - Площад „Независимост” - бул. "Княз Борис I" - ул. „Русе“;
20. Възстановяване и рехабилитация на общинска пътна мрежа в община Тополовград;
21. Определяне на изпълнител за извършване на поддръжане (превантивно, текущо, зимно и ремонтно - възстановителни работи при аварийни ситуации) на републиканските пътища на територията на южен централен район, стопанисвани от АПИ, съгласно чл. 19, ал. 1, т. 1 от Закона за пътищата, за обособена позиция № 1 - ОПУ Кърджали;
22. Строителни работи по полагане на пътни настилки в Община Тополовград 2015 година;
23. Инженерна инфраструктура на р-н Баня - за главни канализационни колектори и подмяна на съществуващите водопроводи, попадащи в трасетата им.

Най-значимите международни обекти, които формират приходите на Групата в чужбина през 2015 г. са:

1. Магистрала Е 75, участък: Гърделица (Горно поле) – Царичина Долина, ЛОТ 2: Път и мостове от тунел Предеяне до Царичина Долина, ICB No: CORRX.E75.EIB.PACK1-LOT2.ICB);
2. Строителство на магистрала Е80, участък : Успореден нетърговски път, Бела паланка-Пирот (запад), ICB No: CORRX.E80.EBRD.V.ICB ;
3. Строителство на магистрала Е 80, Пирот (Изток)- Димитровград (остатъчни работи), ICB No: CORRX.E80.EBRD.A2-RW.ICB;
4. Байпас Димитровград – граничен пункт с България (довършителни работи), ICB No: CORRX.E80.WB.PACK1-RW.ICB;
5. Групов водопровод Бенешов – Седелчани, (изграждане на водопровода);
6. Разширение на ПОСВ и ПСЗВ Юг - летище Прага Рузине.

Основни възложители на дружествата от групата на Трейс Груп Холд АД са Агенция Пътна инфраструктура, Метрополитен АД, ДП Национална компания Железопътна инфраструктура, МРРБ, Общини на Територията на цялата страна, Коридори Сърбия ООД, Общини на Територията на Р Сърбия.

Приходите от продажба на продукцията през 2015 година са в размер на 20 453 хил.лв. и нарастват спрямо 2014г. със 154.04% (2014г.- 8 051 хил.лв.). Тези приходи представляват 4.24% от нетните приходи от продажби и относителният им дял се увеличава спрямо съпоставимия период с 1.90%. Основната част от реализираната през годината продукцията е от асфалтови смеси –15 217 хил.лв. и инертни материали – 4 755 хил.лв. Придобитите дружества допълниха обезпечеността на структурата с мобилни асфалтосмесители и осигуриха производството на по-големи обеми продукция, които се разлизираха извън групата на холдинга. Разпределени географски 9,77% от реализацията на асфалтови смеси е в Р Сърбия и 77,90% на територията на страната ни. Продажбите на инертни материали извън групата бележат също значителен ръст, което се дължи на дружествата ни в Р Сърбия – отчетени 67,47% от общите приходи от продажби на продукцията..

Продажбата на стоки също запазват нисък дял в нетните приходи от продажби (2,77%) Приходите от продажби на стоки са на стойност 13 389 хил.лв. и са реализирани в страната ни основно от дейността на търговското дружество на холдинга Трейс Комерс ЕООД. По същество това са приходи от продажба на горива (4 423 хил.лв.), битум (6 428 хил.лв.), масла (847 хил.лв.), техническа сол (532 хил.лв.) и др.

Другите продажби са в размер на 4 187 хил.лв. и намаляват както в абсолютна стойност, така и като относителен дял в структурата на нетните приходи от продажби спрямо предходния период (2014г.- 5 723хил.лв). Те се формират от приходите от продажба на материали, наеми, неустойки и отписани задължения. През 2015 намаляват приходите от продажба на материали, които са в размер на 2 077 хил.лв. (2014 г.- 4 360 хил.лв.) По своята същност те представляват продадените материали от дружествата в групата на подизпълнители, с цел обезпечаване на дейността им и осигуряване на материали с необходимото качество. Отписаните задължения за периода са 612 хил.лв. спрямо 536 хил. през 2014 г.

Структура на финансовите приходи

Финансовите приходи за 2015 г. са в размер на 573 хил.лв. и намаляват с 43.88% в сравнение с предходната година (2014г. – 1 021 хил.лв.). Причина за това са по-ниските стойности на приходите от лихви, в т.ч. по търговски вземания в размер на 57 хил.лв. (2014г. - 251 хил.лв.) и по депозити, които са в размер на 3 хил.лв., спрямо 314 хил.лв. през 2014 година. На практика холдингът разпределя финансовите ресурси в групата и осигурява обезпечаване на основната дейност на дружествата си. Реализираните приходи от курсови разлики са в резултат на увеличение на валутните плащания между дружествата в РБългария и дружествата и клона в РСърбия, както и клона в РЧехия. Почти два пъти нарастват в абсолютна стойност и приходите от лихви по търговски заеми. Те са в размер на 102 хил.лв. спрямо 55 хил.лв. през 2014 година. В годишния консолидиран финансов отчет е представена подробна информация за отпуснатите кредити от групата.

Вид приход	Относит. дял		Относит. дял		Изменение %
	2015 г.	2015г.	2014 г.	2014г.	
Приходи от операции с фин.инструм	7	1,22%	3	0,29% ▲	133,33 %
Приходи от лихви в т.ч.	215	37,52%	671	65,72% ▼	(67,96)%
• по търговски заеми	102		55		
• по лизингови договори					
• по депозити	3		314		
• по сметки	2		16		
• по търговски вземания	57		251		
• други	51		35		
Положителни курсови разлики	295	51,48%	331	32,42% ▼	(10,88)%
Други финансови приходи	56	9,77%	16	1,57% ▲	250,00 %
Общо	573	100,00%	1 021	100,00% ▼	(43,88)%

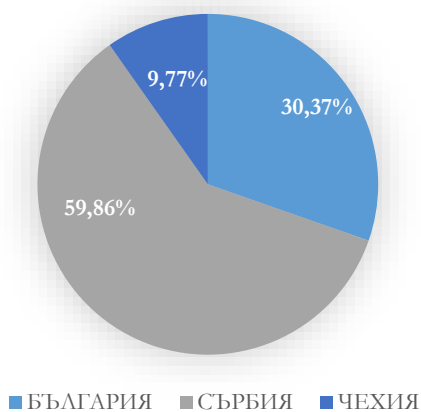
Финансови приходи (хил.лв.)



■ 2015 г. ■ 2014 г.

В графиката по-долу са представени финансовите приходи по географски сегменти за 2015г.

Финансови приходи 2015г.



Структура на разходите по икономически елементи

Поради нарасналата стойност на приходите от продажби, разходите по икономически елементи също нарастват спрямо 2014 г. с 44.72%, като се променя и относителният дял по видове.

ХИЛ.ЛВ

Вид разход	Относит. дял		Относит. дял		Изменение %
	2015 г.	2015г.	2014 г.	2014г.	
Разходи по икономически елементи	454 711		314 194		
• Използвани суровини, материали	91 944	20,22%	68 601	21,83%	▲ 34,03 %
• Разходи за външни услуги	299 814	65,94%	208 447	66,34%	▲ 43,83 %
• Разходи за амортизации	7 219	1,59%	7 082	2,25%	▲ 1,93 %
• Разходи за заплати и осигуровки	34 690	7,63%	21 274	6,77%	▲ 63,06 %
• Обезценка на активи	2 145	0,47%	4 022	1,28%	▼ (46,67)%
• Други разходи	18 899	4,16%	4 768	1,52%	▲ 296,37 %
Общо	454 711	100,00%	314 194	100,00%	▲ 44,72 %

Разходи по икономически елементи 2015г.



Разходите по икономически елементи са на стойност 454 711 хил.лв. и нарастват спрямо предходната година с 44,72%. Причина за това е увеличеният обем от строителни дейности, които дружествата от групата изпълняват през годината.

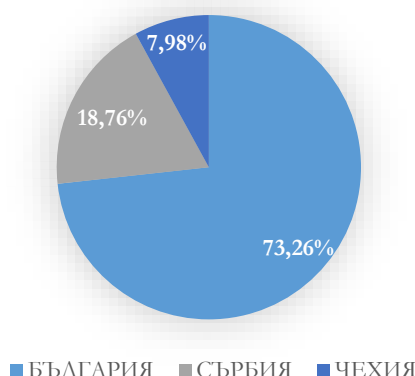
Разходите за суровини, материали и консумативи са на стойност 91 944 хил.лв. и нарастват с 23 343 хил. спрямо съпоставимия период (2014 г.-68 601 хил.лв.). По своята същност това са разходи за основни и спомагателни материали за производство, горивни и смазочни материали, гуми, резервни части, ел. енергия, офис материали и консумативи, вода и други. Относителният им дял в общата стойност на разходите по елементи намалява и е в размер на 20.22% (2014 г.- 21.83%).

С най-значителен дял са разходите за основни материали за производство – 73 225 хил.лв. и разходите за горива и смазочни материали – 11 998 хил.лв. Разходите за основни материали за производство нарастват с 15 324 хил.лв. или 26.47% спрямо предходния период, а разходите за горива и смазочни материали нарастват с 5 985 хил.лв. или 99.53%. Нарастването на изразходваните основни материали е свързано и с увеличения обем на извършените СМР и произведената продукция в страната и чужбина. Голям дял в разходите за материали, заемат

разходите за резервни части. Те са на стойност 1 850 хил.лв. и нарастват съществено спрямо 2014г. със 720 хил.лв. (2014г.- 1 130 хил.лв.) Наличието на собствени транспортни средства предполага извършване на разходи за гуми (556 хил.лв.) и консумативи за превозни средства (144 хил.лв.). Оборудването на дружествата в холдинга със специализирана техника и автомобили и тяхното оптимално натоварване изисква и постоянна поддръжка и ремонт на тези активи. Разходите за ел. енергия са в размер на 1 270 хил.лв. и нарастват два пъти спрямо съпоставимия период (2014г.-633 хил.лв.). Причината за това нарастване е както увеличаване обема на приходите от СМР, така и нарастването на продажби на асфалтови смеси и инертни материали. При останалите разходи за материали няма съществени изменения на стойностите съпоставени с предходния отчетен период. В Трейс Груп Холд АД закупуването на основните материали и горивата се осъществява чрез дъщерното дружество на холдинга Трейс Комерс ЕООД. Съсредоточаването на дейността по снабдяване с материали в едно дружество гарантира доброто качество на материалите и оптимални цени при закупуването им.

Разпределени по географски сегменти, 73,26% са основни материали за производство в България, 18,76% в Сърбия и 7,98% - Чехия.

Използвани суровини, материали и консумативи 2015г.



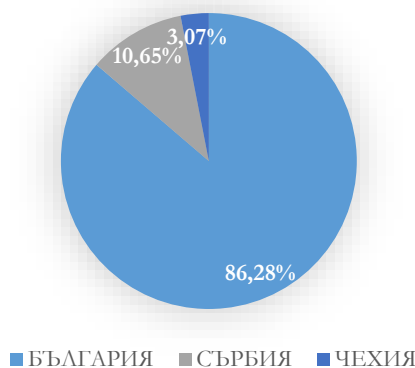
В разходите по икономически елементи основен дял заемат разходите за външни услуги. Те са на стойност 299 814 хил.лв. (2015 г.) и нарастват с 91 367 хил.лв. спрямо предходната година (208 447 хил.лв.). Въпреки нарастването в абсолютна стойност, те запазват относителния си дял в разходите за дейността по елементи – 65.94% (2015 г.) и 66.35% (2014 г.).

Разходите за външни услуги включват: разходите за подизпълнители, нает транспорт, ремонти, застраховки, абонаменти, лабораторни изпитвания, проектиране, реклама, консултантски и други договори, охрана, данъци и такси и други. Услугите от подизпълнители са в размер на 247 767 хил.лв. или 82.64% от общия размер на разходите за външни услуги. Те се увеличават в абсолютна стойност с 69 693 хил.лв. спрямо 2014 (2014 г. – 178 074 хил.лв.) в резултат на значителното нарастване на извършените СМР. Над два пъти нарастват и абсолютните стойности на разходите за нает транспорт и наета механизация. Разходите за нает транспорт през 2015 г. са 12 948 хил.лв. спрямо 2014 г. (5 524 хил. лв.) и наета механизация в размер на 15 853 хил.лв. спрямо 2014г. (6 874 хил.лв.), като над 80% от тях са в страната ни. Причината за това е допълнителното наемане на външни машини и автомобили в периоди на изключително интензивна работа. Отдалечеността

на част от изпълняваните обекти и спецификата на някои строителни дейности налага ползването на чужди активи, с цел постигане на по-добра ефективност. От друга страна Съществено нарастват и разходите за лабораторни услуги, които са в размер на 1 108 хил.лв. (2014 г.-340 хил.лв.). Причина за това нарастване са увеличените разходи за контрол на качеството, извършван за обектите, изпълнявани на територията на РСърбия. Значително са нарастнали и разходите за извършване на взривни работи, които са в размер на 1 388 хил.лв. спрямо 72 хил.лв. през 2014г.

