ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на „Трансстрой холдинг" АД

за 2017година

Настоящият доклад е изготвен съобразно разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството и чл. 247 от Търговския закон.

I. Развитие и резултати от дейността на дружеството. Състояние на дружеството. Основни рискове пред които е изправено.

1. Обща характеристика, развитие и резултати от дейността на дружеството

„Трансстрой Холдинг" е акционерно дружество, създадено с Решение на БОС по фирмено дело N 2675/2000 г. със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. „Успенска" 8.

Предметът на дейност е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензни за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, както и всяка друга търговска дейност, която не е забранена от закона.

Органи на управление

1. Общо събрание на акционерите - В общото събрание участват всички притежатели на акции;

2. Съвет на директорите

Съветът на директорите е в състав :

1. Нина Добрева Мигарова - Председател на СД
2. Димитър Желев Ангелов - Член на СД
3. Николай Милев Милев - Член на СД и Изпълнителен Директор

През 2017 година не са извършени промени в състава на Съвета на директорите.

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство, Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти. Приходите са реализирани от начислени лихви по предоставени заеми към свързани лица. Резултатът за отчетната 2017г е увеличен в сравнение с отчетената печалба за 2016г., а именно:

Наименование	2017 година	2016 година	Стойност на изменението	% на изменението
Приходи от лихви	2123	132	1991	1508%
Счетоводна печалба	78	69	9	13,04%

Увеличеният обем на приходите се дължи на начислени неустойки по предоставен заем.

2. Състояние на дружеството

Съгласно отчета за приходите и разходите към 31.12.2017г., дружеството реализира положителен финансов резултат в размер на 78 хил.лв. след приспадане на дължимият за годината корпоративен данък. Печалбата от оперативна дейност, формирана като разлика между нетните приходи в размер на 2123 хил.лв. и разходите за обичайна дейност 2036 хил.лв възлиза на 87 хил.лв, за което е начислен корпоративен данък - 10% в размер на 9 х.лв. Вземанията и задълженията на дружеството са в размер на: 4728 хил.лв. вземания и 242 хил.лв. задължения. Паричните средства на дружеството са в размер на 206 хил. лева и се състоят от пари в брой и по

банкови сметки. Предприятието не ползва кредитен ресурс от банки.

През 2017г дружеството е в стабилно състояние. Отговаря на критериите за действащо предприятие. Финансовото му състояние се е изменило през отчетния период както следва:

Наименование	2017 година	2016 година	Стойност на изменението	% на изменението
Основен капитал	10150	10150	-	-
Собствен капитал	10067	9989	78	0.78%
Нетекущи активи	5375	5518	-143	2,59%
Текущи активи	4934	4727	207	4,38%
Пасиви	242	256	-14	5,47%

3. Основни рискове, пред които е изправено дружеството

В условията на финансова и икономическа криза Дружеството е изправено пред редица рискове - валутен, лихвен, кредитен и ликвиден, които в основата си се обуславят от пазарния риск. т.е. рискът, че бъдещите парични потоци ще варират поради промени в пазарните цени или свиване на пазарния сегмент. Дружеството прилага програма за цялостно управление на риска, целяща да неутрализира потенциалните неблагоприятни ефекти върху финансовото му състояние.

1. Степента на **кредитния риск,** на който е изложено Дружеството се определя от стойността на вземанията от клиенти и доставчици и от предприятия от група. Нивото на кредитен риск на „Трансстрой Холдинг" АД не е съществено от гледна точка на това, че вземанията са предимно от свързани лица.

II. Вземания	**2017г.**	**2016г.**
1. Вземания от предприятия от група		
2.Други вземания	**4728**	**4723**
Общо за група II:	**4728**	**4723**

Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи възлиза на съответната им стойност по баланса към 31.12.2017г.

III. Дългосрочни финансови активи	**2017г.**	**2016г.**
1. Акции и дялове в предприятия от група	**2414**	**2414**
2. Акции и дялове в асоциирани и смесени предприятия	**240**	**240**
3.Предоставени заеми на предприятия от група	2633	2775
Общо за група III:	**5287**	**5429**

2.Ликвидният риск произтича от възможността Дружеството да не разполага с достатъчно бързоликвидни активи, както и да не осигури достатъчно външно финансиране с цел минимизиране на този риск. Ето защо :

- периодично извършва преглед и оценка на събираемостта на вземанията:

- стреми се да договаря максимално кратък срок за отложено плащане с доставчици като стриктно съобразява плащанията съгласно падежите по фактури и заеми, както за вземания, така и за задължения.

