

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД**  
**ЗА ДЕЙНОСТТА**

**на „Трансстрой Бургас“ АД**  
**към 31.10.2018 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 дружеството.**  
**Състояние на дружеството. Основни рискове пред които е**  
**изправено.**

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

„Трансстрой – Бургас” е 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** 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, стоманобетоннови елементи, отдаване под наем на движимо и недвижимо имущество, 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. „Трансстрой – Бургас” АД** е с двустепенна система на управление, а именно:

**Надзорен съвет:**

Председател: Нина Добрева Мигарова  
Зам.председател: Милчо Стойков Киряков  
Членове: Николай Ангелов Георгиев

**Управителен съвет:**

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

**Изпълнителен Директор** е Николай Милев Милев.

За периодът 01.01-31.10.2018 година са извършени промени в състава на Надзорния съвет. На редовното годишно общо събрание на акционерите проведено на 26.06.2018г. е освободена като член на Надзорния съвет Антоанета Белчева Стойкова и е избран нов член – Николай Ангелов Георгиев. През същият период не е извършена промяна в състава на Управителния съвет.

Дружеството 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 отчетният период е по-нисък в сравнение с отчетената печалба за 2017г., а именно:

Наименование	Към 31.10.2018 година	Към 31.12.2017 година	Стойност на изменението	% на изменението
Приходи от услуги	210	281	-71	25%
Приходи от продажба на стоки	-	-	-	0%
Други приходи	40	4501	-4461	-99%

**„ТРАНССТРОЙ БУРГАС“ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за период, завършващ на 31.10.2018**

Приходи от лихви	35	5	30	600%
Счетоводна печалба	-464	3044	-3508	-115%

Намаленият обем на приходите се дължи на признатите приходи за отчетния период от текущата дейност и непризнати приходи за бъдещи периоди по незавършен обект от основната дейност.

## 2. Състояние на дружеството

Съгласно отчета за приходите и разходите към 31.10.2018г., дружеството реализира отрицателен финансов резултат в размер на 464 хил.лв. Загубата от оперативна дейност, формирана като разлика между нетните приходи в размер на 250 хил.лв. и разходите за обичайна дейност 657 хил.лв възлиза на 407 хил.лв. Вземанията и задълженията на дружеството са в размер на: 6390 хил.лв. вземания и 12860 хил.лв. задължения. Паричните средства на дружеството са в размер на 76 хил. лева и се състоят от пари в брой и по банкови сметки. Предприятието не ползва кредитен ресурс от банки.

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

Наименование	Към 31.10.2018 година	Към 31.12.2017 година	Стойност на изменението	% на изменението
Основен капитал	88	88	-	-
Собствен капитал	(4095)	(3631)	-464	13.0%
Нетекущи активи	9178	9066	112	1.2%
Текущи активи	21837	13686	8151	59.6%
Пасиви	35110	26383	8727	33,1%

## 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 Бургас“ АД не е съществено от гледна точка на това, че вземанията са от различни контрагенти.

**„ТРАНССТРОЙ БУРГАС” АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за период, завършващ на 31.10.2018**

	Към 31.10.2018г.	Към 31.12.2017г.
<b>II. Вземания</b>		
1. Вземания от свързани предприятия	395	395
2. Вземания от клиенти	141	88
3. Предоставени аванси	1157	2070
4. Други вземания	4697	2260
<b>Общо за група II:</b>	<b>6390</b>	<b>4813</b>

Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи възлиза на съответната им стойност по баланса към 31.10.2018г.

	Към 31.10.2018г.	Към 31.12.2017г.
<b>III. Дългосрочни финансови активи</b>		
1. Акции и дялове в дъщерни предприятия	4584	4584
<b>Общо за група III:</b>	<b>4584</b>	<b>4584</b>

**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:

- периодически 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 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 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 Международните счетоводни стандарти.

Ръководството потвърждава, че е прилагало адекватна счетоводна политика, и че при изготвянето

**„ТРАНССТРОЙ БУРГАС” АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за период, завършващ на 31.10.2018**

на индивидуалните междинни финансови отчети към 31.10.2018 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 междинните финансови 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 междинния финансов отчет за 2018 година, представяме следните показатели, получени в резултат на финансово-счетоводен анализ.