Разширяването на строителната дейност в чужбина налага ангажиране на значителен привлечен ресурс от външни услуги, което ще продължи и през следващата година до приключване изпълнението на обектите на холдинга.

Разходи за външни услуги 2015г.



Разходите за застраховки през годината са в размер на 1 189 хил.лв. и нарастват спрямо предходния период със 100 хил.лв., основно поради придобиването на активи чрез дъщерните ни дружества в Р Сърбия. Нарастват и разходите за данъци и такси, които са в размер на 1 396 хил.лв. спрямо 658 хил.лв. за 2014г., които от които над 50% са в Р.Сърбия. От разходите за външни услуги намаляват разходите за консултантски и други договори с 1 001 хил.лв. и които са в размер на 3 632 хил.лв. спрямо 4 633 хил.лв. през 2014 г. Намаляват разходите за проектиране с 2 087 хил.лв. (2015г. - 630 хил.лв.) и (2014г. – 2 717 хил.лв.). Извършени са разходи за съдебни услуги в размер на 482 хил.лв. и за митнически услуги в размер на 158 хил.лв. Няма съществени изменения при разходите за реклама, които са в размер на 184 хил.лв. (2014 г. - 208 хил.лв.).

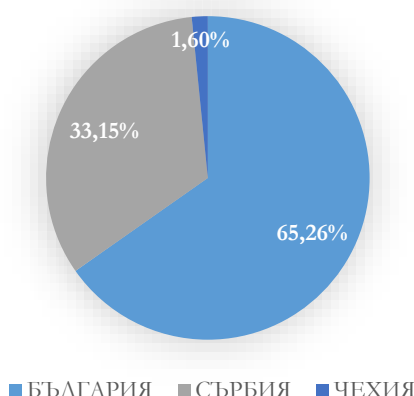
При разходите за амортизация не се наблюдава съществено изменение спрямо съпоставимия период. Те са в размер на 7 219 хил.лв. (2015 г.) спрямо 7 082 хил.лв. (2014г.). През 2015г. стойността на придобитите дълготрайни материални активи нараства спрямо съпоставимия период с 2 252 хил.лв. Те са в размер на 13 621 хил.лв. (2015 г.) спрямо 11 369 хил.лв. (2014г.). В това нарастване най-съществен дял имат активите на придобитото дружество в РСърбия Трейс ПЗП Враня АД. Въведени в експлоатация дълготрайни материални активи за групата са: машини и оборудване на стойност 4 575 хил.лв., съоръжения на стойност 1 133 хил.лв., сгради за 2 482 хил.лв. и транспортни средства на стойност 1 842 хил.лв. През периода са придобити и земи на стойност 2 076 хил.лв. и други активи в размер на 1 095 хил.лв.

Капитализирани са разходи в размер на 418 хил.лв. Закупените дълготрайни нематериални активи са в размер на 249 хил.лв.

През 2015 г. групата има начислени разходи от обезценка на активи в размер на 2 145 хил.лв., които са намалели спрямо предходния период с 1 877 хил.лв. Основна част (над 80%) от тези разходи са в резултат на начислената обезценка на парични средства по разплащателни сметки и краткосрочни депозити в Корпоративна Търговска Банка, негарантирани от Фонда за гарантиране на влоговете в банките. Останалата част представлява обезценка на търговски и други вземания. Дружествата в групата обезценяват вземанията, за които съществува известна несигурност по отношение събираемостта-им.

Разходите за възнаграждения на персонала са на стойност 34 690 хил.лв. и нарастват със 63,06% спрямо съпоставимия период (21 274 хил.лв.) . Нараства и относителният им дял в общата стойност на разходите по икономически елементи (2015 г. – 7.63%) спрямо (2014 г. - 6.77%). Причините за това от различен характер. В резултат на придобиването на дъщерно дружество, както и на изпълнението на големи инфраструктурни проекти у нас и в чужбина, общият списъчният брой на персонала нарасна спрямо съпоставимия период с около 41% и достигна 2051 души. От друга страна осигурителната тежест на възнагражденията в чужбина е по-голяма в сравнение с тази в страната ни и води до по-висока цена на наетия труд. Разпределени по географски сегменти, разходите за заплати и осигуровки на персонала в България са 65,26%, в Р Сърбия- 33,15% и 1,60% са в Р Чехия.

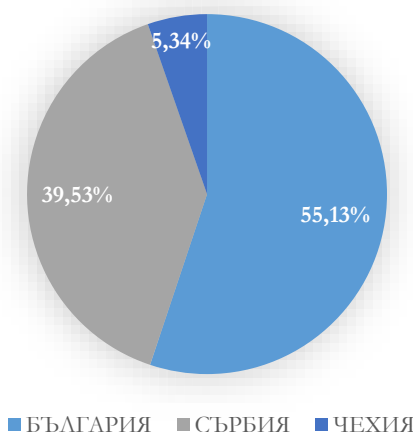
Разходи за заплати и осигуровки на персонала 2015г.



Другите разходи за дейността включват разходите за командировки, представителни разходи, разходи за дарения, начислени глоби и неустойки, за трудова медицина, провизии по предстоящи разходи и други. През 2015 г. другите разходи нарастват с 14 131 хил.лв. и са в размер на 18 889 хил.лв. Те представляват 4.16% от разходите по елементи. При тях изменението е в посока увеличение - както в абсолютна стойност, така и като относителен дял. Най-голям дял в тези разходи заемат начислените разходи за провизии по СМР договори и са в размер на 11 858 хил.лв. По своята същност те обезпечават бъдещи разходи, които дружествата биха направили

през периодите, в които следва да извършват поддържане на вече предадени строителни обекти, съгласно договорни задължения. През 2015г. в Трейс Груп Холд АД, клон Сърбия, като провизии по СМР договори са отчетени разходи, отчитащи евентуалният риск, който дружеството би могло да претърпи в следствие на спорни и висящи за решаване към датата на съставяне на отчета въпроси по един от проектите. Тъй като причините, довели до това неблагоприятно развитие на проекта, до голяма степен произтичат от неуредени ангажименти от страна на възложителя, са предприети всички законови мерки за доказване на този факт. Въпреки това рискът от това събитие се оценява с максимална тежест в консолидирания финансов отчет.

Други разходи 2015г.



Разходите за командировки, които са в размер на 742 хил. лв. нарастват спрямо съпоставимия период с 264 хил.лв. (2014г.-478 хил.лв.). Изпълнението на строителните договори в чужбина наложи придвижването на наличната в структурата ни техника, механизация, управленски и технически персонал. Нарастват и разходите за глоби и неустойки с 214 хил.лв. (2015г.-351 хил.лв.) и (2014г.-137 хил.лв.). Значително нарастват и разходите за отписани вземания. Те са в размер на 2 148 хил.лв. и са отчетени основно в Р Сърбия от инвентаризиране на разчетите в края на годината. През 2015г. дружествата от групата са извършили дарения на стойност 494 хил.лв., основно реализирани в страната ни.

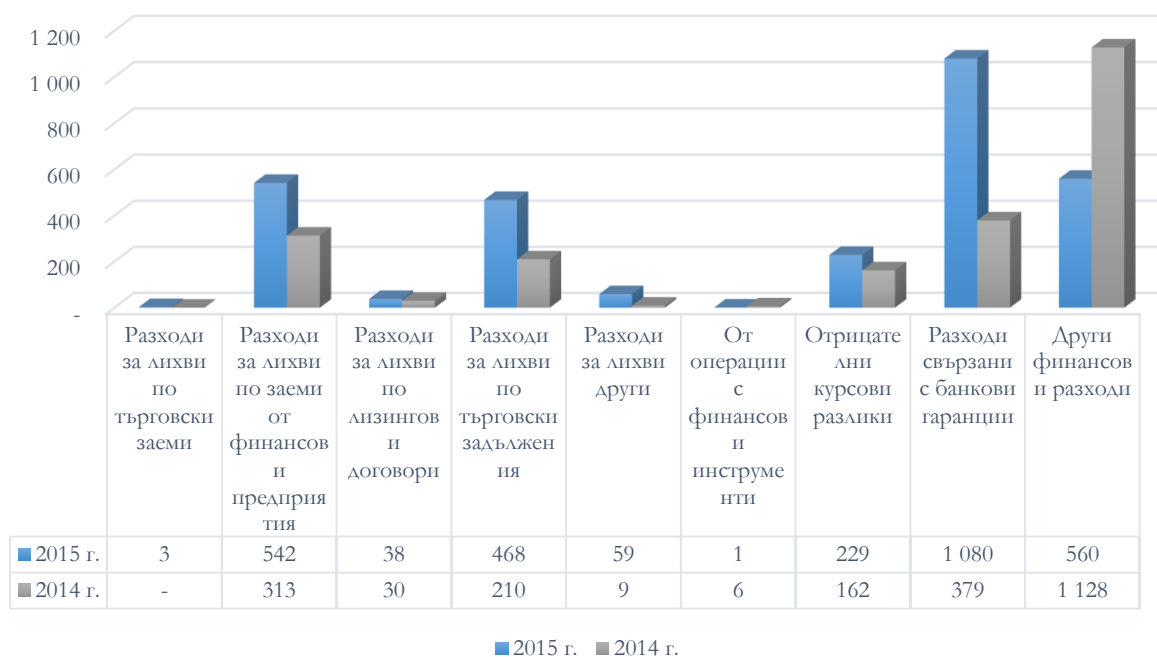
Структура на финансовите разходи

Финансовите разходи са на обща стойност 2 980 хил.лв. и нарастват с 33.21% в сравнение с тези от 2014г. С най-голяма стойност от тях са разходите за лихви, чиято стойност е два пъти по-голяма от съпоставимия период. Голям дял имат и разходите за банкови гаранции, чиято стойност е 1 080 хил.лв. Причина за това нарастване са големите стойности на сключените договори за СМР, които изискват предоставянето на банкови гаранции, както за обезпечаване на предоставените аванси, така и за качеството на извършените строителни работи.

ХИЛ.ЛВ.

Вид разход	Относит. дял		Относит. дял		Изменение %
	2015 г.	2015г.	2014 г.	2014г.	
Разходи за лихви в т.ч.	1 110	37,25%	562	25,12%	▲ 97,51 %
• по търговски заеми	3		-		
• по заеми от финансови предприятия	542		313		
• по лизингови договори	38		30		
• по депозити	-		-		
• по търговски задължения	468		210		
• други	59		9		
От операции с финансови инструменти	1	0,03%	6	0,27%	▼ (83,33)%
Отрицателни курсови разлики	229	7,68%	162	7,24%	▲ 41,36 %
Разходи свързани с банкови гаранции	1 080	36,24%	379	16,94%	▲ 184,96 %
Други финансови разходи	560	18,79%	1 128	50,42%	▼ (50,35)%
Общо	2 980	100,00%	2 237	100,00%	▲ 33,21 %

Финансови разходи (хил.лв.)



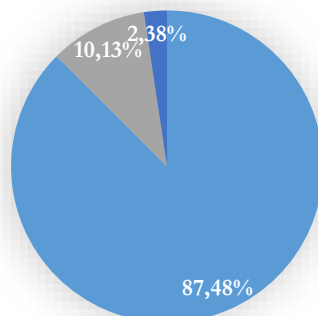
Разходите за лихви по лизинг нарастват спрямо предходната година на 38 хил.лв. През годината има действащи договори за лизинг с Интерлийз ЕАД, Интерлийз Ауто ЕАД и ДСК оперативен лизинг ЕООД и Сожелиз България ЕООД.

Разходите за курсови разлики също нарастват, в следствие на увеличаване на разплащанията в чуждестранни валути. Те са 229 хил.лв. за 2015 г., спрямо 162 хил. за 2014 г.

Разходите за лихви по заеми от финансови предприятия нарастват през 2015 г. спрямо 2014г. с 229 хил.лв., които представляват 73.16 % . Нарастването на обема на извършваните СМР доведе до нарастване на стойностите на привлечения ресурс от финансови предприятия.

Нарастват разходите за лихви по търговски задължения от 210 хил.лв. през 2014 г. на 468 хил.лв. през 2015 г.

Финансови разходи 2015г.