Анализът на вътрешната ликвидност дава възможност за определяне способността на Дружеството да посрещне своите бъдещи краткосрочни финансови задължения чрез текущи оборотни средства при минимални загуби. Ръководството наблюдава и контролира текущите прогнози за ликвидните резерви на база очакваните парични потоци.

3.Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива. Политиката на Дружеството цели минимизиране на лихвения риск, като лихвоносните активи и пасиви са с плаващи и фиксирани лихвени проценти, а експозициите се следят стриктно и обслужват редовно както в частта на главниците, така и на лихвите.
4. Валутният риск е свързан със сделки от продажби или покупки в чуждестранна валута. Част от дъщерните дружества са изложени на валутен риск, който би могъл да се отрази на Дружеството чрез постъпленията му от дивиденти.

II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

1. Анализ на финансовите показатели за резултата от дейността

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите счетоводни резултати. Ръководството е изготвило приложения тук индивидуален финансов отчет в съответствие с Националните счетоводни стандарти.

Ръководството потвърждава, че е прилагало адекватна счетоводна политика, и че при изготвянето на индивидуалните финансовите отчети към 31.12.2017 г. е спазило принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти и индивидуалните финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за воденето на счетоводните регистри, за целесъобразното стопанисване на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби.

Въз основа на информацията, предоставена в отделните съставни части на годишния финансов отчет за 2017 година, представяме следните показатели, получени в резултат на финансово-счетоводен анализ.

Коефициенти	Текуща година	Предходна година
	Стойност	Стойност
Рентабилност:		
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби	0,000	0,000
Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0,008	0,007
Коеф. на рентабилност на пасивите	0,322	0,270
Коеф. на капитализация на активите	0,008	0,007
Ефективност:		
Коеф. на ефективност на разходите	1,043	2,400
Коеф. на ефективност на приходите	0,959	0,417

Ликвидност:		
Коеф. на обща ликвидност	20,388	18,465
Коеф. на бърза ликвидност	20,388	18,.465
Коеф. на незабавна ликвидност	0,086	0,016
Коеф. на абсолютна ликвидност	0,086	0,016
Финансова автономност:		
Коеф. на финансова автономност	41,600	39,020
Коеф. на задлъжнялост	0,024	0,026

2. Нефинансова информация, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

Съгласно наложените от Директива 2014/95/ЕС и приети в Закона за счетоводството разпоредби за представяне на нефинансова информация за околната среда и персонала от определена категория предприятия оповестяваме следната информация.

По екологичните въпроси Дружеството има политика в следните насоки: текущото и предвидимото въздействие на дейността на предприятието върху околната среда и по целесъобразност върху здравето и безопасността, използването на енергия от възобновяеми и/или невъзобновяеми източници, емисиите на парникови газове, потреблението на вода и замърсяване на въздуха.

По социалните въпроси, свързани със служителите, правата на човека и борбата с корупцията, Дружеството има политика в следните насоки: осигуряване на равенство между половете, прилагане на основните конвенции на Международната организация на труда, подобряване на условията на труд, социален диалог,зачитане на правото на информиране и консултиране на работниците, осигуряване на здравословни и безопасни условия на работното място, недопускане на дискриминация и други.

През 2017г. и през 2016г. в Дружеството няма нает персонал на трудови договори. Ползвани са услугите на физически лица по извън трудово правоотношение /граждански договори/ и са изплащани възнаграждения на членовете на Съвета на директорите.

III. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишния финансов отчет

Между датата на годишния финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване не са възникнали коригиращи и некоригиращи събития, от които да възникнат специални оповестявания съгласно изискванията на НСС 10.

По извършените през годината сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните цени.

IV. Стопански цели на Дружеството за 2018 година

Ръководството си поставя като приоритет през 2018 година идеята за насочване на усилията към подпомагане на дъщерните дружества и към закупуване на акции и участие в перспективни фирми.

V. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

През 2017 г. Дружеството не е поръчвало и не е извършвало важни научни изследвания и разработки.

VI. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл.187д от Търговския закон. Информация изисквана по реда на чл. 247 ал.2 от Търговския закон

Съгласно чл.187 от ТЗ оповестяваме :
През 2017 година не са прехвърляни поименни акции. Всички промени по прехвърлянето са вписани в акционерната книга на дружеството.

