

„ТРАНССТРОЙ БУРГАС“ АД  
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА към консолидирания финансов отчет за годината,  
завършваща на 31.12.2017

**ГОДИШЕН ДОКЛАД  
ЗА ДЕЙНОСТТА  
към консолидирания  
финансов отчет  
на „Трансстрой Бургас“ АД  
за 2017 година**

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 изправено.**

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

В консолидираният отчет за отчетната 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 Николай Милев Милев – 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 4000 лв. – 100% от капитала на Дружеството;

**“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 3000 лв. – 100% от капитала на Дружеството.

**„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.

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

**Дружеството-майка е „Трансстрой – Бургас”** - акционерно дружество регистрирано в България създадено с Решение на БОС по Фирмено дело 3249/18.07.1994г.на БОС., със седалище и адрес на управление: гр. Бургас, ул. „Успенска” 8.

**Предметът на дейност на Дружеството-майка е** строителство на хидротехнически съоръжения, пристанищно, промишлено, както и ел.монтажни, водопроводни и канализационни мрежи, услуги с тежка и лека строителна механизация, автотранспорт, производство на бетон, стоманобетонени елементи, отдаване под наем на движимо и недвижимо имущество, 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. „Трансстрой – Бургас” АД** е с двустепенна система на управление, а именно:

#### **Надзорен съвет:**

Председател: Нина Добрева Мигарова

**„ТРАНССТРОЙ БУРГАС” АД**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА** към консолидирания финансов отчет за годината,  
завършваща на 31.12.2017

Зам.председател: Милчо Стойков Киряков  
Членове: Антоанета Белчева Стойкова

**Управителен съвет:**

Председател: Николай Милев Милев  
Зам. председател: Валентин Стойнев Борисов  
Член: Гургана Господинова Николова

**Изпълнителен Директор** е Николай Милев Милев.

През 2017 година не са извършени промени в състава на Надзорния съвет.

През 2017 година не са извършени промени в състава на Управителния съвет.

Другите дружества включени в консолидирания финансов отчет са икономически неактивни предприятия за отчетната 2017г. съгласно разпоредбите на действащото законодателство.

Групата води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и счетоводно законодателство, Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти. Приходите са реализирани от извършени СМР, отдадени под наем недвижими имоти на дружеството и други продажби. Резултатът за отчетната 2017г е по-голям 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	5	3	2	67%
Счетоводна печалба	(2863)	20	-2883	14415%

Намаленият обем на приходите се дължи на отразените като приходи за бъдещи периоди извършени СМР по неприключени обекти на Дружеството-майка през 2017г.

## **2. Състояние на Групата**

Съгласно отчета за приходите и разходите към 31.12.2017г., Групата реализира отрицателен финансов резултат в размер на 2863 хил.лв. Съгласно действащите разпоредби на ЗКПО Дружеството-майка е приспаднало за данъчни цели загуби от минали години до размера на данъчната печалба за 2017г и за това не се дължи корпоративен данък за отчетната годината. Загубата от оперативна дейност, формирана като разлика между нетните приходи в размер на 403 хил.лв. и разходите за обичайна дейност 2917 хил.лв възлиза на 2514 хил.лв. Вземанията и задълженията на Групата са в размер на: 5487 хил.лв. вземания и 28394 хил.лв. задължения. Паричните средства на Групата са в размер на 2608 хил. лева и се състоят от пари в брой и по банкови сметки. Групата не ползва кредитен ресурс от банки.

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

**„ТРАНССТРОЙ БУРГАС” АД**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА** към консолидирания финансов отчет за годината,  
**завършваща на 31.12.2017**

Наименование	2017 година	2016 година	Стойност на изменението	% на изменението
Основен капитал	88	88	-	-
Собствен капитал	(9353)	(6558)	2795	43%
Нетекучи активи	4679	4461	218	5%
Текущи активи	14362	9994	4368	44%
Пасиви	28394	21013	7381	35%

### 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. Групата 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	760	1231
3. Предоставени аванси	2070	3024
4. Други вземания	2262	2980
<b>Общо за група II:</b>	<b>5487</b>	<b>7630</b>

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 надежите 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.

## „ТРАНССТРОЙ БУРГАС” АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА към консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31.12.2017

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 дивиденди.

## 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 консолидирания финансов отчет за всяка финансова година, който да дава ярна 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 Международните счетоводни стандарти.

Ръководството потвърждава, че е прилагало адекватна счетоводна политика, и че при изготвянето на консолидираните 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 консолидираните 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 консолидиран финансов отчет за 2017 година, представяме следните показатели, получени в резултат на финансово-счетоводен анализ.

