МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ТРЕЙС ГРУП ХОЛД" АД

за периода 01.01.2011г. - 31.03.2011 г.

1. **Информация за важни събития, настъпили през първото тримесечие на 2011 година.**

1.1. На 08.02.2011г., бе подписан договорът между „ДЖИСИЕФ - СК-13 - ТРЕЙС РЕЙЛИНФРА КОНСОРЦИУМ" и ДП "Национална Компания Железопътна инфраструктура" София за възлагане на обществена поръчка № 2010/S-181-275944 с предмет „Рехабилитация на железопътната инфраструктура по участъците на железопътната линия Пловдив – Бургас по обособени позиции:

Обособена позиция № 1 - Рехабилитация на железопътната отсечка Михайлово - Калояновец, включително главните коловози в гарите Михайлово и Калояновец, с приблизителна разгъната дължина на железния път 21 км.;

Обособена позиция № 2 - Рехабилитация на железопътните отсечки Стара Загора -Завой/ до км 190+590 в междугарието 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 разгърната 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.
Проектът се финансира от Кохезионен фонд на ЕС по Приоритетна ос 1 на ОП „Транспорт" 2007 – 2013г.

Акционери в Консорциума са:
„ДЖИ СИ ЕФФЕ ДЖЕНЕРАЛЕ КОНСТРУЦИОНИ ФЕРОВИАРИЕ" АД- притежава 60% от капитала, Трейс Груп Холд" АД – 20% от капитала и **„СК-13 Трансстрой" АД – 20% от капитала**.
Стойността на договора за трите позиции общо е 380 362 620,30 лева. Срокът за изпълнение е 65 седмици за Позиция 1, 165 седмици за позиция 2 и 135 седмици за позиция 3.

1.2. На 23 март 2011г. между Агенция „Пътна Инфраструктура" и Обединение „София 2010" беше подписан Договор за възлагане на обществена поръчка за поддържане /превантивно, текущо, зимно и ремонтно възстановителни работи при аварийни ситуации/ на 1263.690 км републикански пътища на територията на ОПУ София". Договорът включва поставяне и поддържане на пътна сигнализация при възникнали ситуации, земни работи, подръжка и ремонт на пътна настилка, подръжка и ремонт на съоръжения, ремонт и подържане на пътни принадлежности, озеленяване и ландшафтно оформяне, зимно подържане /почистване. Възложител е Агенция „Пътна инфраструктура", а договорът е със срок 4 години. Водещ партньор в обединение **„София 2010"** е "ПИ ЕС АЙ" АД –, и партньори "СК – 13 Пътстрой" АД, „Балканстрой" АД, „Станилов" ЕООД и „Пътно поддържане – Дупница" ЕООД.

1.3. На 16 март 2011г. Обединение „Ловеч 2010" подписа договор за „Поддържане /превантивно, текущо, зимно и ремонтно възстановителни работи при аварийни ситуации/ на 735.259 км републикански пътища на територията на ОПУ Ловеч".

Договорът включва поставяне и подържане на пътна сигнализация при възникнали ситуации, земни работи, подръжка и ремонт на пътна настилка, подръжка и ремонт на съоръжения, ремонт и подържане на пътни принадлежности, озеленяване и ландшафтно оформяне, зимно подържане /почистване.
Възложител е Агенция „Пътна инфраструктура", а договорът е със срок 4 години.
Партнъори в обединението са "ПИ ЕС АЙ" АД и "ПЪТПРИБОР" ООД.

1.4. С Анекс към Договор за банков револвиращ кредит N: 147/10.08.2010г. с Уникредит Булбанк АД се променя размера на кредитния лимит от 15 000 000лв. на 5 000 000лв.С Анекс към Договор за поемане на кредитни ангажименти по линия за овърдрафт кредит N:64/26.04.2010г. с Уникредит Булбанк АД се променя размера на кредитния лимит от 25 000 000лв на 35 000 000лв. и промяна на сроковете за издаване на банкови гаранции на 26.04.2012г.и валидност на ангажимента за плащане на 26.08.2012г.

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

Политически риск

Политическите рискове са свързани с евентуално възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятна промяна в стопанското законодателство. Този риск е свързан с възможността правителството на една държава внезапно да смени политиката си и в резултат на това средата, в която работят дружествата да се промени неблагоприятно, а инвеститорите да понесат загуби.

Дейността на Трейс Груп Холд АД е в пряка зависимост от държавния бюджет, бюджета на общините и международните спогодби за финансиране на проекти. Забавените разплащания на държавата към инфраструктурните дружества оказват негативно влияние върху ликвидността и финансовите им резултати. Повишава се вътрешнофирмената задлъжнялост, което е сериозен риск за всички компании в сектора.