Съгласно чл. 247 , ал. 2 от ТЗ оповестяваме :
1 .През 2017г. са начислени възнаграждения на членовете на СД в размер на 22 хил.лева.
2.През 2017г. година членове на СД не са извършили разпореждания с акции от капитала на дружеството.
3.Членовете на Съвета на директорите нямат преференциални права за придобиване на акции и облигации на дружеството.
4. Участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към 31.12.2017 година е както следва:

4.1. Нина Добрева Мигарова - Председател на СД - не участва като неограничено отговорен съдружник в други търговски дружества. Участва в следните дружества: член на Надзорния съвет на ..Трансстрой-Бургас" АД

4.2. Димитър Желев Ангелов - не участва като неограничено отговорен съдружник в други търговски дружества, не участва като ограничено - отговорен съдружник в дружества.

4.3. Николай Милев Милев - не участва като неограничено отговорен съдружник в други търговски дружества. Участва в следните дружества: „ВИЛИ ВИСТ" ЕАД - собственик на капитала, представляващ; „Трансстрой-Бургас" АД - член на СД и изпълнителен директор; „Имот Консулт БГ" ООД - управител, съдружник.

5. Съгласно чл.247, ал. 2 и чл.240 б от ТЗ оповестяваме, че през 2017 г. членовете на СД не са сключили с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Разпределението на акциите към 31.12.2017 г. е както следва:

Акционери	**Брой акции**	**Процентно участие**
Акционери – юридически лица	**10 134 600**	**99.85%**
Акционери - физически лица	**15 700**	**0.15%**
- до 5% участие		
Други акционери	15 700	0.15%
Всичко;	**10 150 000**	**100%**

VII. Клонове на Дружеството Свързани лица и видове свързаност

Роля и значение в икономическата група:

„Трансстрой Холдинг" АД участва в икономическата група, в която е Дружество-майка на следните предприятия:

Участия над 20%:	Размер на съучастието	Процент на съучастието
В дъщерни предприятия	**2 414**	
1. „Трансстрой - Бургас" АД	2414	59.84%
В асоциирани предприятия	**240**	
1. „Лайф Протехноложи" АД	240	24.00%
Обща сума:	**2 659**	

Дружеството съставя консолидиран финансов отчет съгласно изискванията на Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти.

VII. Използвани от Дружеството финансови инструменти. Цели и политика на Дружеството по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането. Експозицията на Дружеството по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

1. Използвани от Дружеството финансови инструменти

Финансовите инструменти, съгласно определението дадено им в Закона за пазарите на финансови инструменти, представляват ценни книжа и инструменти различни от ценни книжа, като: инструменти на паричния пазар, дялове на предприятия за колективно инвестиране, опции, фючърси, суапове, форуърдни договори и други деривативни инструменти.

Ценните книжа са документ за извършена инвестиция. Те отразяват правата на притежателя им спрямо техния издател (емитент). Основните видове ценни книжа са *акциите и облигациите*. Най-общо можем да определим разликата между тях така – акциите изразяват отношения на собственост, облигациите - отношения на дълг, т.е. между заемодател и заемополучател.

Акциите са ценни книжа емитирани от акционерни дружества, с които се удостоверява, че техния притежател участва в капитала на дружеството - емитент. Акциите дават на притежателя следните права: право на глас в общото събрание на акционерите; право на дивидент; право на ликвидационен дял; право да запише и закупи нови акции от акционерното дружество. Цените на акциите са много волатилни, поради което инвестициите в акции могат да бъдат както много печеливши, така и много губещи. Всяко решение за покупка или продажба на акции трябва да е предшествано от оценка на потенциалните печалби и загуби.

Дружеството притежава акции в „Трансстрой Бургас" АД и „Лайф Протехноложи" АД както е посочено в раздел VI. Клонове на Дружеството. Свързани лица и видове свързаност.

2. Цели и политика на Дружеството по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането

Управлението на риска заема централно място в стратегическото управление на всяка компания. Това е процеса, в който Дружеството методично се стреми да изучи рисковете, свързани с дейностите за да постигне устойчив положителен ефект във всяка една дейност както и в целия портфейл от дейности. Доброто управление на риска се концентрира в разпознаването и управлението на тези рискове. Целта му е да създаде максимум стойност за всяка една от дейностите на Дружеството. Политиката на управление на риска се движи от стремежа за опознаване на всеки един растеж или спад, потенциално съдържащи се във всички фактори, които могат да повлияят на организацията. Управлението на риска увеличава вероятността за успех и едновременно намалява вероятността за неуспех и несигурността по отношение постигане на цялостните цели на организацията.

3. Експозицията на Дружеството по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток

Дейността на дружеството създава предпоставки за излагане на различни рискове. Въпреки това дружеството не ползва финансови инструменти за намаляването на тези рискове.