■ БЪЛГАРИЯ ■ СЪРБИЯ ■ ЧЕХИЯ

Дружествата в групата обслужват няколко кредита към различни финансови институции- Уникредит Булбанк АД, SG Експресбанк АД, ОББ АД, Инвестбанк АД и ПИБ АД. Към 31.12.2015г. общият размер на усвоените средства от кредити от банки е 5 604 хил.лв.

Другите финансови разходи са в размер на 560 хил. и намаляват спрямо 2014 г. с 50.35% (2014 г.-1 128 хил.лв.).

Трейс Груп Холд АД има сключени рамкови договори за банкови гаранции, които към 31.12.2015 г. са със следните стойности по договори и размер на предоставените банкови гаранции:

Наименование на банка	Размер на лимита по договор в хил.лв.	Гаранции в сила към 31.12.2015 в хил.лв.
Сосиете Женерал Експресбанк АД	68 648	37 139
ПИБ АД	10 000	5 047
УниКредит Булбанк АД	65 000	41 529
Банка ДСК ЕАД	48 896	11 419
Инвестбанк АД	22 000	3 254
ОББ АД	20 000	4 959
Общо:	234 544	103 347

Персонал

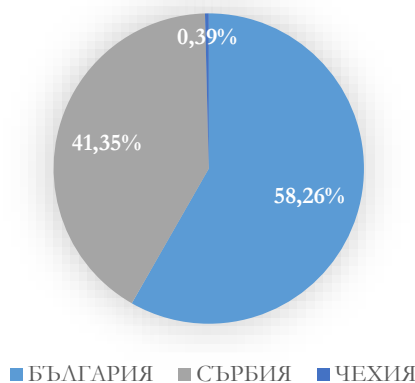
Към 31.12.2015 г. структурата на персонала в групата по категории е следната:

	Списъчен брой към 31.12.2015	Списъчен брой към 31.12.2014
Общо наети лица	2 051	1 451
Ръководни служители	143	151
Аналитични специалисти	173	182
Приложни специалисти	318	190
Помощен персонал	207	64
Квалифицирани работници	241	125
Персонал, зает с услуги	20	17
Оператори на машини, съоръжения	429	384
Нискоквалифицирани работници	520	338

Независимо от затруднената икономическа обстановка и нарастващата безработица в страната, ръководството успява да осигурява заетост на персонала си. През 2015 година броят на служителите се увеличава и във връзка с придобиването на новите сръбски предприятия.

На географски принцип процентното разпределение на персонала за 2015г. е следното:

Общо наети лица 2015г.



3. Финансово-счетоводен анализ. Финансови показатели

Счетоводна политика

„Трейс Груп Холд“ АД прилага Международните стандарти за финансови отчети съгласно действащото законодателство в България. Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти на финансови отчети, одобрени от Европейския съюз. Спазени са основните принципи, определени от Закона за счетоводството и изискванията, определени в Международните счетоводни стандарти, в Индивидуалния сметкоплан и индивидуалната Счетоводна политика на предприятието.

Дружеството не е извършвало промени в счетоводната си политика във връзка с прилагането на всички нови и/или ревизирани МСФО, които са ефективни за текущия отчетен период, започващ на 01.01.2015г., тъй като през периода не е имало обекти или операции, които са засегнати от промените и измененията в МСФО.

Финансови показатели и коефициенти

През 2015 година групата приключва с финансов резултат печалба в размер на 9 683 хил.лв, което представлява нарастване с 6% спрямо 2014г. Общата стойност на приходите нараства с 40% спрямо съпоставимия период, а общата стойност на разходите нараства с 41%. Нарастването на приходите и разходите за дейността се извършва с по-големи темпове от нарастването на положителния резултат. Това води до намаление на финансовите показатели, характеризиращи ефективността от извършената дейност.

Състоянието на финансовата 2015 г. намира изражение в следните икономически показатели:

Показатели

№	Показатели	2015 г.		2014 г.		Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	97 846	90 936	6 910		8%	
2	Краткотрайни активи в т.ч.	264 155	145 963	118 192		81%	
3	Материални запаси	9 484	8 012	1 472		18%	
4	Краткосрочни вземания	170 555	99 356	71 199		72%	
5	Краткосрочни финансови активи	828	828	-		0%	
6	Парични средства	83 288	37 767	45 521		121%	
7	Обща сума на активите	362 001	236 899	125 102		53%	
8	Собствен капитал	108 811	102 530	6 281		6%	
9	Финансов резултат	9 683	9 143	540		6%	
10	Дългострочни пасиви	9 130	9 443	(313)		-3%	
11	Краткосрочни пасиви	244 367	125 110	119 257		95%	
12	Обща сума на пасивите	253 497	134 553	118 944		88%	
13	Приходи общо	483 496	345 539	137 957		40%	
14	Приходи от продажби	482 911	344 512	138 399		40%	
15	Разходи общо	471 654	335 152	136 502		41%	

Коефициенти

№	Коефициенти	2015 г.	2014 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
Рентабилност:					
1	На собствения капитал	0,09	0,09	(0,00)	0%
2	На активите	0,03	0,04	(0,01)	-31%
3	На пасивите	0,04	0,07	(0,03)	-44%
4	На приходите от продажби	0,02	0,03	(0,01)	-24%
Ефективност:					
5	На разходите	1,03	1,03	(0,01)	-1%
6	На приходите	0,98	0,97	0,01	1%
Ликвидност:					
7	Обща ликвидност	1,08	1,17	(0,09)	-7%
8	Бърза ликвидност	1,04	1,10	(0,06)	-5%
9	Незабавна ликвидност	0,34	0,31	0,04	12%
10	Абсолютна ликвидност	0,34	0,30	0,04	13%
Финансова автономност:					
11	Финансова автономност	0,43	0,76	(0,33)	-44%
12	Задлъжнялост	2,33	1,31	1,02	78%

Показателите за рентабилност (доходност) са критерий за икономическата ефективност на предприятието. Те показват темповете на възвращаемост на капитала. По своята същност представляват количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на реалните активи и пасиви на дружеството. Важно значение има установяването и анализирането на динамиката на рентабилността-какви промени настъпват в нея в сравнение с предходните години, и на какво се дължат те. Тя позволява на ръководството да получава по-пълна представа за процесите, които протичат и му позволява да реагира своевременно. Поради различните темпове на нарастване на приходите и разходите от една страна (приходите със 40%, а разходите с 41%) и на печалбата от друга (6%), показателят за рентабилност на приходите от продажби намалява спрямо съпоставимия период с 24%. През 2015 не се променя размерът на показателя за рентабилност на собствения капитал и намаляват стойностите на рентабилността на активите и пасивите, съответно с 31% и 44%.

Показателите за ефективност са количествени характеристики на съотношението между приходите и разходите на дружеството. Основните фактори, които влияят върху промяната им е изменение в структурата на приходите и разходите. Резултатите от изчисляването на коефициентите за ефективност на разходите позволява да се определи колко приходи от дейността получава предприятието от използването на единица разходи за същата дейност.

Коефициентите за ефективност на приходите са реципрочни на предходните. Те показват колко разходи са направени на единица приход. Поради почти еднаквите темпове на нарастване

на приходите и разходите, коефициентите за ефективност не се променят съществено. Коефициентът за ефективност на разходите намалява с 1%, а коефициентът за ефективност на приходите нараства с 1%. През 2015г. за дейността срещу 1.03 лв. приходи стоят 0.98 лв. разходи, а през 2014 г. съотношението е било 1.03 лв. приходи срещу 0.97 лв. разходи.

Показателите за ликвидност са от съществено значение за анализ и оценка на дейността на дружеството, тъй като изразяват способността му да обслужи своевременно дълговете си с наличните активи. Разглеждайки я в динамичен аспект, ликвидността предполага да се отчете способността, разполагаемостта на предприятието да се превърне в ликвидни активи.

Коефициентите за обща и бърза ликвидност за 2015 г. са със стойности съответно 1.08 и 1.04. Те намаляват стойностите си в сравнение със съпоставимия период съответно със 7% и 5%. Нарастват показателите за незабавна ликвидност с 12% и за абсолютна ликвидност с 13%. Причината за това е значителното нарастване на наличните парични средства в края на периода, което е над два пъти спрямо 2014 г. При стойност над единица, степента на риска структурата да изпадне в състояние на невъзможност за покриване на задълженията си е твърде малка.

Свързани с показателите за ликвидност са и показателите за финансова автономност. Те характеризират степента на финансовата независимост на предприятието от кредиторите, т.е. степента на използване на привлечен капитал. Коефициентът на финансова автономност е съотношение между собствения капитал и общата сума на пасивите. Към 31.12.2015 г. се наблюдава намаление с 44% и е размер на 0.43. То се дължи на по-високите темпове на нарастване на пасивите (с 88%), спрямо темповете на нарастване на собствения капитал (6%).

Коефициентът на задлъжнялост показва колко задължения са отчетени на един лев собствен капитал. Към 31.12.2015 г. неговата стойност е 2.33 спрямо 1.31 към края на предходния отчетен период.

Финансовият анализ на дейността за 2015г. показва, че изминалата година е успешна за Трейс Груп Холд АД и дъщерните му дружества. Холдингът отчита нетни приходи от продажби в размер на 482 911 хил.лв и нетна печалба за групата от 9683 хил.лв. През отчетния период продължи разширяване дейността на дружеството и установяването му на Сръбския пазар чрез придобиване на още една компания- Трейс ПЗП Враня.

Отговорност на ръководството:

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСС; МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности

4. Инвестиционен портфейл

Инвестиции в асоциирани предприятия

	Участие %
Технотройинженеринг 99 АД	33%
Редко трейс интернршенъл ООД	49%
Воден Проект Стара Загора ДЗЗД	30%

5. Дивидентна политика

Основен ангажимент на корпоративното управление на „Трейс Груп Холд“ АД е повишаване на доверието на акционерите и част от този ангажимент представлява разпределение на дивидент с цел удовлетворяване на техните очаквания. Висшият мениджмънт на компанията се стреми да взема балансираните решения по отношение на дивидентите, съобразявайки се с разполагаемите ресурси, икономическата обстановка и желанията на акционерите.

Съветът на директорите на „Трейс Груп Холд“ АД се стреми да поддържа оптимална дивидентна политика с цел удовлетворяване интересите на акционерите и реинвестиране на остатъчната печалба с цел постигане бъдещ растеж в развитието на дружеството и повишаване цената на акциите му. Решението за изплащане на дивидент в „Трейс Груп Холд“ АД се определя от това каква част от печалбата може да бъде разпределена за дивидент без да се нарушават възможностите за инвестиране, заложените в бизнес програмата на дружеството за следващата година.

Разпределението на дивидент за последните няколко години е следното:

През 2015 г. – сума в размер на 3 311 578,94 лева /28,73 % от печалбата за 2014 г./

През 2014 г. – сума в размер на 3 056 842, 11 лева /30,48 % от печалбата за 2013 г./

През 2013 г. – сума в размер на 636 730, 32 лева /18,3% от печалбата за 2012 г./

През 2011 г. – сума в размер на 578 947, 37 лева /4,2 % от печалбата за 2010г./

6. Система за управление на качеството

„Трейс Груп Холд“ АД и дружествата от групата поддържат Интегрирана система за управление на качеството в съответствие с изискванията на международните стандарти ISO 9001:2008, ISO 14001:2004, OHSAS 18001:2007.

Дружествата са приели и изпълняват политика по качество, околна среда, здраве и безопасност на работа. Политиката е съобразена с предмета на дейност на съответното дружество. Подходяща е за въздействието върху околната среда, което оказват техните дейности, продукти и услуги, както и за естеството и степента на рисковете, свързани със здравето и безопасността при работа.

„Трейс Груп Холд“ АД счита опазването на неприкосновеността, здравето, правата и благоденствието на своите служители и на околната среда за елементи от първостепенно и фундаментално значение при упражняването и развитието на своята дейност. От 2012 г. в дружеството е внедрена Система за социална отговорност SA 8000. Системата е сертифицирана от C.I.S.E. – Network Lavoro Etico.

7. Защита на околната среда

„Трейс Груп Холд“ АД и дружествата от структурата прилагат международните стандарти за управление на околната среда. За групата, нейното устойчиво развитие, конкурентоспособност и икономически просперитет, са тясно свързани с глобалните усилия за защита на околната среда.

Като дружество от холдингов тип, което не извършва самостоятелно производство, „Трейс Груп Холд“ АД е насочило приоритетно своята дейност в мениджмънта на дъщерните си предприятия и управлението на проекти.

Корпоративното ръководство на „Трейс Груп Холд“ АД оценява важноста от запазването на екологичния баланс в природата и проявява особено внимание към въздействието върху околната среда, което имат производствата на дъщерните дружества. Те ежегодно докладват за оценка на влиянието върху околната среда и мерките, които се предприемат в това направление.

