

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „ТРЕЙС ГРУП ХОЛД“ АД
за периода 01.01.2017 г. - 30.06.2017 г.

1. 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:

Извършване на строително-монтажни работи;

Управление на проекти в областта на високото и пътно строителство

Консултантски услуги

Търговска дейност

Отдаване под наем (сублизинг) на дълготрайни активи.

Акционерен капитал:

24 200 000 лева, разпределен в 24 200 000 бр. безналични поименни акции с номинална стойност 1 лев всяка с право на глас.

Клонове: „Трейс Груп Холд“ АД клон Белград

„Трейс Груп Холд“ АД клон Прага

„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 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“/. От 2015 г. към структурата на Трейс са приобщени и закупените две големи сръбски пътно – строителни предприятия "Трейс ПЗП Ниш" АД и "Трейс ПЗП Врания" ООД. 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, където има разкрит и ефективно действащ клон в гр. Прага.

2. Важни събития, настъпили през периода 01.01.2017 г. - 30.06.2017 г.

- 1.1. На 02.01.2017 г. беше проведено извънредно заседание на Общото събрание на акционерите, на което бяха взети следните решения: Променя се системата на управление от едностепенна в двустепенна. Дружеството ще се управлява от Надзорен и Управителен съвет. Освободени бяха членовете на Съвета на директорите и беше избран Надзорен съвет, който от своя страна избра Управителен съвет. Надзорният съвет се състои от трима души - проф. д-р на икономическите науки инж. Николай Михайлов, акад. Антон Дончев и Манол Денев. Управителният съвет се състои също от трима души и е в състав Мирослав Манолов, инж. Боян Делчев и Росица Динева - Георгиева. Председател на Съвета е Мирослав Манолов, който е и изпълнителен директор на „Трейс Груп Холд“ АД, инж. Боян Делчев е главен изпълнителен директор на Компанията. Приети бяха нов устав и Политика за възнагражденията на членовете на управителните органи във връзка с промените в управлението. Общото събрание на акционерите определи месечно възнаграждение на членовете на Надзорния съвет в размер на 1200 лева. Дружеството се представлява от двамата изпълнителни директори заедно и поотделно.
- 1.2. На 20.02.2017 г. Обединение „Горна баня“ с водещ партньор „Трейс Груп Холд“ АД подписа договор за строителство на участък с дължина 1 471, 44 м и две подземни метростанции от софийското метро, Втора обособена позиция от км 14+277,56 до км 15+749,00 по „Проект за разширяване на метрото в София; Трета метролиния, бул. „Ботевградско шосе“ - бул. „Владимир Вазов“ - Централна градска част - ж.к. „Овча купел“ - Втори етап - Участък от км 11+966,34/11+941,33/ до км 15+749,00 с 4 метростанции. Възложител е „Метрополитен“ ЕАД. Стойността на договора е в размер на 95 135 577,00 лева без ДДС. Финансирането е със средства от Европейския фонд за регионално развитие (ЕФРР), Оперативна програма „Транспорт и транспортна инфраструктура" 2014-2020 и местно съфинансиране. Срокът за изпълнение е 32 месеца.
- 1.3. Променено беше наименованието и седалището на „ПСФ Мостинженеринг“ АД. Считано от 05.01.2017 г. дружеството е с наименование „Трейс Ямбол“ АД със седалище и адрес на управление – гр. Ямбол, ул. „Д-р Петър Брънеков“ № 2, ет. 3. Считано от 07.02.2017 г. е извършена промяна в състава на Съвета на директорите на „Трейс Ямбол“ АД. Като член на СД е освободен Атанас Т. Луканов, а на негово място е избрана Анна Д. Драгнева. Съветът на директорите е в състав Манол Кавръков, Петя Петрова и Анна Драгнева.
- 1.4. На 17.03.2017 г. са вписани промени в състава на Съвета на директорите на „Пи Ес Ай“ АД. Като член на СД е освободен Ивайло Крачолов. Съветът на директорите е в състав Георги Иванов, Атанас Луканов и Анна Драгнева.
- 1.5. На основание действаща процедура за обратно изкупуване на акции през първото тримесечие на 2017 г. са придобити 4 058 броя собствени акции на средна цена 4,90 лева. С решение на Управителния съвет е удължен срока на процедурата за обратно изкупуване на акции до 31.01.2019 г. при следните условия:

1. Брой акции, подлежащи на обратно изкупуване – до 0.41 % от капитала или до 100 000 (сто хиляди) броя акции.
2. Начална дата на обратното изкупуване – 07.04.2017 г.
3. Минимална цена на обратно изкупуване – 4,00 лв. (четири лева)
4. Максимална цена на обратно изкупуване – 9,00 лв. (девет лева)