Експозицията на Дружеството по отношение на някои видове рискове е следната:

Ценови риск

Ценовият риск може да се изразява в неблагоприятни изменения на цените на предлаганите услуги, както и в промяна на размера на разходите, свързани с извършваните услуги, поддръжка на материалната база и други съпътстващи дейности. Намаляването на пазарните цени на наемите и услугите би довело до намаляване на приходите от дейността, съответно до намаляване на реализирания от Дружеството финансов резултат.

Ценовият риск представлява вероятността от намаление стойността на търгуваемите активи в резултат (с възможността за намаляване платежоспособното търсене на продукта) на неблагоприятно изменение на техните пазарни цени.

Кредитен риск

Излагането на дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на баланса, както е посочено по-долу:

	2017 (хил.лв.)	2016 (хил.лв.)
Пари и парични средства	206	4
Предоставени заеми на предприятия от група	2633	2775
Вземания от свързани лица		
ОБЩО	2839	2779

Ръководството на дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи са такива с висока кредитна оценка.

Дружеството няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произлиза от липсата на пазар, на който инвестицията да бъде бързо купена и продадена, с което да се предотвратят или минимизират загубите от нея. Той възниква в ситуации, в които страна, заинтересована да продаде даден актив, не може да го направи, тъй като никой на пазара

не желае да търгува с този актив. Има търсене и няма предлагане или обратното. Подобен риск най-често се проявява, когато на пазара за даден актив има големи ценови колебания и когато налице е широк според, т.е. когато има голяма разлика между цената, която е готов да плати купувача на актива и цената, която е готов да приеме при продажбата ѝ.

Риск на паричните потоци

За паричните потоци несигурността се поражда от промени в лихвите, а при сделки в чужда валута от промени във валутните курсове. Като мярка за несигурността на доходността на сделка за паричен поток се използва стандартното отклонение на дисконтните лихвени криви, наречено волатилност, тъй като цената и доходността на паричните потоци зависят от лихвите на дисконтната лихвена крива. За парични потоци с плаваща лихва цената и доходността зависят също и от лихвите на втора референтна лихвена крива, по която се фиксират плаващите лихви.

29.01.2018 г. гр. Бургас

Изпълнителен директор:

/Николай Милев/

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА към консолидирания финансов отчет на „Трансстрой холдинг" АД за 2017година

Настоящият доклад е изготвен съобразно разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството и чл. 247 от Търговския закон.

I. Развитие и резултати от дейността на Групата. Състояние на Групата. Основни рискове, пред които е изправена.

1. Обща характеристика, развитие и резултати от дейността на Групата

В консолидираният отчет за отчетната 2017г. на "Трансстрой – Холдинг" АД влизат следните дружества:

„Трансстрой Бургас" АД с ЕИК 102003626, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. Успенска № 8, участващо с консолидиран финансов отчет. „Трансстрой холдинг" АД притежава 59,84 % от капитала на „Трансстрой Бургас" АД;

В консолидираният отчет за 2017г. на "Трансстрой – Бургас" АД влизат следните дружества:

"Хоризонт транс инженеринг" ДЗЗД учреден между: „Трансстрой – Бургас" АД, ЕИК 102003626, представлявано от Нина Атанасова Богданова – Изпълнителен директор, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. „Успенска" N8 и „Хоризонт 4" ЕООД, ЕИК 102886852, представлявано от Евгени Желязков Ганев, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. „Дебелт" N 46, с цел участие в обществена поръчка за изпълнение на обект: „Разширение ВиК и ел. мрежи в кв. Сарафово КПС с трафопост".

ДЗЗД Консорциум „Техностил 2001 – Курортно строителство" , учреден между: „Трансстрой – Бургас" АД, ЕИК 102003626, представлявано от Нина Атанасова Богданова – Изпълнителен директор, със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. „Успенска" N8 и „Техностил 2001" ЕООД, ЕИК 130520680, представлявано от инж. Тодор Иванов Тодоров, със седалище и адрес на управление: гр. София, ж.к. „Овча купел" 2, бл.39А, с цел участие в обществена поръчка за обект: „Изработване на технически проект и извършване на аварийни ремонтни строителни работи – осушителни мероприятия, конструкции за окачване на ново осветление, електрообзавеждане и осветителна уредба на тунел „Ечемишка" на автомагистрала „Хемус".

"Трансстрой ойл пайплайн" ЕООД, ЕИК: 102837563, с предмет на дейност: проучване, проектиране, строителство, изграждане на тръбопровод за транспортиране на непреработен нефт. Размер на инвестицията 3500 лв. – 100% от капитала е собственост на Дружеството-майка;

"Трансстрой консулт" ЕООД, ЕИК: 102864222, с предмет на дейност: консултантска дейност, дейности по издаване на сертификати за стоки и материали, обучение на кадри, търговско представителство и посредничество, сделки с интелектуална собственост, комисионни, спедиционни и превозни сделки. Размер на инвестицията 3500 лв. – 100% от капитала е собственост на Дружеството-майка.