Холдингът следи за мероприятията по намаляване на вредните въздействия в околната среда, които предприемат дружествата при извършване на дейността си. Всички производствени съоръжения /трошачни инсталации, асфалтови бази, инсталации за каменно брашно и др./ са осигурени с филтриращи инсталации за улавяне на вредните емисии, отделяни при работа и са съобразени с изискванията на контролиращите органи, които следят за опазването на околната среда. Специализираните машини и камиони отговарят на европейските и световни стандарти за опазване на околната среда.

Всички дружества от групата, включително и „Трейс Груп Холд“ АД, притежават сертификат ISO 14001:2004 & OHSAS 18001:2007 за околна среда, здраве и безопасност на труд.

Дружествата са идентифицирали и осигурили с ресурси всички процеси, оказващи влияние върху качеството, околната среда, здравето и безопасността при работа в съответствие с изискванията на посочените стандарти. Същите подлежат на управление, насочено към непрекъснатото подобрене и ефективност.

В дружествата стриктно се спазват екологичното законодателство по отношение на производството на строителни материали, депонирането на строителни отпадъци и предотвратяване на ерозията на почвите при земно-изкопни работи. При производство на строителни материали приоритетно се използват местни ресурси, с което се съкращават разходите за извозване, а това съдейства и за предотвратяването на замърсяването на околната среда.

III. Важни събития, настъпили от началото на годината

Като важни събития, настъпили след датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, дружеството определя:

1. С решение на Съвета на директорите на „Трейс Груп Холд“ АД, едноличен собственик на дружеството, капиталът на „Трейс София“ ЕАД беше увеличен от 55 100 (петдесет и пет хиляди и сто) лева на 2 055 100 (два милиона петдесет и пет хиляди) лева чрез издаване на нови 20 000 (двадесет хиляди) обикновени акции на приносител с право на глас, с номинална стойност 100 (сто) лева всяка. „Трейс Груп Холд“ АД записа 20 000 (двадесет хиляди) нови акции на приносител срещу парична вноска в размер на 2 000 000 лева.
2. С решение на Съвета на директорите от 26.02.2016 г. срокът за обратно изкупуване на акции е продължен с една година, считано от 07.04.2016 г.
3. Трейс Груп Холд АД чрез дъщерното си дружество Трейс Интернешпънъл ЕООД придобива допълнителни 27.15% от дела на Виор Велика Моравя, Белград, Сърбия, с което става едноличен собственик на капитала на дружеството

IV. Научноизследователска и развойна дейност

Дружеството не осъществява научно-изследователска и развойна дейност.

V. Информация по реда на Търговския закон

1. Собствени акции. Обратното изкупуване

Към 31.12.2015 г. „Трейс Груп Холд“ АД притежава 16 251 бр. собствени акции.

На основание решение на Общото събрание, взето на извънредно заседание на 31.01.2014г., с решение на Съвета на директорите е разкрита процедура по обратното изкупуване на акции при следните параметри:

- Брой акции, подлежащи на обратното изкупуване – до 0.41 % от капитала или до 100 000 (сто хиляди) броя акции;
- Минимална цена на обратното изкупуване – 5,00 лв. (пет лева);
- Максимална цена на обратното изкупуване – 9,00 лв. (девет лева);
- Срок за извършване на обратното изкупуване, в това число и заплащане на изкупените акции – до 1 година, считано до 06.04.2016 г.;
- В случай на изчерпване на определеното количество акции, а именно ако дружеството закупи 100 000 (сто хиляди) броя акции, процедурата по обратното изкупуване се прекратява като успешно приключила. В случай, че в определения по точка 5 срок не се закупи максималният брой акции, Съветът на директорите може по своя преценка да удължи срока при съответно прилагане на условията в предходното изречение.

С решение на Съвета на директорите от 29.02.2016 г. срокът за обратното изкупуване е продължен при същите параметри с 1 година, считано от 07.04.2016 г.

2. Информация за членовете на Съвета на директорите

„Трейс Груп Холд“ АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите, състоящ се от 7 члена. Към 31.12.2015 г. Съветът на директорите е в състав:

Николай Ганчев Михайлов - Председател на СД

Николай Костадинов Вълев - Член на СД

Мирослав Калчев Манолов - Член на СД

Боян Стоянов Делчев - Член на СД

Галин Николаев Михайлов - Член на СД

Мария Георгиева Каварджикова - Член на СД

Антон Николов Дончев - Член на СД

Дружеството се представлява и управлява от Николай Ганчев Михайлов, Мирослав Калчев Манолов и Боян Стоянов Делчев - Изпълнителни директори, заедно и поотделно.

Съветът на директорите на „Трейс Груп Холд“ АД управлява холдинга и решава всички въпроси, свързани с дейността, с изключение на онези, които са в правомощията на Общото събрание на акционерите.

Членовете на Съвета на директорите се избират от Общото събрание на акционерите с мандат от 5 години. Настоящият съвет на директорите е с мандат до 2018 г.

Съветът на директорите определя визията, целите и стратегиите на дружеството; установява политиката на дружеството в областта на риска; установява системи за управление на риска и за вътрешен одит; отговаря за създаването на финансово-информационната система на дружеството; одобрява бизнес план на дружеството; определя политиката на дружеството по отношение на разкриването на информация и връзки с инвеститорите; писмено определя структурата, обхвата от задачи, начин на функциониране и процедури за отчитане.

Информация, относно придобиването и притежаването на акции на дружеството от членовете на СД

Членовете на СД притежават акции на дружеството както следва:

	Брой акции	Стойност	% Дял
Николай Ганчев Михайлов	16 205 831	16 205 831	66.97%
Николай Костадинов Вълев	7 490	7 490	0.03%
Мирослав Калчев Манолов	27 730	27 730	0.11%
Боян Стоянов Делчев	6 528	6 528	0.03%
Галин Николаев Михайлов	503 059	503 059	2.08%
Антон Николов Дончев	0	0	0.00%
Мария Георгиева Каварджикова	0	0	0.00%

За членовете на СД не са предвидени привилегии или изключителни права да придобиват акции и облигации на дружеството.

Избраният от Общото събрание Съвет на директорите гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството

Членовете на СД не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, освен посочените в таблицата по – долу.

Към 31.12.2015 г. членовете на СД участват в управлението или притежаването на над 25% от капитала на други дружества както следва:

Дружество	Николай Михайлов	Николай Вълев	Боян Делчев	Мирослав Манолов	Галин Михайлов
„Трейс Груп Холд“ АД	Председател на СД, Изпълнителен директор, притежава 66.97% от капитала	Заместник - председател на СД	Член на СД, Изпълнителен директор	Член на СД, Изпълнителен директор	Член на СД
„СК Трейс“ АД – в ликвидация	Притежава 35% от капитала			Член на СД	
„Трейс София“ ЕАД					Председател на СД
„Евро Транс Лоджистикс“ ЕООД					Управител

„Трейс Транс“ ЕООД					Управител
„Трейс ПЗП Нип“ АД		Председател на СД			
„Орфеос“ ЕООД				Едноличен собственик и управител	
„Инжпроект“ ООД	Притежава пряко 20% и чрез „Галини – Н“ ЕООД - 80%			Контрольор	
„Химколор“ АД	Притежава 85 % чрез „Галини – Н“ ЕООД				
„Галини“ ЕООД	Едноличен собственик и управител				
„Галини – Н“ ЕООД	Едноличен собственик и управител				
„Инфраструктура и транспортно строителство“ ЕООД	Едноличен собственик				
„Метро Дружба“ ЕООД			Контрольор		
СБАЛ „Гръбначен център“ АД		Член на СД			
„Трейс СОП“ ЕООД				Контрольор	

Членовете на Съвета на директорите - Антон Дончев и Мария Каварджикова не участват в управлението и не притежават над 25% от капитала на други дружества.

VI. Перспективи и развитие

През 2016 година основна цел на „Трейс Груп Холд“ АД е разширяване на позициите на националния ниво и установяването на компанията като надежден партньор и изпълнител в международен аспект и конкретно на територията на Република Сърбия и Чешката република.

В национален план усилията на мениджмънта ще продължат политиката за разширяване на дейността в областта на инфраструктурното строителство чрез:

- Участие в тържни процедури за изпълнение на инфраструктурни проекти, включени в програмния период на оперативните програми на Европейския съюз с акцент: воден сектор, депа за отпадъци и сметища, железопътно строителство;
- Участие в процедури за благоустрояване и развитие на общините, финансирани от държавния бюджет;

- Холдингът ще активизира усилията си за работа с частни инвеститори, с интерес в инфраструктурното, логистичното и промишленото строителство.
- Активно участие в проекти от високо строителство и проекти по саниране на сгради за повишаване на енергийната ефективност;
- Разширяване на регионите за полагане на хоризонтална маркировка вертикална сигнализация;
- Разкриване на нови дейности – производство на пътни табели и знаци; производство на цинкована стомана;
- Готовност за участие и в публично-частни проекти.

В страната дружествата ни активно изпълняват големи инфраструктурни проекти, финансирани по оперативните програми на Европейския съюз.

Продължават работите по строителството на преходните проекти, по – големи от които са: Рехабилитация на железопътната инфраструктура по участъците на железопътната линия Пловдив – Бургас; Изграждане на интермодален терминал в Южен централен район на планиране в Пловдив”; Експериментариум и посетителски център с пешеходен мост в Техно – парк София; Дейности по рамкови споразумения с Булгартрансгаз ЕАД; Рамково споразумение за дейности по енергийна ефективност на многофамилни жилищни сгради и др.

Предстои изпълнение на подписаните дългосрочни договори – Полагане на хоризонтална маркировка на републиканските пътища на територията на Северозападен район – Видин, Враца, Монтана, Ловеч и Плевен, и на територията на Южен централен район – Кърджали, Пазарджик, Пловдив, Смолян и Хасково, Проект за изпълнение на третата метролиния на софийското метро – депо „бул. Ботевградско шосе – бул. „Владимир Вазов” – централна градска част – ж.к. „Овча купел”, първи етап – от км 4+950 до км 11+966,34.

Компанията ще продължи участието си в изграждането на най-големите проекти в България - метрото, скоростните железопътни линии, автомагистралите, обходите на големите градове. „Трейс Груп Холд” АД постоянно участва в търгове за строителство по проекти, финансирани от държавата, общините или международни такива.

През 2015 година „Трейс Груп Холд” АД успешно затвърди и разшири позициите си на международните пазари. Присъединените към групата пътно-строителни предприятия в Република Сърбия – „Трейс ПЗП Ниш” АД (придобито на 29.09.2014 г.) и „Трейс ПЗП Враня” ООД (придобито на 29.01.2015 г.) разшириха пазарния дял в страната. От общо 25 пътно-строителни предприятия, ангажирани с поддръжката на пътищата в Р Сърбия, двете дружества на холдинга изпълняваха през 2015 г. близо 13% от всички възлагания на държавната агенция ЈР „Putevi Srbije“, като понастоящем оперират на територията на 28 общини в Сърбия и поддържат близо 3 000 км пътна мрежа. Сръбските дружества на холдинга спечелиха редица търгове на министерства, общини и частни възложители, с което реално разшириха пазарния си дял в Р Сърбия и участват в обединение с реномирани европейски компании в тръжни процедури, което ще доведе до диверсифициране на строителните дейности на групата.

Клонът на „Трейс Груп Холд“ АД в Сърбия активно работи по изграждането на Паралелния нетърговски път Бела Паланка – Пирот (Запад) с дължина около 20 км., включително изпълнението на 5 моста, главно над река Нишава, с разчет обектът да бъде предаден през октомври 2016 г.

Дружеството изгражда два големи участъка от транс европейските магистрали Е-75 и Е-80. В условията на силно пресечена местност, запазване на съществуващата ж.п. линия и осигуряване

на непрекъснат пътен трафик към Македония и Гърция, продължава строителството на един от най-сложните участъци от Е-75 „Гърделица – Царичина долина“ - част от направението между Ниш и границата с Македония. В рамките на обекта се изграждат големи съоръжения - 8 моста, надлези и пътен възел. Очаква се строителните дейности да завършат през 2017 г. Успешно се изгражда участъка от Е-80 Пирот (Изток) – Димитровград, който обхваща довършителни работи на обща дължина малко над 14 км и основните строителни дейности ще приключат през август 2016 г.

Холдингът продължава тенденцията за разширяване на дейността си на Балканите като строителните работи по подновяването и реконструкцията на железопътен участък „Битоля – Креница“ в Р Македония се очаква да завършат в края на 2016 г.