5. Срок за извършване на обратното изкупуване, в това число и заплащане на изкупените акции – 31.01.2019 г., т.е. до 1 /една/ година и 9 /девет/ месеца, считано от 07.04.2017 г.
6. В случай на изчерпване на определеното количество акции, а именно ако дружеството изкупи 100 000 (сто хиляди) броя акции, Управителният съвет може по своя преценка да увеличи количеството акции, подлежащи на изкупуване при условията на приетата процедура. Управителният съвет избра Капман АД за лицензиран инвестиционен посредник, на който ще бъде дадена поръчка за изкупуването.

- 1.6. На 04.04.2017 г. в Търговския регистър бяха вписани промени в обстоятелствата на „Евро транс лоджистикс“ ЕООД. Наименованието на дружеството се променя на „Трейс Украина“ ЕООД. Седалището и адреса на управление на дружеството се променят на „гр. София 1408, район „Триадица“, ул. „Никола Образописов“ №12“. Предметът на дейност е „Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба облигации, придобиване, управление и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които дружество участва, финансиране на дружества, в които дружество участва, проектиране, изграждане, реконструкция на пътища, пътни съоръжения и пътна инфраструктура, проектиране, изграждане, реконструкция, обзавеждане, ремонт и инвеститорски контрол на търговски и жилищно строителни обекти, покупка на стоки с цел препродажба в първоначален, преработен или обработен вид; търговско представителство и посредничество, търговия с промишлени стоки и петролни продукти, строително предприемачество, комисионни, спедиционни (без поща) и превозни сделки, складови сделки, лицензионни сделки, стоков контрол, рекламни, информационни, програмни и други услуги; извършване на вътрешен и международен транспорт на лица и товари, извършване и на други незабранени от закона търговски сделки и услуги; извършване на външнотърговски сделки с предмет, изброен по-горе. Дейностите, подлежащи на лицензиране или на разрешителен режим ще бъдат извършени след снабдяване на съответен лиценз или разрешение“. Приет е нов Учредителен акт на дружеството. Като управител на дружеството е освободен Галин Николаев Михайлов, а на негово място са избрани Теодор Димитров Одрински и Андрий Александров.
- 1.7. На 28.06.2017 г. „Трейс Груп Холд“ АД извърши сделки за продажба на 4 277 бр. собствени акции на средна стойност 4,49 лв. Сделките бяха извършени във връзка с програмата за предоставяне на акции на служители като допълнително възнаграждение за постигнати добри резултати при изпълнение на задълженията си.
- 1.8. На 16.6.2017 г. се проведе редовно годишно заседание на Общото събрание на акционерите. ОСА избра за независим одитор на дружеството за 2017 г. одиторско предприятие „Захаринова и партньори“ ООД. Предварително обявената в дневния ред точка за разпределение на печалбата не беше гласувана поради наложена принудителна административна мярка от Комисията за финансов надзор с решение №843-ПД/13.06.2017 г. на и.д. Зам. председател, ръководещ Управление „Надзор на инвестиционната дейност“.
- 1.9. „Трейс Груп Холд“ АД продаде собствените си 100 / сто / дяла с номинална стойност 10 лева всеки от капитала на „Трейс Своге“ ЕООД, с което „Трейс Своге“ ЕООД прекрати статута си на дъщерно дружество на „Трейс Груп Холд“ АД.
- 1.10. Направени бяха промени в управлението на някои дъщерни дружества. От състава на Съвета на директорите на „Пи Ес Ай“ АД Анна Драгнева и Цветелина Ангелова. На тяхно място бяха избрани Мариана Катерова и Манол Кавръков.
 - От Съвета на директорите на „Трейс Ямбол“ АД е освободен Атанас Луканов, а на негово място е избрана Анна Драгнева;
 - От Съвета на директорите на „Родопс Трейс“ ЕАД е освободен Янко Куманов, а на негово място е избран Велко Кисъев;
 - Съветът на директорите на „Трейс София“ ЕАД е в състав Бисер Иванов, Росица Динева и Галин Йонев. Като член на Съвета на директорите е освободен Манол Денев.

2. Резултати от дейността

През отчетния период консолидираните приходи на Групата са в размер на 94 458 хил.лв. и намаляват с 7,73% спрямо предходния период (01.01.- 30.06.2016г. – 102 376 хил.лв.).