Валутен риск

По своята същност валутният риск представлява рискът от покачване или понижаване на валутните курсове, водещи до формиране на печалби/загуби от преоценка на приходите и разходите в акционерното дружество. Поради фиксирания курс на лева към еврото този риск понастоящем се смята за сравнително нисък. За базиран на друга валута инвеститор валутният риск от колебанията в обменния курс между базовата му валута и българския лев се ограничава от промените на обменния курс на базовата му валута и еврото. По отношение на валутния риск България предлага параметри, близки до тези на страните членки на ЕС.

Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута. През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в България бе поддържана на сравнително ниско равнище и очакванията са тя да остане такава и през следващите години.

За строителният бизнес от особено важно заначение са равнищата на цените на сновните суровини и материали, най-вече битум, дизел, арматура, които са от особена важност при формиране на резултата при дългосрочните строителни договори. От началото на 2011г. се наблюдава покачване в цените на основните суровини, което ще се отрази при формиране на разходите на преходните обекти.

Лихвен риск

Лихвеният риск представлява рискът от неблагоприятна промяна на лихвените равнища, което рефлектира върху лихвените разходи от една страна и до възможни затруднения в кредитирането, от друга.

През разглеждания период се наблюдава тенденция на запазване на високи лихвени равнища. За Трейс Груп Холд АД влиянието на лихвения риск през текущата година е по отношение на сключените договори за лизинг и банковите услуги, свързани с ползване на кредити и издаване на банкови гаранции.

Разходите за банкови гаранции и финансов лизинг заемат висок относителен дял във финансовите разходи и влияят значително върху финансовия резултат.

Секторен риск

Поражда се от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и др.

По отношение дейността на Трейс Груп Холд АД секторният риск се изразява в трайното навлизане на чужди фирми в строителния бранш в страната.

Повишената конкуренция обаче е стимул за развитие на всяка една организация. В изострени конкурентни условия, Трейс Груп Холд АД се определя като водеща компания в инфраструктурното строителство, която е еталон за професионализъм, качество, бързина, и в която работят доказани специалисти от различни области.

Фирмен риск

Фирменият риск е свързан с характера на основната дейност на дружеството, с параметрите и организацията на производствено-технологичния процес, с обезпечеността с финансови резултати и с др. фактори. Влиянието на този риск върху дейността на дружеството зависи от професионалните качества на мениджмънта. За неговото минимизиране се разчита на повишаване ефективността от вътрешнофирмено планиране и прогнозиране, които ще осигурят възможности за преодоляване на евентуални негативни последици от настъпило рисково събитие.

3. Информация за сключените големи сделки между свързани лица

3.1. Няма сделки между свързани лица, сключени през отчетния период на текущата финансова година, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството в този период.

4. Допълнителна информация по чл. 33 / ал. 1 / т. 6 от Наредба № 2

4.1. Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период – причини за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на дружеството

През отчетния период не са извършени промени в счетоводната политика на „Трейс Груп Холд" АД.

4.2. Информация за настъпили промени в икономическата група на емитента, ако участва в такава група

През първото тримесечие на 2011г. няма промени в икономическата група на „Трейс Груп Холд" АД.

4.3. Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента / преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност/

През отчетния период няма организационни промени в рамките на „Трейс Груп Холд" АД.

4.4. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко за следващото тримесечие

През отчетния период не е прието становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година.

4.5. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 % от гласовете в ОС към края на съответното тримесечие и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период

Към края на разглежданото тримесечие няма промяна на лицата, притежаващи най – малко 5% от гласовете в ОС на „Трейс Груп Холд" АД в сравнение с предходното тримесечие.

Към момента на изготвяне на информацията лицата, притежаващи повече от 5% от капитала на „Трейс Груп Холд" АД са следните:

Николай Ганчев Михайлов притежава:

1 772 000 бр. акции, представляващи 80,55% от капитала на Дружеството.

Като 100% собственик на фирма „Галини-Н" ЕООД - 198 000 бр. акции, представляващи 9,00% от капитала на Дружеството.

Галини-Н ЕООД, гр. София

Седалище: България, област София,

Адрес на управление: общ. Столична, гр.София 1407, район Лозенец, ул. ДЖЕЙМС БАУЧЕР № 71

От края на предходния тримесечен период няма промяна в притежаваните от лицата гласове.

4.6. Данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към края на съответното тримесечие, както и промените, настъпили за периода от края на предходния тримесечен период за всяко лице поотделно

Членове на СД	бр. акции към 31.03.2011г.	бр. акции към 31.12.2010г.
Николай Ганчев Михайлов	1 772 000	1 772 000
Цветан Иванов Цонев	5 071	5 071
Манол Пейчев Денев	3 340	3 340
Иван Димитров Христов	0	0
Мирослав Калчев Манолов	2 000	2 000
Иван Стефанов Трифонов	335	335
Антон Николов Дончев	0	0

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

Не ми е известна информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства спрямо „Трейс Груп Холд" АД на стойност по-голяма от 10% от собствения капитал на дружеството.

4.8. Информация за отпуснатите от емитента или негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в т. ч. и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок

Отпуснати заеми от „Трейс Груп Холд" АД към 31.03.2011г.