Успешно се развива международното направление в Чешката република. Качествено и в срок беше завършен един от важните проекти по „Изграждането на групов водопровод Бенешов“. Продължават дейностите по „Разширението на пречиствателната станция за отпадъчни води и пречиствателната станция за замърсени води „Юг – Летище Прага Рузине“, които следва да завършат в края на 2016 г. Дружеството ще продължи дейността си по разширяване на пазарния дял в страната с участието си в значими търгове в ж.п. инфраструктурата, водни и екологични проекти. Обмисля се аквизация в рамките на холдинга на утвърдена чешка компания, което ще диверсифицира дейността в посока на газовия сектор.

Международното направление на холдинга активно проучва пазара в Централна и Източна Европа, Русия и страните от Средна Азия, както и продължава дейността си в Близкия изток.

През изминалата година утвърдени европейски и световни компании подписаха споразумения за сътрудничество с „Трейс Груп Холд“ АД, което разширява възможностите на холдинга за участие в големи международни проекти.

VII. Корпоративно управление

От 2008г. „Трейс Груп Холд“ АД изпълнява дейността си, спазвайки принципите, заложи в Националния кодекс за добро корпоративно управление. Съветът на директорите управлява дружеството, както е декларирал - независимо, прозрачно и отговорно, като се грижи за защитата на правата на акционерите и зачитайки интересите на заинтересованите лица.

Висшият мениджмънт последователно прилага на практика принципа на добро корпоративно управление „Спазвай или обяснявай“. Допълнителна информация за това е представена в отделен доклад, който е част от Годишния отчет за дейността.

Водещи цели и приоритети при осъществяване на дейността на „Трейс Груп Холд“ АД са:

- Отговорност към доверието на акционерите, инвеститорите и заинтересованите от управлението и дейността на дружеството лица;
- Утвърждаване на корпоративната социална отговорност като форма на стратегическо корпоративно управление;
- Постоянно обновяване на практиките на корпоративно управление на дружеството с цел адаптиране към новите изисквания;
- Осигуряване на равнопоставеност на акционерите;

В изпълнение на принципите на доброто корпоративно управление ръководството се стреми цялостната дейност на дружеството и вътрешните нормативни актове да се актуализират и съобразяват с промените в нормативната уредба на страната.

Финансовите отчети на дружеството се изготвят съгласно МСС, а годишният одит се извършва от независим одитор с оглед осигуряване на безпристрастна и обективна преценка за начина, по който са изготвени и представени отчетите.

Съветът на директорите управлява независимо и отговорно в съответствие с установените визия, цели и стратегии на дружеството, зачитайки интересите на акционерите. Той определя основните насоки за развитие и контролира тяхното изпълнение. Съветът на директорите е приел политика в областта на риска и контролира изградената система за неговото управление. Прилаганата система за вътрешен контрол работи ефективно. Извършват се периодични анализи на дейността на всички дружества в структурата, които дават възможност за навременно идентифициране и предотвратяване на съществуващите рискове.

Основните дейности, които обхваща вътрешния контрол са:

- контрол при функциониране на текущото счетоводство и първичния документооборот;
- компетентност на персонала, зает с финансови и отчетни функции;
- контрол относно съдържание, достоверност и своевременност на финансови отчети, подавани към мениджмънта;
- пълнота на обхвата и надеждност на финансовата информационна система;
- законосъобразно изпълнение на данъчните и осигурителните задължения;
- опазване и съхранение на активите;
- контрол върху разпоредителни действия с активи и ресурси.

В дружеството функционира Одитен комитет от трима независими експерти, който следи функционирането на системата за вътрешен контрол.

Съветът на директорите поддържа система за разкриване на информация, която е в съответствие с приетата политика на дружеството за връзките с инвеститорите. „Трейс Груп Холд“ АД, следвайки принципа за равнопоставеност на акционерите, инвеститорите и обществеността, оповестява регулирана информация чрез следните платформи и медии:

- Сервиз Финансови пазари ООД – чрез системата „x3 news“;
- Е- регистър на КФН;
- Интернет страницата на „Трейс Груп Холд“ АД;
- финансовите информационни сайтове;
- националните медии.

Добра практика при провеждане на политиката за връзки с инвеститорите са предвидените срещи на мениджмънта на „Трейс Груп Холд“ АД с акционери, инвестиционни посредници, заинтересовани страни. Тези дискусии са ефективен начин за комуникация и допринасят за повишаване на доверието на инвестиционната общност, заинтересованите лица и обществеността към дейността на „Трейс Груп Холд“ АД.

Системата за разкриване на информация е в съответствие със законовите изисквания, гарантира равнопоставеност на адресатите и не позволява злоупотреби с вътрешна информация. Осигурява пълна, навременна и вярна информация, която позволява обективни оценки и база за вземане на решения. В дружеството функционират правила за подготовка на годишните и междинните доклади и реда за разкриване на информация.

Интернет страницата на „Трейс Груп Холд“ АД съдържа информация за цялостната дейност на дружеството, за мениджмънта, акционерната структура и за дружествата от групата на холдинга. В разделите „За акционерите“, „Дейности“ и „Новини“ се представя постоянна

актуална информация за заинтересованите страни относно корпоративно управление, финансова информация, за общите събрания.

Корпоративното ръководство на „Трейс Груп Холд“ АД гарантира равнопоставеност на всички акционери и защитава техните права. Те могат да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си, както и да упражняват правото си на глас чрез представители. Писмените материали по дневния ред се подготвят точно и ясно, за да не се създават предпоставки за заблуждение за акционерите. Свикването на общите събрания на акционерите се извършва в съответствие с установените правила за публичност на поканата, дневния ред и конкретните предложения за решения.

Съветът на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите. То избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, съобразно закона и устава на дружеството, като се спазват принципите за непрекъснатост и устойчивост в дейността на управителния орган. Изборът на Съвет на директорите се осъществява чрез прозрачна процедура, осигуряваща навременна и достатъчна информация за личните и професионални качества на кандидатите.

Броят на членовете на Съвета на директорите е определен от устава на дружеството, а съставът му гарантира независимост и безпристрастност на работата на неговите членове по отношение на функционирането на дружеството. Размерът на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се определя от Общото събрание на акционерите и е съобразен с техните отговорности и задължения. В дружеството функционира Политика за определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите, която регламентира правилата за формиране и изплащане на възнагражденията. Информация за изпълнение на Политиката се разкрива заедно с годишния доклад за дейността.

Съветът на директорите отчита, че отговорното прилагане на политиките за корпоративната социална отговорност допринасят за устойчивото икономическо развитие на дружеството и са гарант на трудовите отношения с работниците, техните семейства, местната общност и обществото като цяло. Декларирайки своята социална отговорност и поемайки задължения извън законовите и обичайни изисквания, ръководството на „Трейс Груп Холд“ АД се старее да повиши стандартите за социално развитие, да осигури защита на околната среда и уважение на основните права. Прилага отворено управление и се стреми да съгласува интересите на всички заинтересовани страни за постигане на качество и устойчивост.

Ръководството на „Трейс Груп Холд“ АД счита мотивацията на служителите за важен фактор за постигане на поставените цели за развитие на компанията. Осигурена е ясна стратегия за развитие на всеки от работника до мениджъра по следните направления:

- професионално развитие на специалистите и работниците чрез провеждане на обучения за поддържане и повишаване на квалификацията, както и тясна специализация за конкретните професионални области;
- предоставяне на време и възможност за повишаване на образователния ценз и придобиване на по-висока квалификация;
- стимулиране на инициативността за изучаване на чужди езици, работа със специализиран софтуер, внедряване на нови технологии, усвояване на нова техника;
- стимулиране на иновативното мислене, което дава възможност на креативните хора да прилагат идеите си в практиката;
- ръководството на холдинга и дружествата предоставят възможност на всеки доказал се работник, служител и ръководител, съобразено с личните и професионалните му интереси, да се развива и израства карьерно в системата на групата.

В холдинга има работеща система за обучение и привличане на млади специалисти, която осигурява възможност за развитие и постигане на професионална реализация. Партньори на холдинга са професионалните средни и висши училища в страната. Политиката за прием на млади специалисти предвижда:

- Организиране и провеждане на ежегодни срещи със завършващите студенти от Университета по архитектура, строителство и геодезия и други университети, провеждащи обучение на специалисти с професии, които биха добавили принос за дейността на Дружеството;
- Осигуряване на възможност на ученици и студенти да провеждат практическите си занятия и стажантска си практика в Дружеството;
- Стимулиране на младите специалисти да стартират работа в Дружеството и да натрупат опит в реалния работен процес, като перспективите за развитие да бъдат регулярно комуникирани с тях;
- Проследяване кариерното развитие на всеки един млад специалист, като при положителна оценка на професионалните умения да му бъде предоставяна възможност да заема ключови позиции в екипите за управление на изпълняваните от Дружеството инфраструктурни обекти.

„Трейс Груп Холд“ АД и дружествата от структурата са партньори на Университета по архитектура, строителство и геодезия за провеждане на програми за обучение и придобиване на практически умения. Служители на холдинга участват в магистърската програма „Управление на проекти в строителството“. Съвместно с УАСГ компанията участва в реализирането на програма „Еразъм – практики“, която е финансирана от Европейския съюз. Въз основа на тази програма, дружества от групата на ТРЕЙС осигуряват провеждане на практика за студенти от технически университети от други държави.

С цел осигуряване на кариерно развитие и възможност за повишаване на професионалните компетентности на служителите си „Трейс Груп Холд“ АД стартира създаването на Академия „Трейс“. Като първи етап от процеса за обучение е разработването на Магистърска програма за строителни инженери и специалисти в партньорство с Института по финанси и застраховане „Бизнес мениджмънт и планиране в строителството“. Програмата се очаква да стартира през м. октомври 2016 година.

В рамките на структурата се провеждат и вътрешни семинари, годишни срещи за обучение и повишаване на квалификацията на висшия мениджмънт. Представителите на дружеството участват в научни и практически форуми за новите тенденции в инфраструктурното строителство. През изминалата година ръководители на дружества, на проекти и изявени инженери традиционно участваха в работата на VIII национална конференция по пътища с международно участие, която се организира от Катедра „Пътища“ на УАСГ и Агенция „Пътна инфраструктура“ под патронажа на Министерството на регионалното развитие. Основната тема на конференцията беше „Съвременни европейски норми за проектиране на пътища“.

От 2013 г. в „Трейс Груп Холд“ АД е въведена практика за изплащане на допълнителни възнаграждения под формата на акции от капитала на дружеството. Предоставянето на акции е обвързано с постигнатите от тях резултати при изпълнение на ангажиментите им. Условието, при които се предоставят акции на служителите от компанията са регламентирани с вътрешен нормативен акт. През 2015 г. на служители от дружеството са предоставени общо 18 010 броя акции.

От осем години се провежда конкурса „Строител на годината на ТРЕЙС ГРУП ХОЛД“. Отличието се присъжда на служители и работници за проявен висок професионализъм при изпълнението на служебните ангажименти и за съществен принос за развитие на групата. През

2015 година наградата беше присъдена на Мирослав Манолов - член на Съвета на директорите и изпълнителен директор, за изключителните му лични усилия и заслуги за успеха на компанията.

През 2015 г. като израз на отговорността на компанията към лоялните служители беше определена още една награда, така нареченият Награден знак на Трейс. За първи път Наградният знак беше връчен на работници и служители във всички дружества на компанията, които са проявили изключителна активност и отговорност при изпълнение на служебните си ангажименти.

Като публична и социално отговорна компания „Трейс Груп Холд“ АД през годините е подкрепяла редица дарителски каузи в сферата на социалните дейности, екологията, културно-историческото наследство и образованието. С цел разширяване на тази дейност през 2014 година беше създадена Фондация „Трейс за хората“.

Фондацията обединява усилията на фирмите от групата в областта на социалната и корпоративната отговорност. Фондацията е с обществено полезна дейност и нейни основни цели са:

- развитие и утвърждаване на ценностите на човешката цивилизация чрез подпомагане и обмен в областта на културата, изкуството, науката, образованието и спорта;
- подпомагане на културата, образованието, професионалното обучение и творческо развитие на талантиви деца и способни млади хора;
- осъществяване на благотворителни инициативи;
- подпомагане опазването, поддържането и популяризирането на културното и историческо наследство на българската нация;

Фондацията се управлява от Обществен съвет, в който членуват изявени обществени личности – проф. Николай Михайлов, акад. Стефан Воденичаров, акад. Антон Дончев, Владислав Славов и Стефка Костадинова.