За второто тримесечие на годината консолидираните приходи от услуги по СМР договори намаляват с 5,85% до 87 286 хил.лв., спрямо съпоставимия период 92 705 хил.лв.

Вид приход	2017 г. BGN'000	Относит. дял 2017г.	2016 г. BGN'000	Относит. дял 2016г.	Изменение %
Продажби на продукция	3 236	3,43%	4 071	3,98%	▼ (20,51)%
Продажби на услуги в т.ч.	87 648	92,79%	93 043	90,88%	▼ (5,80)%
• Услуги по СМР договори	87 286		92 705		
Продажба на стоки	2 180	2,31%	4 198	4,10%	▼ (48,07)%
Други приходи	796	0,84%	811	0,79%	▼ (1,85)%
Финансови приходи	598	0,63%	253	0,25%	▲ 136,36 %
Общо	94 458	100%	102 376	100%	▼ (7,73)%

Консолидираните разходи по икономически елементи за текущия период са на стойност 94 324 хил.лв. и намаляват с 6,02% спрямо същия период на предходната година (01.01.- 30.06.2016г. - 100 368 хил.лв.).

Вид разход	2017 г. BGN'000	Относит. дял 2017г.	2016 г. BGN'000	Относит. дял 2016г.	Изменение %
Разходи по икономически елементи					
• Използвани суровини, материали и т	20 898	22,16%	28 497	28,39%	▼ (26,67)%
• Разходи за външни услуги	52 585	55,75%	50 328	50,14%	▲ 4,48 %
• Разходи за амортизации	2 366	2,51%	3 473	3,46%	▼ (31,87)%
• Разходи за заплати и осигуровки на г	13 447	14,26%	16 131	16,07%	▼ (16,64)%
• Други разходи	5 028	5,33%	1 939	1,93%	▲ 159,31 %
Общо	94 324	100,00%	100 368	100,00%	▼ (6,02)%

3. Финансови резултати

Финансовите резултати на групата за полугодieto са повлияни от общото състояние на целия строителен отрасъл, за който 2017г. все още е изключително трудна, между два преходни програмни периоди.

За първото шестмесечие групата отчита отрицателен финансов резултат в размер на 3 670 хил. лв. Оперативните програми от планов период 2014 – 2020 все още не са навлезли в активна фаза на изпълнение и по-голямата част от предвидените проекти не са стартирали. Дружествата от групата не успяха да достигнат прогнозираните за шестмесечието приходи, поради забавяне на възлаганията, а ресурсите останаха в мобилизация, без да бъдат натоварени оптимално.

С оглед спецификата на основната дейност на групата- строителство, междинните финансови резултати за шестмесечието не са показателни за резултатите на цялата годината, тъй като ефекта от дейността обикновено се отчита през второто полугодие. Изпълнението на някои от големите проекти, които са спечелени тази година, на практика стартира през второто шестмесечие.

4. Прогнозни финансови показатели към 30.09.2017 г. (хил. лв.) на консолидирана база

	30.09.2017	30.09.2016	% изменение
Нетни приходи от продажби,	175 040	164 791	6,22%
в т. ч. Приходи от СМР	161 744	150 654	7,36%

4. Инвестиционен портфейл

Инвестиции в дъщерни предприятия – капиталови дружества

Вид	30.06.2017 г.
	размер
Пи Ес Ай АД, България	99%
Трейс Ямбол АД, България	99%
УСМ АД, България	99%
Трейс-Бургас ЕАД, България	100%
Родопа Трейс ЕАД, България	100%
Инфрастрой ЕАД, България	100%
Трейс-Пловдив ЕООД, България	100%
Трейс Комерс ЕООД, България	100%
Трейс Интернешънъл ЕООД, България	100%
Трейс Холидей ЕООД, България	100%
Трейс Транс ЕООД, България	100%
Трейс ПЗП НИШ, Сърбия	100%
Трейс-София ЕАД, България	100%
Трейс Украйна ЕООД, България	100%
Инфра Комерс ЕООД, България	100%
Трейс ПЗП Враня, Сърбия	100%
Трейс СОП ЕООД, България	100%
ВИОР Велика Морава, Сърбия	100%
Трейс Болканс, Сърбия	100%
Ню Бриджис, Сърбия	100%
Трейс Свиленград ООД, България	99%
Трейс ал джунейби, Оман	70%
Метро Дружба ЕООД, България	100%

5. Основни рискове и несигурности, пред които е изправен емитентът през финансовата година.