„ТС Бургас" ЕООД, ЕИК: 203464634, с предмет на дейност: консултантска дейност, търговско представителство и посредничество, сделки с интелектуална собственост, комисионни, спедиционни и превозни сделки. Размер на инвестицията е 2,00 лв. – 100% от капитала е собственост на Дружеството-майка.

„ТСИнвест Бургас" ЕАД, ЕИК: 204672652, с предмет на дейност: даване под наем и експлоатация на собствени недвижими имоти и всякакви дейности, незабранени от закона. Размер на инвестицията е 4 577 100,00 лв. – 100% от капитала е собственост на Дружеството-майка чрез апортна вноска.

Дружеството-майка „Трансстрой Холдинг" е акционерно дружество, създадено с Решение на БОС по фирмено дело N 2675/2000 г. със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. „Успенска" 8.

Предметът на дейност на дружеството-майка е придобиване, управление, оценка и продажба

на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензни за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, както и всяка друга търговска дейност, която не е забранена от закона.

Органи на управление на Дружеството-майка

1. Общо събрание на акционерите - В общото събрание участват всички притежатели на акции;

2. Съвет на директорите

Съветът на директорите е в състав :

1. Нина Добрева Мигарова - Председател на СД
2. Димитър Желев Ангелов - Член на СД
3. Николай Милев Милев - Член на СД и Изпълнителен Директор

През 2017 година не са извършени промени в състава на Съвета на директорите.

Групата води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство, Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти. Консолидираният финансов отчет на „Трансстрой Бургас" АД е изготвен на базата на Международните счетоводни стандарти и за целите на този консолидиран отчет данните са преизчислени и показани съгласно счетоводната база на Дружеството-майка – Националните счетоводни стандарти. Приходите са реализирани от извършени СМР, отдадени под наем недвижими имоти на дружеството и други продажби, както и приходите от начислени лихви. Резултатът за отчетната 2017г е по-малък в сравнение с отчетената печалба за 2016г., а именно:

Наименование	2017 година	2016 година	Стойност на изменението	% на изменението
Приходи от услуги	281	1693	-1412	83%
Приходи от продажба на стоки	-	61	-61	100%
Други приходи	122	113	9	8%
Приходи от лихви	2005	3	2002	66733%
Счетоводна печалба / загуба	-2785	89	-2874	3229%

Намаленият обем на приходите се дължи на извършените СМР, но неприключени и непредадени обекти на „Трансстрой Бургас" АД през 2017г..

2. Състояние на Групата

Съгласно отчета за приходите и разходите към 31.12.2017г., Групата реализира отрицателен финансов резултат в размер на 2785 хил.лв. след приспадане на дължимият за годината корпоративен данък. Загубата от оперативна дейност, формирана като разлика между нетните приходи в размер на 403 хил.лв. и разходите за обичайна дейност 4953 хил.лв възлиза на 4550 хил.лв. Вземанията и задълженията на дружеството са в размер на: 10215 хил.лв. вземания и 15555 хил.лв. задължения. Паричните средства на дружеството са в размер на 2814 хил. лева и се състоят от пари в брой и по банкови сметки. Предприятието не ползва кредитен ресурс от банки.

През 2017г Групата е в стабилно състояние. Отговаря на критериите за действащо предприятие. Финансовото й състояние се е изменило през отчетния период както следва:

Наименование	2017 година	2016 година	Стойност на изменението	% на изменението
Основен капитал	10185	10185	-	-
Собствен капитал	638	3354	-2716	81%
Нетекущи активи	7346	7129	217	3%
Текущи активи	19296	14721	4575	31%
Пасиви	26004	18494	7510	41%

3. Основни рискове, пред които е изправена Групата

В условията на финансова и икономическа криза Групата е изправена пред редица рискове - валутен, лихвен, кредитен и ликвиден, които в основата си се обуславят от пазарния риск. т.е. рискът, че бъдещите парични потоци ще варират поради промени в пазарните цени или свиване на пазарния сегмент. Ръководството прилага програма за цялостно управление на риска, целяща да неутрализира потенциалните неблагоприятни ефекти върху финансовото му състояние.

1. Степента на **кредитния риск,** на който е изложена Групата се определя от стойността на вземанията от клиенти и доставчици и от предприятия от група. Нивото на кредитен риск на Групата не е съществено от гледна точка на това. че вземанията са от различни контрагенти.