През 2015 г. „Трейс Груп Холд“ АД подкрепи:

- **културни проекти за запазване на националната памет и издигане духовното ниво на нацията;**
 - Съграждане на православен храм в с. Скобелево, община Павел баня;
 - Международен фестивал на европейското кино „Златна липа“;
- **младежки проекти в областта на науката, образованието и спорта:**
 - Организиране на ученическо състезание „Пътищата – възможни инженерни решения за гарантиране безопасността на движение“ в партньорство с ПГСАГ „Лубор Байер“ Стара Загора;
 - Учредяване на два наградни фонда в УАСГ – „Най – добра дипломна работа“ и „Spaghetti Bridge“
 - Българската федерация по мотокрос, Световен шампионат по мотоциклетизъм „Нощта на скоковете“;
 - Подкрепа на клуба по борба „Берое“ Стара Загора;
 - Подкрепа на ФК „Верея“ – Стара Загора;
 - Подкрепа на мъжкия баскетболен отбор „Берое“;
 - Подкрепа на баскетболен клуб за жени Монтана;
 - Подкрепа на СФК „Дунав – 2010 Русе“;
 - Подкрепа на „Маратон София 2015“;

- Подкрепа на клуб по художествена гимнастика, автомобилно рали и турнири по спортен риболов за подрастващи;
- Подкрепа на XXII Международен детски великденски фестивал Босилеград, в който участваха 670 деца от пет държави;
- Осигурени бяха награди за студенти от строителния факултет на Нишкия университет – финансиране на магистърска програма в УАСГ София;
- Подкрепа за развитието на детския и младежки спорт в Монтана;
- Подкрепа на Фондация „Енчо Кирязов“ в подкрепа на млади български таланти в сферата на науката, изкуството и образованието. Тази година беше връчена нова награда на изявени деца със специални потребности, която беше осигурена от „ПСФ Мостинженеринг“ АД.

- **Други**

- Подкрепи „Българската коледа“;
- В партньорство с неправителствена организация „Животна помощ“ беше доставено оборудване за дом за възрастни хора в село Кулина, Сърбия;
- Безвъзмездно изпълнение на маркировка и сигнализация на кръстовища в Ниш и Враня.

В изпълнение на инициативата си за създаване и реализиране на кадри за бизнеса, „Трейс Груп Холд“ АД стана основен организатор на форум „ДА“ на българската икономика в партньорство с КРИБ, в-к „Стандарт“ и в-к „Строител“. Основна дискусия на форума беше темата за формиране на политики за влизане на бизнеса в средното образование.

Като продължение на политиката за социална корпоративна отговорност и във връзка с позиционирането на холдинга в съседна Сърбия, „Трейс Груп Холд“ АД е инициатор и домакин на отворен българо-сръбски форум „Ролята на бизнеса в изграждането на устойчиви европейски практики за трансгранично сътрудничество“. В него участват представители на сръбски общини, техни колеги от България, представители на Министерството на регионалното развитие, БАН и други институции.

През 2015 г. за седма поредна година „Трейс Груп Холд“ АД остана на върха на класацията за постигнати най-високи резултати в раздела „Големи“ на категорията „Строежи от транспортната инфраструктура“. Дружеството стана носител на Златна статуетка и сертификат за постигнати много високи резултати през 2014 г. в строителството на транспортната инфраструктура в годишната класация на Камарата на строителите в България.

VIII. Допълнителна информация по приложение 10 на Наредба №2 на КФН

- 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.**

Информацията относно предоставени услуги е представена в т.2. Резултати от дейността.

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

През 2015 г. най-голям е дялът на приходите от строително-монтажни услуги. В тази връзка водещи клиенти на дружествата от Трейс Груп Холд АД в страната и чужбина са: Агенция Пътна инфраструктура, Метрополитен АД, ДП Национална компания Железопътна инфраструктура, Министерство на икономиката и енергетиката, Общини на територията на цялата страна, Коридори Сърбия ООД, ПД Дирекция за изграждане гр. Ниш - Сърбия, ПД Дирекция за изграждане гр. Пирот – Сърбия, Общини на територията на РСърбия и други.

Едни от основните доставчици в страната и чужбина през 2015 г. са следните:

Доставчик	Вид доставка-услуги, материали
Сакса ООД	Доставка на гориво и пътен битум
Металком Инвест ЕООД	Доставка на пътен битум, полимерен битум, арматурна заготовка
Юпитер 05 ООД	Доставка на материали
Авис Инженеринг ЕООД	Услуги по СМР
Тони-92-М ЕООД	Доставка на транспортни услуги
Хидроинжект ЕООД	Услуги по СМР
Дани Бог ЕООД	Услуги по СМР
Галини-Н ЕООД	Услуги по СМР
Полисан АД	Доставка на пътен битум, полимерен битум
Вая 7 ЕАД	Доставка на гориво и битум
Orlen asfalt SP. Z O.O.	Доставка на пътен битум
Радо Олрат ЕООД	Услуги по СМР
Инфраинвест ЕООД	Услуги по СМР
Инфраструктурни Системи ЕООД	Услуги по СМР
Магабит Ес Ди Ес ЕООД	Услуги по СМР
Euro motus d.o.o. Beograd	Доставка на горивни материали
Srbijaput ad beograd	Доставка на индустриална сол и пътни знаци

Metalplast pavlovic doo blace	Услуги по СМР
Kubiktrans plus d.o.o. Pirot	Услуги по СМР
Eksplzivni rudex d.o.o. Beograd	Услуги по взривни работи
Europolis plus d.o.o	Доставка на арматура
Udarnik gradnja beograd	Доставка на бетон
Telegroup doo beograd	Услуги по СМР

3. Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на „Трейс Груп Холд“ АД.

През 2015 г. бяха сключени следните договори за строителство, които са от съществено значение за „Трейс Груп Холд“ АД:

- „Допълнително строителство по проект BG161P0004-1.0.01-0007 „Рехабилитация на железопътната инфраструктура в участъци от железопътната линия Пловдив — Бургас”, Позиция 2: „Рехабилитация на железопътните отсечки Стара Загора - Завой (до км 190+590 в междугарнето Ямбол - Завой) и Завой - Зимница (от км 192+ 706 до входната стрелка на гара Зимница), включително главните коловози и гарите Стара Загора и Ямбол и всички гари и спирки между тях с приблизителна разгъната дължина на железния път 120 км”. Договорът е на стойност 11 152 909,04 лева.

- Проект за разширение на метрото в София, трета метролиния - депо "бул. Ботевградско шосе - бул. "Вл. Вазов" – централна градска част - жк. "Овча купел", първи етап – от км 4+950 до км 11+966,34 по Обособена позиция № 3 - Участък от км 6+561,05 (край на МС 8) до км 4+950 с 2 бр. метростанции и тунелен участък. Стойността на договора за строителство на участъка е 75 582 000 лева без ДДС, а финансирането е от ОП "Транспорт и транспортна инфраструктура" 2014 - 2020 - Проект за разширение на метрото в София – I етап и местно съфинансиране. Възложител е „Метрополитен“ ЕАД.

- „Извършване на поддържане /превантивно, текущо, зимно и ремонтно – възстановителни работи при аварийни ситуации/ на републиканските пътища на територията на северозападен район, стопанисвани от АПИ, за Обособена позиция №4 – ОПУ Ловеч - Поддържане на републиканските пътища I – ви, II – ри и III – ти клас на територията на ОПУ Ловеч с обща дължина 732, 174 км” за следващите 4 години. Предвижда се да бъдат извършени дейности по превантивно, текущо и зимно поддържане, както и ремонтно – възстановителни работи при аварийни ситуации. Финансирането е от бюджета на Агенция „Пътна инфраструктура”, която е възложител на проекта. Прогнозната стойност на договора е 8 000 000 лева.

- „Полагане на хоризонтална маркировка по републикански пътища на територията на страната, стопанисвани от АПИ, Обособена позиция № 1, Северозападен район” за срок от 4 години.

- Реконструкция на ул. „Монтевидео” в квартал „Овча купел”, София. Стойността на договора е в размер на 9 522 058,17 лева без ДДС, а финансирането е от бюджета на Столична община. Срокът за изпълнение е 5 месеца

- Договори по Рамково споразумение № РД-02-29-86/19.02.2015 г. с предмет: „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 № 5: „Изпълнение на строително-монтажни работи за обновяване за енергийна ефективност на многофамилни жилищни сгради за територията на Южен централен район, в който попадат следните градове: Кърджали, Пазарджик, Пловдив, Смолян, Хасково, Велинград, Карлово, Панагюрище“ на обща стойност в размер на 2 164 607,13 лв. без ДДС.
- „Реконструкция и разширение на канализационната и водопроводната мрежа на кв. Самара -3, гр. Стара Загора на стойност в размер на 4, 8 млн. лв.
- „Текущ ремонт и поддържане на уличната мрежа и пътните съоръжения на територията на Столична община – I зона „Райони Витоша, Лозенец, Средец и Триадица“ за следващите четири години. Стойността на договора за основните улици и булеварди /в съответствие с приложен списък към договора/ е в размер на 5 725 440 лева за целия период.
- Рамково споразумение с Министерството на регионалното развитие и благоустройството за 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, Обособена позиция 5, която се отнася за сгради за територията на Южен централен район.
- Рехабилитация на бул. „Цариградско шосе” в следните участъци (подобекти): Подобект 1: „Рехабилитация на бул. „Цариградско шосе”от бул. „П. Яворов” до надлеза над бул.„Г.М.Димитров”, включително надлез над бул. „Михай Еминеску” /бул. „Пейо Яворов”/ и локално платно южно от булеварда в участъка от надлеза над бул. „Г.М.Димитров” до бул.„Ал.Малинов”; Подобект 2: Рехабилитация на бул.„Цариградско шосе” от надлеза над бул.„Ал.Малинов” до Околовръстен път София, без надлез над бул.„Копенхаген”. Изпълнител е Обединение „Цариградско” с партньори „Трейс Груп Холд” АД /95%/ и „Инжпроект” ООД /5%/. Стойността на договора е 23 213 340 лева, а финансирането беше осигурено от Столична община.
- „Ремонт на железопътната инфраструктура и съоръженията към нея в участъка Подвис Прилеп от км 25+185 до км 29+595 с дължина 4 410 м по 3-та жп линия“, съгласно сключено рамково споразумение № 4344/07.05.2013 г. Стойността на договора е 4 754 902,65 лв. без ДДС.
- „Поддържане на републиканските пътища на територията на Северен централен район“.
- Договори за текущ ремонт и поддръжка на улици в района на община Ниш по 6 обособени позиции на обща стойност 872 884 евро;
- „Извършване на поддържане /превантивно, текущо, зимно и ремонтно – възстановителни работи при аварийни ситуации/ на 1 368, 322 км републикански пътища на територията на ОПУ София”;
- “Рехабилитация на четвъртокласна общинска пътна мрежа: път SZR 1137/I-6, Калофер-Казанлък/ - с. Александрово и път SZR 1133/II-56/ Павел Баня-Виден, Община Павел Баня, Област Стара Загора” на стойност 3 999 397,29 лева.

4. Информация относно сделките, сключени между „Трейс Груп Холд“ АД и свързани лица, през отчетния период

В посочените таблици са представени вземания и задължения от свързани лица през 2015г. Подробна информация за всички сделки между свързани лица е отразена в Годишния консолидиран финансов отчет за 2015, Раздел: Сделки и салда със свързани лица.

Вземания от свързани лица извън групата

Клиент	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Галини - Н ЕООД	65 594	26 556
Инжпроект ООД	6	22
Галини ЕООД	-	8
Декон ЕООД	1 154	41
Химколор АД	-	3
Технострой-инженеринг 99 АД	567	78
Дикол-2 Г.Михайлов ЕООД	141	149
Джи Си Еф Ск -13 Трейс Рейлинфра Консорциум	11 026	6 971
СК-13 Трансстрой АД	3	46
Мегаинвест- холд ЕООД	176	401
ДЗЗД Пи Ес	1 772	85
ДЗЗД Берое	122	122
Инфраструктура и трансп.строителство	3	-
Кордеел България АД	14	-
Воден проект Стара Загора ДЗЗД	-	135
Водстрой 98 АД	249	729
Инфраструктуро строителство АД	-	613
Ръководство	-	5
Планекс ООД	6	-
ДЗЗД Експо Тех Парк	569	-
ДЗЗД Иринополис	5 548	-
ДЗЗД РПМ Кърджали 2014	150	-
Феникс Инженеринг ЕООД	9	-
Общо	87 109	35 964

Задължения към свързани лица извън групата

Доставчик	31.12.2015 г.	31.12.2014 г.
Галини - Н ЕООД	67 933	23 595
Инжпржект ООД	2 610	2 985
Галини ЕООД	42	15
Декон ЕООД	3 852	413
Химколор АД	324	244
Техностройинженеринг 99 АД	59	11

Джи Си Еф Ск -13 Трейс Рейлинфра Консорциум	9	22
СК-13 Транстрой АД	72	3
Мегаинвест- холд ЕООД	2 882	1 480
Воден проект Стара Загора ДЗЗД	-	1 111
ДЗЗД Берое	-	3
Водстрой 98 АД	-	11
Инфраструктурно строителство ЕАД	33	-
Кордеел България АД	303	160
ДЗЗД Експо Тех Парк	151	-
ДЗЗД Иринополис	69	-
Феникс Инженеринг ЕООД	1	-
Пътприбор ООД	123	-
Задължения по дивиденди	5 675	2 915
РЪКОВОДСТВО	595	547
Общо	84 733	33 515

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

В годишния консолидиран финансов отчет са включени допълнителни разходи за провизии по СМР договори. В клон Сърбия като провизии по СМР договори са начислени разходи, отчитащи евентуалния риск, който дружеството би могло да претърпи в следствие на спорни и висящи за решаване към датата на съставяне на отчета въпроси, свързани с изпълнението на един от проектите. Тъй като причините, довели до това неблагоприятно развитие на проекта до голяма степен произтичат от неуредени ангажименти от страна на възложителя, сме предприели всички законови мерки за доказване на този факт. Считаме, че крайният ефект за Групата ще бъде положителен, тъй като развитието на ситуацията с обекта е свързана с причини, за които ние не носим отговорност. Въпреки това, „Трейс Груп Холд“ подхожда консервативно и оценява риска от това събитие с максимална тежест във финансовите си отчети.