Основният риск за дейността на дружеството през последните няколко години и в близко бъдеще се свързва с напрежението в регулярността на финансирането на инфраструктурното строителство, на рехабилитацията и поддържането на пътната мрежа в страната. Значим проблем за дейността на дружеството е сравнително бавното усвояване на средствата от европейските фондове за инженерната инфраструктура през предходния програмен период и забавянето в приемането на Оперативните програми за Република България за настоящия програмен период 2014-2020 г.

В тази връзка Ръководството реализира редица целесъобразни действия по търсенето на нови пазари, по разширяване сферата на оказваните услуги – включително чрез разширяването на инвестициите в чужбина и придобиването на нови специализирани дружества, както и чрез разширяване на обхвата на дейностите на дъщерните дружества.

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Затова общото управление на риска е фокусирано върху минимизирането на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск дотолкова, че двата клона оперират в държави с променлив курс на местната валута – сръбски динари и чешки крони.

Лихвен риск

Лихвен риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на държаните от дружеството финансови активи и пасиви ще варират поради промени в пазарните лихви. Инструментите с фиксиран лихвен процент са изложени на риск на справедливата стойност на лихвения процент - промените в нивата на пазарния лихвен процент ще влияят на стойността на държаните финансови активи и пасиви с фиксирана лихва. Финансовите активи и пасиви с плаващ лихвен процент са изложени на риск на паричния поток - бъдещите парични потоци от тях ще зависят от промени в пазарните лихвени проценти.

Като цяло в структурата на активите и пасивите на групата, лихвоносните финансови активи и пасиви имат значителен дял, представляващи задължения по договори за финансов лизинг, получени и предоставени заеми.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа необходимата информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в три групи: парични средства и вземания от клиенти, финансови активи – предоставени заеми.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в следните банки - Уникредит Булбанк АД, ПИБ АД, ДСК АД, ОББ АД, SG Експрес Банк АД, Инвестбанк АД, БАКБ АД и Интернешънъл Асет Банк АД. Ръководството счита, че не е налице риск, доколкото обслужващите банки са със стабилна ликвидност.

6. Информация за сделки между свързани лица е посочена в Пояснителни бележки към финансовия отчет.

7. Корпоративно управление

„Трейс Груп Холд“ АД спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г., Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"

Дружеството изпълнява дейността си придържайки се към принципите, заложиени в Националния кодекс за добро корпоративно управление. Управителният съвет управлява отговорно в съответствие с установените визия, цели и стратегии на дружеството, зачитайки интересите на акционерите и заинтересованите лица. Осигурява и контролира изграждането и функционирането на система за управление на риска, като своевременно информира Надзорния съвет за своите действия. Изгражда в съответствие с насоките, дадени от Надзорния съвет, финансово - информационна система на дружеството и осигурява нейното надеждно функциониране.

Надзорният съвет определя основните насоки за развитие на дружеството и контролира Управителния съвет съобразно разделението на функциите им. Дава насоки на Управителния съвет при определянето на визията, целите и стратегията на дружеството и интересите на акционерите и контролира тяхното изпълнение. Дава насоки при определянето на 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.

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 „Трейс Груп Холд“ АД е изградена система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

Спазват се правила и процедури, които регламентират ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от дружеството. В правилата са описани различните видове информация, създавани и разкривани от дружеството, процесите на

вътрешнофирмения документооборот, различните нива на достъп до видовете информация на отговорните лица и сроковете за обработка и управление на информационните потоци.

Ръководството на дружеството се стреми да развива активно управление на риска, съобразено с най-добрите международни практики. Системата за управление на риска определя правомощията и отговорностите на структурните звена в дружеството, организацията и реда за взаимодействие при управление на рисковете, анализ и оценка на информацията, свързана с рискове, изготвяне на периодична отчетност на управление на рисковете. Управлението на риска се осъществява от служителите на ниво ръководители на дирекции и направления. Създадената система за управление на рисковете осигурява ефективното осъществяване на вътрешен контрол при създаването и управлението на всички фирмени документи в т.ч. финансовите отчети и другата регулирана информация, която дружеството е длъжно да разкрива в съответствие със законовите разпоредби.

В Дружеството функционира Одитен комитет, който е избран в съответствие със законовите изисквания. Одитния комитет се състои от трима души и подпомага управителните органи при осъществяването на контролните им функции и системата за идентифициране на риска.

Висшият мениджмънт последователно прилага на практика принципа на добро корпоративно управление „Спазвай или обяснявай“. Подробна информация във връзка с корпоративното управление се представя в декларацията за корпоративно управление заедно с Годишния финансов отчет.

28.08.2017 г.

Изп. директор:
/инж. Б. Делчев/