Заемополучател	Характер на връзка м/у страните	Размер на заема /лв./	Неизплатена главница /лв./	Срок на погасяване	Лихва
Строителна Компания Трейс АД	свързано лице	3 323 000.00	2 879 222.62	31.12.2011	10.50 %

Трейс Пловдив ЕООД	свързано лице	484 000	291 067.01	31.12.2011	10.50 %
УСМ АД	свързано лице	250 000 1 025 000	40 000 1 025 000	31.12.2011 31.12.2011	12.00% 10.50%
ПСФ Мостинженеринг АД	свързано лице	1 570 000	230 000	31.12.2011 г.	10.50%
Трейс Комерс ЕООД	свързано лице	3 440 000.00	3 285 679.02	31.12.2011	10.5%
Трейс Кърджали АД	свързано лице	910 000	748 557.56	31.12.2011	10.5%

Отпуснати заеми от „ПСФ Мостинженеринг" АД, дъщерно дружество на „Трейс Груп Холд" АД, към 31.03.2011г.

Заемополучател	Характер на връзка м/у страните	Размер на заема /лв./	Неизплатена главница /лв./	Срок на погасяване	Лихва
УСМ АД	Свързани лица	100 000	45 461.00	31.12.2011	10.50%
Берко 90 ООД /старо Берко Трейс ООД/	Свързани лица	42 600	42 600	31.12.2010	10.50%

Отпуснати заеми от „Строителна компания Трейс" АД, дъщерно дружество на „Трейс Груп Холд" АД към 31.03.2011г.

Заемополучател	Характер на връзка м/у страните	Размер на заема /лв./	Неизплатена главница /лв./	Срок на погасяване	Лихва
„Трейс Комерс" ЕООД	Свързани лица	400 000	266 150.05	31.12.2011	10.50%
„Трейс Комерс" ЕООД	Свързани лица	50 000	50 000	31.12.2011	10.50%

Отпуснати заеми от „Трейс - София" ЕАД, дъщерно дружество на „Пи Ес Ай" АД, към 31.03.2011г.

Заемополучател	Характер на връзка м/у страните	Размер на заема /лв./	Неизплатена главница /лв./	Срок на погасяване	Лихва
Галин Николаев Михайлов	Свързани лица	100 000	88 000	31.12.2011	10.50%

Отпуснати заеми от „Трейс Интернешънъл" ЕООД, дъщерно дружество на „Трейс Груп Холд" АД, към 31.03.2011г.

Заемополучател	Характер на връзка м/у страните	Размер на заема /лв./	Неизплатена главница /лв./	Срок на погасяване	Лихва
Трейс Груп Холд АД	Свързани лица	445 000	312 307.35	31.12.2011	10.50%
Хидропромет инженеринг ООД – Сърбия		88 012 /45 000 евро/	88 012 /45 000 евро/	31.12.2011г.	12.00%

Отпуснати заеми от „Трейс Кърджали" АД, дъщерно дружество на „Трейс Груп Холд" АД, към 31.03.2011г.

Заемополучател	Характер на връзка м/у страните	Размер на заема /лв./	Неизплатена главница /лв./	Срок на погасяване	Лихва
Трейс Груп Холд АД	Свързани лица	220 000.00	7 320.01	31.12.2011	10.50%

Отпуснати заеми от „Трейс Ал Джунеби" ООД, дъщерно дружество на „Трейс Интернешънъл" ЕООД към 31.03.2011г.

Заемополучател	Характер на връзка м/у страните	Размер на заема /евро/	Неизплатена главница /лв./	Срок на погасяване	Лихва
Трейс Интернешънъл ЕООД	Свързани лица	225 000	215 000	31.08.2011	4.5%

Отпуснати заеми от „Трейс Холидей" ЕООД, дъщерно дружество на „Трейс Груп Холд" АД, към 31.03.2011г.

Заемополучател	Характер на връзка м/у страните	Размер на заема /лв./	Неизплатена главница /лв./	Срок на погасяване	Лихва
Трейс Груп Холд АД	Свързани лица	600 000	207 374.06	31.12.2011	10.50%
Джуел – Н – Николай Димитров ЕТ	не е свързано лице	2 500 000	2 500 000	17.12.2007 г.	43 750 лв. + 0.07 % за всеки ден просрочие

Отпуснати заеми от „Пи Ес Ай" АД, дъщерно дружество на „Трейс Груп Холд" АД, към 31.03.2011г.

Заемополучател	Характер на връзка м/у страните	Размер на заема /лв./	Неизплатена главница /лв./	Срок на погасяване	Лихва
Емил Николов Божанов		25 000.00	25 000.00	11.07.2011	15.00%

През отчетния период „Трейс Груп Холд" АД не е предоставяло гаранции и не е поемало задължения.

26.04.2011г.

Изп. Директор:
/инж. Цветан Цонев/