II. Вземания	**2017г.**	**2016г.**
1. Вземания от свързани предприятия	395	395
2.Вземания от клиенти	770	1241
3.Предоставени аванси	2070	3024
4.Други вземания	6980	7692
Общо за група II:	**10215**	**12352**

Максималната кредитна експозиция на Групата по повод на признатите финансови активи възлиза на съответната им стойност по баланса към 31.12.2017г.

2.Ликвидният риск произтича от възможността Групата да не разполага с достатъчно бързоликвидни активи, както и да не осигури достатъчно външно финансиране с цел минимизиране на този риск. Ето защо :

- периодично извършва преглед и оценка на събираемостта на вземанията:
- стреми се да договаря максимално кратък срок за отложено плащане с доставчици като стриктно съобразява плащанията съгласно падежите по фактури и заеми, както за вземания, така и за задължения.

Анализът на вътрешната ликвидност дава възможност за определяне способността на Групата да посрещне своите бъдещи краткосрочни финансови задължения чрез текущи оборотни средства при минимални загуби. Ръководството наблюдава и контролира текущите прогнози за ликвидните резерви на база очакваните парични потоци.

3.Лихвеният риск произтича от колебанията в цената на финансов инструмент в зависимост от промените в лихвените нива. Политиката на Групата цели минимизиране на лихвения риск, като лихвоносните активи и пасиви са с плаващи и фиксирани лихвени проценти, а експозициите се следят стриктно и обслужват редовно както в частта на главниците, така и на лихвите.

4. Валутният риск е свързан със сделки от продажби или покупки в чуждестранна валута. Част от дъщерните дружества са изложени на валутен риск, който би могъл да се отрази на Групата чрез постъпленията му от дивиденти.

II. Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността, имащи отношение към стопанската дейност, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

1. Анализ на финансовите показатели за резултата от дейността

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя консолидиран финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Групата към края на годината и нейните счетоводни резултати. Ръководството е изготвило приложения тук консолидиран финансов отчет в съответствие с Националните счетоводни стандарти.

Ръководството потвърждава, че е прилагало адекватна счетоводна политика, и че при изготвянето на консолидирания финансов отчет към 31.12.2017 г. е спазило принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти и индивидуалните финансовите отчети на предприятията в Групата са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за воденето на счетоводните регистри, за целесъобразното стопанисване на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби.

Въз основа на информацията, предоставена в отделните съставни части на годишния консолидиран финансов отчет за 2016 година, представяме следните показатели, получени в резултат на финансово-счетоводен анализ.

Коефициенти	Текуща година	Предходна година
	Стойност	Стойност
Рентабилност:		
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби	-1,156	0,048
Коеф. на рентабилност на собствения капитал	-4,365	0,027
Коеф. на рентабилност на пасивите	-0,107	0,005
Коеф. на капитализация на активите	-0,105	0,004
Ефективност:		
Коеф. на ефективност на разходите	0,482	1,075
Коеф. на ефективност на приходите	2,075	0,930
Ликвидност:		
Коеф. на обща ликвидност	1,200	1,056
Коеф. на бърза ликвидност	1,765	0,927
Коеф. на незабавна ликвидност	8,227	0,041
Коеф. на абсолютна ликвидност	8,227	0,041
Финансова автономност:		
Коеф. на финансова автономност	0,025	0,181
Коеф. на задлъжнялост	40,759	5,514

2. Нефинансова информация, включително информация по въпроси, свързани с екологията и служителите

Съгласно наложените от Директива 2014/95/ЕС и приети в Закона за счетоводството разпоредби за представяне на нефинансова информация за околната среда и персонала от определена категория предприятия оповестяваме следната информация.

По екологичните въпроси Групата има политика в следните насоки: текущото и предвидимото въздействие на дейността на предприятието върху околната среда и по целесъобразност върху здравето и безопасността, използването на енергия от възобновяеми и/или невъзобновяеми източници, емисиите на парникови газове, потреблението на вода и замърсяване на въздуха.

По социалните въпроси, свързани със служителите, правата на човека и борбата с корупцията, Групата има политика в следните насоки: осигуряване на равенство между половете, прилагане на основните конвенции на Международната организация на труда, подобряване на условията на труд, социален диалог,зачитане на правото на информиране и консултиране на работниците, осигуряване на здравословни и безопасни условия на работното място, недопускане на дискриминация и други.