Коефициенти	Текуща година	Предходна година
	Стойност	Стойност
<b>Рентабилност:</b>		
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби	-7,017	0,011
Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0,306	-0,003
Коеф. на рентабилност на пасивите	-0,100	0,001
Коеф. на капитализация на активите	-0,150	0,001
<b>Ефективност:</b>		
Коеф. на ефективност на разходите	0,13	1,03
Коеф. на ефективност на приходите	7,56	0,97
<b>Ликвидност:</b>		
Коеф. на обща ликвидност	0,627	0,730
Коеф. на бърза ликвидност	0,353	0,599
Коеф. на незабавна ликвидност	0,353	0,599
Коеф. на абсолютна ликвидност	0,011	0,041
<b>Финансова автономност:</b>		
Коеф. на финансова автономност	-0,33	-0,31
Коеф. на задлъжнялост	-3,036	-3,204

### 2. Нефинансова информация, включително информация по въпроси, свързани с екологията

**„ТРАНССТРОЙ БУРГАС” АД**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА** към консолидирания финансов отчет за годината,  
завършваща на 31.12.2017

**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 предприятията 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 злоупотреби, 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 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 МСС 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“

### **V. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност**

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

**„ТРАНССТРОЙ БУРГАС” АД**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА** към консолидирания финансов отчет за годината,  
завършваща на 31.12.2017

**Система за управление на качеството**

За постигането на целите Групата насочва своите усилия в следните направления:

- Съблюдаване изискванията на българското законодателство за продукта, предоставяните услуги и управлението на пристанищни дейности;
- да поддържа и разширява позициите си на вътрешния и международен пазар, чрез разкриване на нови услуги и дейности;
- Поддържане на постоянно ниво на качеството на извършваната дейност;
- Ефективно използване на наличните материални, човешки, финансови ресурси, капитали, съобразно потребностите на Групата и нейните клиенти;
- Оптимизиране на търговските и производствени процеси за постигане на високо качество според изискванията на клиента;
- Системно обучение за повишаване на квалификацията на персонала и неговата мотивация за постоянни и измерими подобрения в ежедневната работа, спазване изискванията за осигуряване на безопасност на трудовия процес, предотвратяване на наранявания, заболявания и опазване на околната среда;
- Съблюдаване изискванията на българското законодателство по отношение на ЗБУТ, предпазването на околната среда и управлението на определените значими аспекти;
- Контрол и намаляване на вредните въздействия върху околната среда и здравето на работещите при осъществяване дейностите на Групата;
- Постоянно информиране на работещите в Групата, доставчиците, клиентите, заинтересованите страни и обществеността за политиката ни в областта на качеството, здравословните и безопасни условия на труд и опазването на околната среда.

За реализиране на политиката и целите по управление, ръководството на Дружеството-майка е разработило, внедрило и поддържа ИСУ съответстваща на международните стандарти EN ISO 9001:2008, ISO 14001:2004, OHSAS 18001:2007. Ръководството е създадо условия за спазване изискванията на Интегрираната система за управление, както и за нейното постоянно усъвършенстване.

**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 и се водят в Централния депозитар.

**Съгласно чл. 247 , ал. 2 от ТЗ оповестяваме :**

1 .През 2017г. са начислени възнаграждения на членове на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството-майка в размер на 31 хил.лева.

2.През 2017г. година членове на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството-майка не са извършили разпореждания с акции от капитала на Групата.

Основен /записан/ капитал АД								
Акционер	31.12.2017 г.				31.12.2016 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Емитирани акции обикновени	87 714	87 714	87 714	100%	87 714	87 714	87 714	100%
<b>Общо :</b>	<b>87 714</b>	<b>87 714</b>	<b>87 714</b>	<b>100%</b>	<b>87 714</b>	<b>87 714</b>	<b>87 714</b>	<b>100%</b>

## **„ТРАНССТРОЙ БУРГАС” АД**

### **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА към консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31.12.2017**

3. Членовете на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството-майка нямат преференциални права за придобиване на акции и облигации на Групата.

1. Участието на членовете на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството-майка 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:

- 1.1. 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-Холдинг“ АД - член на СД и изпълнителен директор; „Пристанище Трансстрой Бургас“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител; „Имот Консулт БГ“ ООД - управител, съдружник.
- 1.2. Валентин Стойнев Борисов – зам. председател на УС, не участва като неограничено отговорен съдружник в други търговски дружества.
- 1.3. Гургана Господинова Николова - член на УС, не участва като неограничено отговорен съдружник в други търговски дружества.
- 1.4. Нина Добрева Мигарова - Председател на Надзорния съвет - не участва като неограничено отговорен съдружник в други търговски дружества.
- 1.5. Милчо Стойков Киряков - зам. председател на НС, не участва като неограничено отговорен съдружник в други търговски дружества.
- 1.6. Антоанета Белчева Стойкова – член на НС, не участва като неограничено отговорен съдружник в други търговски дружества. Участва в следните дружества: „РНМ“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител; „Имот Консулт БГ“ ООД - съдружник.