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.

През 2015 г. не са водени сделки извън балансово.

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

„Трейс Груп Холд“ АД инвестира основно в ценни книжа и дялови участия в български и чуждестранни предприятия и недвижими имоти.

Информация за дяловите участия на „Трейс Груп Холд“ АД е представена в този доклад – раздел I, т.4 Инвестиционен портфейл.

8. Информация относно сключените от „Трейс Груп Холд“ АД, от негово дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове на плащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения

Получени кредити

Дружество	Вид кредит	Кредитор	Размер /лв./	Лихвен %	Срок за погасяване/ усвояване	Усвоен лимит към 31.12.2015 г. /лв./
„Трейс Груп Холд“ АД	банкови гаранции	Уникредит Булбанк	65 000 000	0,7%	02.03.2022	41 529 216
„Трейс Груп Холд“ АД	револвиращ	Уникредит Булбанк	13 000 000	1 месечен Sofibor+3,25%	02.09.2016	0
	банкови гаранции			0,7%	02.03.2022	0
„Трейс Груп Холд“ АД	инвестиционен	SG Експресбанк АД	865 455	1М Euribor+3.25%	30.06.2020	793 334
„Трейс Груп Холд“ АД	инвестиционен	SG Експресбанк АД	861 152	1М Euribor+3.75%	30.08.2020	803 742
„Трейс Груп Холд“ АД	банкови гаранции	SG Експресбанк АД	68 647 860	1.20%	30.06.2021	37 138 968
„Трейс Груп Холд“ АД	банкови гаранции	ПИБ АД	10 000 000	1.50%	20.09.2022	5 046 802
„Трейс Груп Холд“ АД	револвиращ	ПИБ АД	4 000 000	1мес Sofibor+3.25%	25.07.2016	834 449
„Трейс Груп Холд“ АД	банкови гаранции	КТБ АД	10 000 000	1.44%	Гаранцията с най-дълъг срок на валидност (22.07.2024)	2 042 097

„Трейс Груп Холд“ АД	банкови гаранции	КТБ АД	17 000 000	1.68%	Гаранцията с най-дълъг срок на валидност (1.11.2018)	975 891
„Трейс Груп Холд“ АД	револвиращ	ОББ АД	20 000 000	1мес.Sofibor+3.5 % BGN /1мес Euribor+3.75%-EUR	30.09.2016	0
	банкови гаранции			0,70%	30.09.2021	4 958 650
„Трейс Груп Холд“ АД	банкови гаранции	Банка ДСК АД	48 895 750	1,00%	22.07.2025	11 418 633
Трейс Груп Холд“ АД	револвиращ	Инвестбанк АД	3 000 000	6%	31.05.2016	2 930 000
	банкови гаранции		19 000 000	1%	31.05.2026	3 253 797
Трейс- София ЕАД	инвестиционен	SG Експресбанк	2 775 322,77	1M EURIBOR+ 3.90%	31.03.2016	235 874
Пи Ес Ай АД		СНЦ Лека атлетика	50 000	0 %	31.12.2015	50 000

9. Информация относно сключените от „Трейс Груп Холд“ АД, 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 на плащане, и целта, за която са били отпуснати

Отпуснати заеми от дъщерни дружества към 31.12.2015г.

Кредитополучател	Кредитор	Размер на заема /лв./	Неизплатена главница /лв./	Срок на погасяване	Лихва
Хидропроект инженеринг ООД – Сърбия	Трейс Интернешънъл ЕООД	88 012,35 /45 000 евро/	88 012,35 /45 000 евро/	изискуем	12,00%
ПФК ЦСКА АД	Пи Ес Ай АД	100 000,00	100 000,00	27.07.2015 изискуем	6,50%
ПФК ЦСКА АД	Трейс София АД	280 000,00	100 000,00	25.07.2015 изискуем	6,50%
Ивана Тодорова Мутафова	Трейс Комерс ЕООД	48 000,00	46 611,65	30.09.2026г.	4,6%

Дамаспена Розбино ЕООД	Трейс Комерс ЕООД	40 000,00	3 918,67	изискуем	11%+16% наказателна лихва
Николай Костадинов Вълев	Трейс Комерс ЕООД	60 000,00	20 174,50	13.01.2016 г.	6,3%
Борислав Богоев	Трейс Комерс ЕООД	30 000,00	30 000,00	31.05.2016 г.	4,5%
Тодоров АД	Трейс Комерс ЕООД	100 000,00	100 000,00	30.06.2016 г.	40%
Мохамед Ахмедов Ахмедов	Трейс София АД	17 000,00	13 740,47	30.07.2020 г.	7,50%

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

През 2015 г. не е издавана нова емисия акции.

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

Финансовите показатели, отразени в годишния консолидиран финансов отчет за 2015г. не се различават съществено от публикуваните предварителни резултати в междинния консолидиран финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2015 година.

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.

В хода на изпълнение на дейността, Групата се грижи за събиране на вземанията си и осигурява регулярно обслужване на задълженията си.

С цел оптимизиране на ресурсите в групата и осигуряване на финансова стабилност и самостоятелност, холдингът извършва контрол и анализ върху паричните потоци. Осъществява се преразпределяне на ресурсите чрез междуфирмено финансиране, а в случаите на недостиг се осигурява външно финансиране от банкови институции. Свободни ресурси се насочват към инвестиции в предприятия, производствени имоти, специализирани машини и техника с цел затваряне на производствения цикъл, осигуряване на групата с производствени мощности и развитие на структурата.

Възникналият през 2014г. извънреден проблем, свързан с отнемането на лиценз на финансова институция, с която структурата работи все още не е разрешен. Въпреки това, холдингът чрез изградената си система за вътрешно финансиране осигурява нормалното функциониране на групата си.

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.

През последните няколко години „Трейс Груп Холд“ АД води активна политика за развитие на бизнеса извън страната. Разширяването на дейността в Р. Сърбия предизвиква необходимост от нови мощности и потенциални изпълнители, в резултат на което бяха придобити две пътно – строителни сръбски дружества – „Трейс ПЗП Ниш“ АД и „Трейс ПЗП Враня“ ООД. Дружествата изпълняват местни инфраструктурни проекти и имат реално участие в постигнатите резултати през 2015 г.

През текущата година инвестициите на компанията са насочени към разширяване на дейностите на дъщерните дружества, включително и тези на територията на Сърбия. С разрастването на дейностите се осигурява и тяхното обезпечаване с необходимото технологично оборудване. Ръководството на „Трейс Груп Холд“ АД разработва единна инвестиционна концепция, съобразена с развитието на всяко от дружествата.

Инвестиционната политика се реализира с финансови средства, осигурени от натрупани печалби през годините. В случаи на оперативен недостиг за реализиране на планирани инвестиционни проекти на дъщерните дружества, се осигурява краткосрочно външно финансиране според всеки конкретен случай.

14. Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на „Трейс Груп Холд“ АД и на неговата икономическа група.

През 2015 година няма промяна в основните принципи за управление на „Трейс Груп Холд“ АД. Компанията продължава да следва политиката си за централизирано управление на процеса за планиране и изпълнение на проекти. Всеки проект се третира като отделна структурна единица със самостоятелен екип за управление. Планирането, изпълнението и отчитането на извършените работи се осъществяват под контрола и със съдействието на холдинга.

15. Информация за основните характеристики на прилаганите от „Трейс Груп Холд“ АД в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.

Годишният одит на „Трейс Груп Холд“ АД се извършва от регистриран одитор съгласно Закона за независимия финансов одит, с което се осигурява независима и обективна оценка на финансовите отчети. Всички финансови отчети се изготвят съгласно Закона за счетоводството и международните счетоводни стандарти.

Ефективността на вътрешния контрол и процесите на управление на риска се контролират от Одитен комитет. Одитния комитет се състои от трима души, които са независими от Съвета на директорите и притежават необходимата квалификация и професионален опит.

Текущата финансово-счетоводна дейност на дружеството е обект на периодичен контрол и анализ от страна на мениджмънта и Съвета на директорите. В дружеството е създадена система за вътрешен финансов контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация, идентифицира рисковете за дейността на дружеството и подпомага тяхното ефективно управление.

Вътрешният финансов контрол се изпълнява от направление „Финансов контрол“, което функционира в тясно взаимодействие с направление „Контрол и отчитане на проектите“. Утвърдена е практика за постоянен контрол на изпълнението на проектите в съответствие с

предварително одобрен бюджет. Едновременно с това се извършва периодичен анализ на текущите финансови резултати от дейността на дружествата от групата. Констатираните резултати дават основание за реална оценка на ефективността на управление и са база за идентифициране на рисковете.

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

През 2015 г. няма промяна в управителните органи на „Трейс Груп Холд“ АД. Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав проф. Николай Ганчев Михайлов, Николай Костадинов Вълев, Мирослав Калчев Манолов, Боян Стоянов Делчев, Галин Николаев Михайлов, Мария Георгиева Каварджикова и Антон Николов Дончев.

Дружеството се представлява от трима изпълнителни директори – проф. Николай Михайлов, Мирослав Манолов и Боян Делчев.

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 „Трейс Груп Холд“ АД и негови дъщерни дружества.

Вид	Начислени суми от Трейс Груп Холд за:	Начислени суми от дъщерни дружества за:
	хил.лв.	хил.лв.
	възнаграждения и осигуровки за периода	възнаграждения и осигуровки за периода
Съвет на директори	1 264	157
Изпълнителни Директори	1 381	
Общо:	2 645	157

18. Информация за притежавани от членовете на управителните и на 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 предоставени 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.

Информация по тази точка е представена в раздел Информация за членовете на съвета на директорите в настоящия доклад.

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

На дружеството не са известни договорености, в резултат на които могат да настъпят промени в притежавания относителен брой акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.

20. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания 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.

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на „Трейс Груп Холд“ АД в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал.

В качеството си на Изпълнител по сключен договор между Трейс Груп Холд АД и Коридори Србие Д.О.О. за строителството на Koridor X, E80 autoput, Deonica: Dimitrovgrad obilaznica – Granicni prelaz; ICB No: CORRX.E80.WB.PACK1-RW.ICB, Трейс Груп Холд срещна значителни затруднения в хода на проекта. Повечето от тези затруднения бяха свързани с обективни предпоставки, които бавеха работата на обекта, а Възложителят не направи необходимото за отстраняването им въпреки много кратното му сезиране от изпълнителя.

Забавата, заложена в Писмо № I-2958/15, е причинена от обективни проблеми и проблеми в риск на Възложителя. За всички тези проблеми Изпълнителят надлежно е уведомил Инженера и Възложителя, и съответно е подал Междинен Иск (№.1) за удължаване на времето за завършване и допълнително плащане с Писмо TGH/DI/0238 от 15.06.2015. Искът беше отхвърлен от Инженера и Възложителя с огромно необяснимо закъснение от 4 месеца, през които неадресираните проблеми спираха работата на Изпълнителя. Изпълнителят изяви несъгласие с тяхното решение. Описаните проблеми в иска са отговорност на Възложителя и решаването им не може да стане без неговото участие. В противен случай се стига до ситуация, в която Изпълнителят е възпрепятстван да си изпълнява договорните задължения и това се изразява в забава на обекта и финансови последици и за Изпълнителя, и за Възложител.