През 2017г. и през 2016г. в Групата има нает персонал на трудови договори – 14 човека. Не са регистрирани трудови злополуки, както и не са постъпили жалби по трудово-правни спорове и относно нарушени човешки права. Дългосрочно задържаните работници и служители във фирмата е 95% от общия персонал. Ползвани са услугите на физически лица по извън трудово правоотношение /граждански договори/ и са изплащани възнаграждения на член на Надзорния съвет и изпълнителния директор на „Трансстрой Бургас" АД, както и на членовете на Съвета на директорите на Дружеството-майка.

III. Важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишния финансов отчет

Между датата на годишния консолидиран финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване не са възникнали коригиращи и некоригиращи събития, от които да възникнат специални оповестявания съгласно изискванията на НСС 10.

По извършените през годината сделки няма необичайни условия и отклонения от пазарните цени.

IV. Стопански цели на Групата за 2018 година

Ръководството си поставя като приоритет през 2018 година идеята за насочване на усилията към изпълнение на поетите ангажименти по сключени договори за СМР, както и участие в обществени поръчки за поемането на нови обекти и договори за СМР с други контрагенти. Договорите с предстоящо изпълнение са:

ДОГОВОР: 424/ 16.12.2008 год.
ВЪЗЛОЖИТЕЛ: МРРБ
ОБЕКТ: „Инженеринг на обект: ЛОТ-1 – „гр. Царево - укрепване свлачище северен бряг""

ДОГОВОР: 426/ 16.12.2008 год.
ВЪЗЛОЖИТЕЛ: МРРБ
ОБЕКТ: Инженеринг на обект: ЛОТ-3 – „Укрепване свлачище кв. „Сарафово" – етап III.2"

Други цели пред Ръководството са насочване на усилията към подпомагане на дъщерните дружества и към закупуване на акции и участие в перспективни фирми.

V. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

През 2017 г. Групата не е поръчвало и не е извършвала важни научни изследвания и разработки.

VI. Информация за придобиване на собствени акции, изисквана по реда на чл.187д от Търговския закон. Информация изисквана по реда на чл. 247 ал.2 от Търговския закон

Съгласно чл.187 от ТЗ оповестяваме :
През 2017 година не са прехвърляни поименни акции. Всички промени по прехвърлянето са вписани в акционерната книга на дружеството.

Съгласно чл. 247 , ал. 2 от ТЗ по отношение на Дружеството-майка оповестяваме :
1 .През 2017г. са начислени възнаграждения на членовете на СД в размер на 22 хил.лева.
2.През 2017г. година членове на СД не са извършили разпореждания с акции от капитала на дружеството.
3.Членовете на Съвета на директорите нямат преференциални права за придобиване на акции и облигации на дружеството.
4. Участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети към 31.12.2017 година е както следва:

4.1. Нина Добрева Мигарова - Председател на СД - не участва като неограничено отговорен съдружник в други търговски дружества. Участва в следните дружества: член на Надзорния съвет на ..Трансстрой-Бургас" АД
4.2. Димитър Желев Ангелов - не участва като неограничено отговорен съдружник в други търговски дружества, не участва като ограничено - отговорен съдружник в дружества.
4.3. Николай Милев Милев - не участва като неограничено отговорен съдружник в други търговски дружества. Участва в следните дружества: „ВИЛИ ВИСТ" ЕАД - собственик на капитала, представляващ; „Трансстрой-Бургас" АД - член на СД и изпълнителен директор; „Имот Консулт БГ" ООД - управител, съдружник.

5. Съгласно чл.247, ал. 2 и чл.240 б от ТЗ оповестяваме, че през 2017 г. членовете на СД не са сключили с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Разпределението на акциите към 31.12.2017 г. е както следва:

Акционери	Брой акции	Процентно участие
Акционери – юридически лица	**10 134 600**	**99.85%**
Акционери - физически лица	**15 700**	**0.15%**
- до 5% участие		
Други акционери	15 700	0.15%
Всичко;	**10 150 000**	**100%**

VII. Клонове на Групата Свързани лица и видове свързаност

Дружеството-майка има участие в асоциирано предприятие -*„Лайф Протехнолоджи"* АД с ЕИК 175367029, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Джеймс Баучер" № 23, участващо с индивидуален финансов отчет. „Трансстрой холдинг" АД притежава 24 % от капитала на „Лайф Протехнолоджи" АД.

„Пристанище Трансстрой Бургас" ЕООД притежава 99,85% от капитала на Дружеството-майка и съставя консолидиран финансов отчет съгласно изискванията на Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти.

VII. Използвани от Групата финансови инструменти. Цели и политика на Групата по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането. Експозицията на Групата по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.