2. Съгласно чл.247, ал. 2 и чл.240 б от ТЗ оповестяваме, че през 2017 г. членовете на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството-майка не са сключили с дружествата договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

3. Основният капитал на Групата е 87714 (осемдесет и седем хиляди седемстотин и четиринадесет) лева, изцяло записан и внесен, разпределен в 87714 (осемдесет и седем хиляди седемстотин и четиринадесет) акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка от тях. Идентификация на емисията – ISIN BG11TRBUAT16.

Акциите са безналични. Издаването и разпореждането с безналични акции става в съответствие с действащата нормативна уредба.

Те са поименни.

Акциите са непривилегировани с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Акциите са обикновени, свободнопрехвърляеми.

Те са неделими. Когато акцията принадлежи на няколко лица, те упражняват правата си по нея заедно, като определят пълномощник.

Книгата на акционерите на Дружеството-майка се води от „Централен Депозитар” АД.

#### **Разпределението на акциите към 31.12.2017 г. е както следва:**

<b>Акционери</b>	<b>Брой акции</b>	<b>Процентно участие</b>
<b>Акционери – юридически лица</b>	<b>82819</b>	<b>94.42%</b>
<b>Акционери - физически лица</b>	<b>4895</b>	<b>5.58%</b>
<b>- до 5% участие</b>		
<b>Други акционери</b>	<b>4895</b>	<b>5,58%</b>
<b>Всичко;</b>	<b>87714</b>	<b>100%</b>



## **„ТРАНССТРОЙ БУРГАС” АД**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА** към консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31.12.2017

### **4. Данни за директора за връзки с инвеститорите.**

На основание чл. 116г. от ЗППЦК и Устава на Дружеството-майка има лице, което изпълнява функциите на Директор за връзки с инвеститорите по трудов договор. Същото се отчита за дейността си пред Общото събрание на акционерите, а контрол по изпълнение на функциите му е възложен на Управителния съвет на Дружеството-майка. Директорът за връзки с инвеститорите се грижи за публичното разкриване на информацията относно дейността на Дружеството-майка пред инвеститорите и обществеността, като получава съдействие от Управителния съвет. Той осъществява ефективна връзка между управителните органи на Дружеството-майка и неговите акционери, прилагайки утвърдената Програма за добро корпоративно управление и спазвайки принципите за неутралност, публичност и прозрачност. Директор за връзки с инвеститорите на „Трансстрой – Бургас” АД е Марийка Василева Славова. За контакти: гр.Бургас, ул. "Успенска" № 8; тел: 056/85-70-70, e-mail: [trasstroy@transstroy.com](mailto:trasstroy@transstroy.com).

### **5. Промени в цената на акциите на Дружеството-майка.**

Акциите на Дружеството-майка се търгуват свободно на Неофициалния пазар на акции на Българска Фондова Борса – София АД. В рамките на отчетния период 01.01.2017г. - 31.12.2017г. в цената на акциите не се наблюдават значителни промени. Цената се запазва непроменена през 2017г.

### **6. Информация относно публичното Дружество-майка**

Приложение 11 от Наредба 2 е задължително допълнение към Годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството-майка. Информацията, разкрита в него, относно публичното дружество е пълна и точна, изготвена в съответствие с ТЗ, ЗППЦК и Устава на Дружеството-майка.

## **VII. Клонове на Групата Свързани лица и видове свързаност**

„Трансстрой холдинг“ АД притежава 60% от капитала на Дружеството-майка и съставя консолидиран финансов отчет съгласно изискванията на Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти.

## **VIII. 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.

**„ТРАНССТРОЙ БУРГАС” АД**  
**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА** към консолидирания финансов отчет за годината,  
завършваща на 31.12.2017

*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 дружеството 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 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**

**Кредитният риск** е риска дружеството да изпадне в невъзможност да погаси изцяло своите задължения на дата на дължимо плащане.

**Управление на капиталовия риск**

Целите на ръководството при управление на капитала са да защитят правото на Групата да продължи като действащо предприятие с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура.

## „ТРАНССТРОЙ БУРГАС“ АД

### ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2017

В съответствие с останалите в индустрията, Групата контролира капитала на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коефициент на задлъжнялост). Този коефициент се изчислява като нетните дългове се разделят на общия капитал. Нетните дългове се изчисляват като от общите пасиви („текущи и нетекущи пасиви” включително, както е показано в счетоводния баланс) се приспадат пари и парични еквиваленти. Общият капитал се изчислява като „собствен капитал” (както е показан в счетоводния баланс) се събере с нетните дългове.

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Общо пасиви	28394	21013
Намаление: пари и парични еквиваленти	2608	564
Нетен дълг	25786	20449
Собствен капитал	-9353	-6558
<b>Общо капитал</b>	<b>-9353</b>	<b>-6558</b>
<b>Коефициент на задлъжнялост</b>	<b><u>3,627</u></b>	<b><u>3,207</u></b>

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

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

Групата 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/