В своя иск Изпълнителят доказва, че Възложителят е следвало да реши няколко проблема:

1. Разминавания в изискванията на техническата документация и липса на технически контрол;
2. Неяснота във връзка с изискванията за нивата на мостовете.;
3. Нестабилен терен;
4. Техническа неизправност във връзка с решения, че водата от изхода на резервоара тече надолу по склона на изкоп до канала, който не е оразмерен да получи допълнително количество вода от резервоара;
5. Липса на план на имотите, както и доказателство за тяхната собственост, както и точни геодезически данни на тези имоти, където можем да депонираме материала в съответствие с количествените сметки (депо зона "Бело поле").

Въпреки че Изпълнителят предложи решение на създалата се забава, чрез своето дъщерно дружество ПЗП Ниш АД, което е косвен собственик и като такъв има на разположение изцяло единствената законна кариера и всички необходими и мощности - трошачно - сортировъчни материали в района на обекта, това предложение не е прието. Не е отчетен и факта, че Изпълнителят има на разположение за довършването на обекта две асфалтови бази. Не е взета предвид и мобилизацията на допълнителна техника на обекта.

Също така Изпълнителят е документирал оптимизацията чрез изготвяне на Динамичен план, внесен с писмо TGH/DI 0323 от 30.09.2015 от който ясно се вижда, че датата предвидена за приключване на обекта (17.06.2016) е реална и достижима цел. Работите по ключови позиции са предвидени за завършване в срокове, които не повлияват на други СМР.

В този план Изпълнителят е представил план за работа разделен етапи, които детайлно посочват какви видове работи трябва да бъдат изпълнени. В случай, че има закъснение в отделните етапи, Изпълнителят е бил готов да понесе допълнителна неустойка за забава на работите, която да му бъде удържана безусловно.

Въпреки това, Възложителят решава да прекрати договора на Изпълнителя, като демонстрира нежелание за преговори, в които да се намери решаване на проблемите изложени по-горе, за да постигне взаимно благоприятен за страните резултат.

Изпълнителят е подал уведомление за иск, с което декларира несъгласието си с прекратяването на договора. Следващата стъпка е предявяване на иск, формиране на Комисия по споровете и ако Изпълнителят не е съгласен с нейното решение, може да потърси правата си чрез предявяване на иск пред Арбитражния съд към Международната търговска камара в Париж, съгласно предвиденото в клауза 20.6 от Договора сключен между страните.

Сформиран е екип от Швейцарската кантора Thouvenin (www.thouvenin.com/) с изключителен опит в областта на арбитражирането на спорове по правилата на Международната Търговска Камара (ICC), на която е подчинена арбитражната клауза по договора и българската Андрей Делчев&Партньори/ Евролекс България www.eurollex.bg) – също с задълбочено владение на материалите по ФИДИК и международното арбитражиране. Двете кантори по отделно изследваха юридическите факти и обективните обстоятелства по проекта и потвърждават правотата в позицията на Трейс Груп Холд АД и силно оптимистичните шансове за спечелване на арбитражен спор, в който Трейс Груп Холд АД в качеството си на изпълнител ще докаже некоректността на поведението на възложителя в процеса на изпълнение и по повод на прекратяването на договора, ще елиминира претенции за неустойки/респективно сумата по гаранцията за добро изпълнение и ще обоснове понесените щети и пропуснати ползи в резултат от това противоправно поведение на възложителя. На правният екип е възложено и е в процес на подготовка на писменото изразяване.

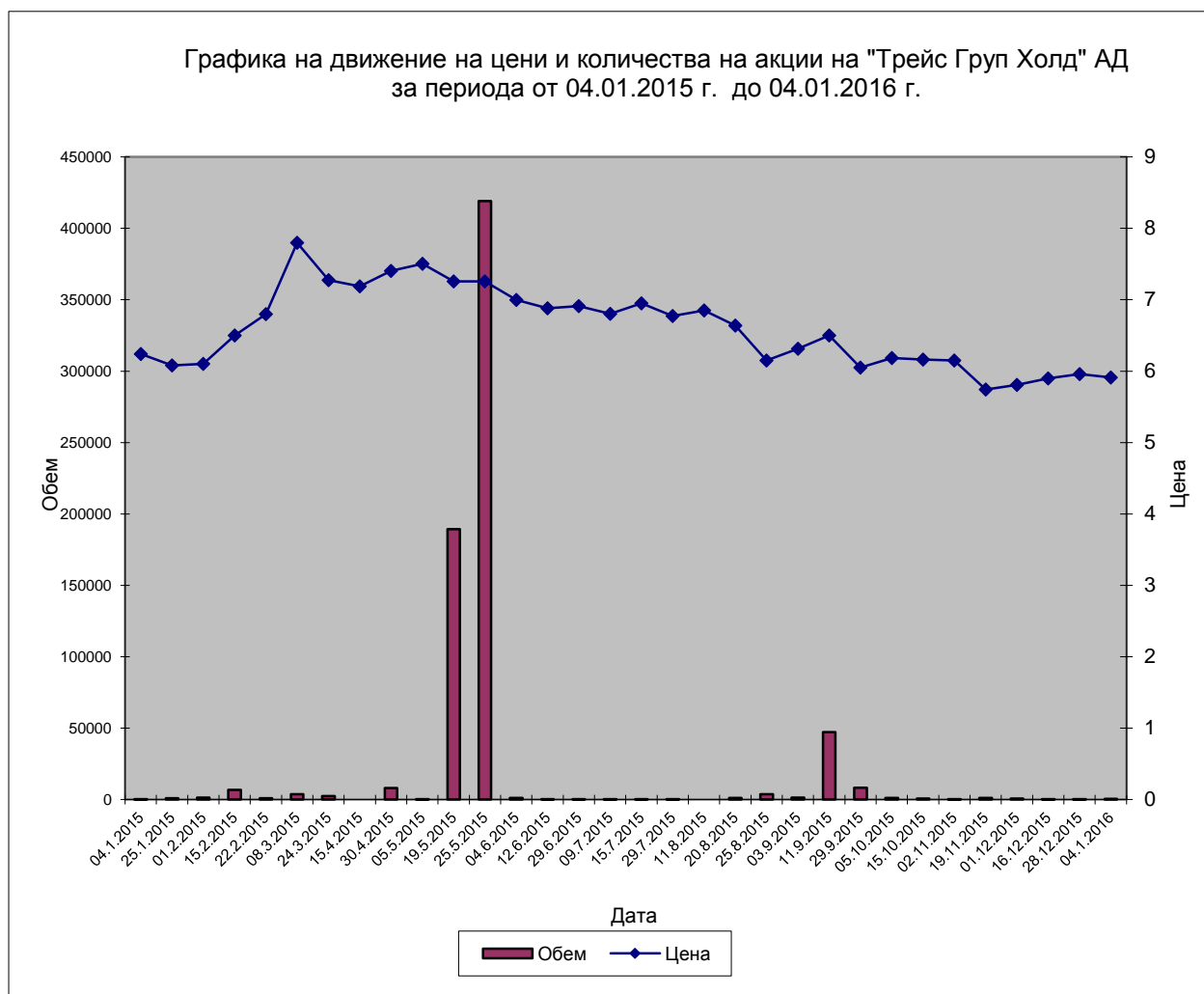
21. Данни за директора за връзки с инвеститорите, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Ивана Годорова Мутафова

Тел. 02 / 80 66 697; e-mail: ivana@tracebg.com

София 1408, ул. "Никола Обрзописов" 12

22. Промени в цената на акциите на дружеството



Акциите на „Трейс Груп Холд“ АД се търгуват на БФБ - София АД, сегмент „Стандарт и като емисия с висока ликвидност са включени в основния борсов индекс на БФБ АД - SOFIX.

По данни на финансовите анализатори годишното изменение на цената на акциите на „Трейс Груп Холд“ АД за 2015 година е $-8,41\%$.

През 2015 г. Трейс Груп Холд" АД отчете рязък ръст на дела на свободно търгуемите акции (free-float) - от $10,45\%$ през месец март 2015 г. до $15,36\%$ през месец декември 2015 г. В резултат на увеличението на фрий флоута и като емисия с висока ликвидност, през м. септември 2015 година акциите на компанията бяха включени в борсовия индекс SOFIX. Дружеството запази позициите си и през м. март 2016 г. при free-float $24,03\%$.

IX. Анализ и разяснение на информацията по приложение 11 на Наредба №2 на КФН

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Капиталът на Трейс Груп Холд АД е в размер на 24 200 000 лева, разпределен в 24 200 000 бр. безналични поименни акции, от които 24 183 749 бр. с право на глас и 16 251 бр. собствени без право на глас.

Съгласно акционерна книга към 31.12.2015 г., издадена от Централен депозитар АД, структурата на капитала на „Трейс Груп Холд“ АД е следната:

Капитал /лв./	Брой акции	Номинална стойност /лв./	Вид акции	Бр. акции, които се търгуват	Регулиран пазар, където се търгуват
24 200 000	24 200 000	1	обикновени, безналични, поименни	24 200 000	Българска Фондова Бурса АД – София Сегмент Стандарт

Акционери	Брой акционери		Брой акции	
	към 31.12.2015г.	към 31.12.2014г.	към 31.12.2015г.	към 31.12.2014г.
юридически лица	188	194	4389345	3 175 282
физически лица	1 822	1 916	19810655	21 024 718
Трейс Груп Холд АД обратно изкупени собствени акции	-	-	16 251	-

Всички акции на дружеството са от един клас и всяка акция, с изключение на обратно изкупените собствени, дава право на един глас в Общото събрание на акционерите. Всяка акция дава право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Цялата емисия от 24 200 000 броя акции, издадени от дружеството е регистрирана за търговия на БФБ – София АД, сегмент „Стандарт“. Трейс Груп Холд АД не е издавало други ценни книжа, които не са допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Всички акции на дружеството се прехвърлят свободно, без ограничения, при спазване на разпоредбите на действащото българско законодателство. За придобиване и притежаване на акции от Трейс Груп Холд АД не е необходимо получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

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

Към 31.12.2015 г. лицата, които притежават повече от 5% от акциите на „Трейс Груп Холд“ АД са следните:

Акционер към дата	Име/наименование на акционера	ЕГН/БУЛСТАТ	Притежава %	Притежава бр. акции
31.12.2015 г.	Николай Ганчев Михайлов	5511037605	66.97	16 205 831
31.12.2015 г.	"Галини - Н" ЕООД, регистрирано по ф. д. № 15261/2006 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр.София 1408, район Лозенец, ул. Никола Образописов №12	123687558	9.00	2 178 000

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

Трейс Груп Холд АД няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

Дружеството няма система за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях. Всеки служител, който е акционер гласува по свое усмотрение.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Не съществуват ограничения в правата на глас на акционерите на Трейс Груп Холд АД. Правото на глас в Общото събрание на акционерите може да се упражнява лично и чрез представител от лицата, придобили своите акции и вписани в книгата на акционерите, най – късно 14 дни преди датата на събранието. Представителят трябва да разполага с пълномощно, отговарящо на изискванията на ЗППЦК. Образец на пълномощното се публикува като част от материалите за Общото събрание. Съгласно уведомленията за разкриване на дялово участие, СД следи за случаите, в които акционер е придобил над $\frac{1}{2}$ или над $\frac{2}{3}$ от акциите на Трейс Груп Холд АД и съответно не е отправил търгово предложение или не е продал своите акции в рамките на 14 дни след придобиването им. Техните имена ще бъдат съобщавани изрично на комисията по кворума, за да не бъдат допускани до участие в Общото събрание на акционерите, съответно с техните гласове да бъдат приемани решения в явен ущърб на дружеството.

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

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

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Съгласно Устава на Трейс Груп Холд АД, членовете на СД се избират от Общото събрание на акционерите. За членове на СД се избират лица, които отговарят на изискванията на ТЗ. Изменения и допълнения в Устава на дружеството се приемат от Общото събрание на акционерите.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Органи на управление на Трейс Груп Холд АД са Общото събрание на акционерите, Съветът на директорите и Изпълнителните директори.

Общото събрание на акционерите взема решения, които са в неговата компетентност, регламентирана в Устава на дружеството и съобразена с изискванията на ТЗ. Решенията относно изменения и допълнения на Устава, увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване и прекратяване на дружеството и избор на СД се вземат с мнозинство $\frac{2}{3}$ от представения капитал. Всички останали решения се вземат с обикновено мнозинство от представените акции.

Съветът на директорите на Трейс Груп Холд АД управлява и представлява дружеството пред юридическите и физическите лица в страната и чужбина.

Съветът на директорите решава всички въпроси, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание, при спазване решенията на Общото събрание, разпоредбите на Устава и действащото законодателство. СД на „Трейс Груп Холд“ АД има право да увеличава капитала на дружеството до двадесет пъти чрез издаване на нови акции. За дейността си СД се отчита пред Общото събрание.