1. Използвани от Групата финансови инструменти

Финансовите инструменти, съгласно определението дадено им в Закона за пазарите на финансови инструменти, представляват ценни книжа и инструменти различни от ценни книжа, като: инструменти на паричния пазар, дялове на предприятия за колективно инвестиране, опции, фючърси, суапове, форуърдни договори и други деривативни инструменти.

Ценните книжа са документ за извършена инвестиция. Те отразяват правата на притежателя им спрямо техния издател (емитент). Основните видове ценни книжа са *акциите и облигациите*. Най-общо можем да определим разликата между тях така – акциите изразяват отношения на собственост, облигациите - отношения на дълг, т.е. между заемодател и заемополучател.

Акциите са ценни книжа емитирани от акционерни дружества, с които се удостоверява, че техния притежател участва в капитала на дружеството - емитент. Акциите дават на притежателя следните права: право на глас в общото събрание на акционерите; право на дивидент; право на ликвидационен дял; право да запише и закупи нови акции от акционерното дружество. Цените на акциите са много волатилни, поради което инвестициите в акции могат да бъдат както много печеливши, така и много губещи. Всяко решение за покупка или продажба на акции трябва да е предшествано от оценка на потенциалните печалби и загуби.

Групата не притежава акции и дялове в други дружества.

2. Цели и политика на Групата по управление на финансовия риск, включително политиката му на хеджиране на всеки основен тип хеджирана позиция, за която се прилага отчитане на хеджирането

Управлението на риска заема централно място в стратегическото управление на всяка компания. Това е процеса, в който Групата методично се стреми да изучи рисковете, свързани с дейностите за да постигне устойчив положителен ефект във всяка една дейност както и в целия портфейл от дейности. Доброто управление на риска се концентрира в разпознаването и управлението на тези рискове. Целта му е да създаде максимум стойност за всяка една от дейностите на Групата. Политиката на управление на риска се движи от стремежа за опознаване на всеки един растеж или спад, потенциално съдържащи се във всички фактори, които могат да повлияят на организацията. Управлението на риска увеличава вероятността за успех и едновременно намалява вероятността за неуспех и несигурността по отношение постигане на цялостните цели на организацията.

3. Експозицията на Групата по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток

Дейността на Групата създава предпоставки за излагане на различни рискове. Въпреки това ръководството не ползва финансови инструменти за намаляването на тези рискове.

Експозицията на Групата по отношение на някои видове рискове е следната:

Ценови риск

Ценовият риск може да се изразява в неблагоприятни изменения на цените на предлаганите услуги, както и в промяна на размера на разходите, свързани с извършваните услуги, поддръжка на материалната база и други съпътстващи дейности. Намаляването на пазарните цени на наемите и услугите би довело до намаляване на приходите от дейността, съответно до намаляване на реализирания от Групата финансов резултат.

Ценовият риск представлява вероятността от намаление стойността на търгуваемите активи в резултат (с възможността за намаляване платежоспособното търсене на продукта) на неблагоприятно изменение на техните пазарни цени.

Кредитен риск

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на баланса, както е посочено по-долу:

Търговски и други вземания и парични средства	2017 (хил.лв.)	2016 (хил.лв.)
Вземания от свързани предприятия	395	395
Вземания от клиенти и доставчици	770	1241
Предоставени аванси	2070	3024
Съдебни и присъдени вземания	46	20
Други текущи вземания	6934	7672
Пари и парични средства	2814	568
ОБЩО	13029	12920

Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи са такива с висока кредитна оценка и са потвърдени, с висока степен на събираемост.

Групата няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

Ръководството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произлиза от липсата на пазар, на който инвестицията да бъде бързо купена и продадена, с което да се предотвратят или минимизират загубите от нея. Той възниква в ситуации, в които страна, заинтересована да продаде даден актив, не може да го направи, тъй като никой на пазара не желае да търгува с този актив. Има търсене и няма предлагане или обратното. Подобен риск най-често се проявява, когато на пазара за даден актив има големи ценови колебания и когато налице е широк според, т.е. когато има голяма разлика между цената, която е готов да плати купувача на актива и цената, която е готов да приеме при продажбата ѝ.

Риск на паричните потоци

За паричните потоци несигурността се поражда от промени в лихвите, а при сделки в чужда валута от промени във валутните курсове. Като мярка за несигурността на доходността на сделка за паричен поток се използва стандартното отклонение на дисконтните лихвени криви, наречено волатилност, тъй като цената и доходността на паричните потоци зависят от лихвите на дисконтната лихвена крива. За парични потоци с плаваща лихва цената и доходността зависят също и от лихвите на втора референтна лихвена крива, по която се фиксират плаващите лихви.

30.03.2018 г. гр. Бургас

Изпълнителен директор:

/Николай Милев/