Коефициенти	Към 31.10.2018г.	Към 31.12.2017г.
	Стойност	Стойност
<b>Рентабилност:</b>		
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби	-1,856	0,597
Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0,113	-0,786
Коеф. на рентабилност на пасивите	-1,322	0,108
Коеф. на капитализация на активите	-1,496	0,125
<b>Ефективност:</b>		
Коеф. на ефективност на разходите	2,628	2,744
Коеф. на ефективност на приходите	0,381	0,364
<b>Ликвидност:</b>		
Коеф. на обща ликвидност	0,730	0,655
Коеф. на бърза ликвидност	0,219	0,355
Коеф. на незабавна ликвидност	0,219	0,355
Коеф. на абсолютна ликвидност	0,254	0,125
<b>Финансова автономност:</b>		
Коеф. на финансова автономност	-8,574	-0,138
Коеф. на задлъжнялост	-11,663	-7,266

**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.

За периодът 01.01-31.10.2018г. и през 2017г. в Дружеството има нает персонал на трудови договори – 12 човека. Не са регистрирани трудови злоупотреки, както и не са постъпили жалби по трудово-правни спорове и относно нарушени човешки права. Дългосрочно задържаните работници и

## **„ТРАНССТРОЙ БУРГАС” АД** **МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за период, завършващ на 31.10.2018**

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.

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

Между датата на междинният 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 периода 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 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 периодът 01.01-31.10.2018 г. Дружеството не е поръчвало и не е извършвало важни научни изследвания и разработки.

#### **Система за управление на качеството**

За постигането на целите Дружеството 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 Дружеството 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;

**„ТРАНССТРОЙ БУРГАС“ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за период, завършващ на 31.10.2018**

- 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 Дружеството;
- Постоянно информиране на работещите в Дружеството, 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 „ТРАНССТРОЙ - БУРГАС“ АД 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 периодът 01.01-31.10.2018 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 периодът 01.01-31.10.2018 година са начислени възнаграждения на членове на Управителния и Надзорния съвет в размер на 26 хил.лева.
2. През периодът 01.01-31.10.2018 година членове на Управителния и Надзорния съвет не са извършили разпореждания с акции от капитала на дружеството.

Основен /записан/ капитал АД								
Акционер	31.10.2018 г.				31.12.2017 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>

3.Членовете на Управителния и Надзорния съвет нямат преференциални права за придобиване на акции и облигации на дружеството.

1. Участието на членовете на Управителния и Надзорния съвет 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. Гергана Господинова Николова - член на УС, не участва като неограничено отговорен съдружник

**„ТРАНССТРОЙ БУРГАС” АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за период, завършващ на 31.10.2018**

- 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. Николай Ангелов Георгиев – член на НС, не участва като неограничено отговорен съдружник в други търговски дружества.
2. Съгласно чл.247, ал. 2 и чл.240 б от ТЗ оповестяваме, че през 2017 г. членовете на Управителния и Надзорния съвет не са сключили с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.
3. Основният капитал на дружеството 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. Акции са безналични. Издаването и разпореждането с безналични акции става в съответствие с действащата нормативна уредба.
- Те са поименни.
- Акциите са непривилегирани 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 се води от „Централен Депозитар” АД.

**Разпределението на акциите към 31.10.2018 г. е както следва:**

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

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

На основание чл. 116г. от ЗППЦК и Устава на Дружеството 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. Директорът за връзки с инвеститорите се грижи за публичното разкриване на информацията относно дейността на Дружеството пред инвеститорите и обществеността, като получава съдействие от Управителния съвет. Той осъществява ефективна връзка между управителните органи на Дружеството 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.**



**„ТРАНССТРОЙ БУРГАС“ АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за период, завършващ на 31.10.2018**

Акциите на Дружеството се търгуват свободно на Неофициалния пазар на акции на Българска Фондова Борса – София АД. В рамките на отчетния период 01.01.2018г. - 31.10.2018г. в цената на акциите не се наблюдават значителни промени. Цената се запазва непроменена през отчетния период.

**6. Информация относно публичното Дружество**

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

**VII. Клонове на Дружеството**  
**Свързани лица и видове свързаност**

*Роля и значение в икономическата група:*

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

<i>Участия над 20%:</i>	<b>Размер на съучастието в лева</b>	<b>Процент на съучастието</b>
<b>В дъщерни предприятия</b>	<b>4584100</b>	
1. „Трансстрой Ойл Пайплайн“ ЕООД	4000	100%
2. „Трансстрой консулт“ ЕООД	3000	100%
3. „ТСИнвест Бургас“ ЕАД	4577100	100%
<b>Обща сума:</b>	<b>4584100</b>	

Дружеството съставя консолидиран финансов отчет съгласно изискванията на Закона за счетоводството и Международните 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

## **„ТРАНССТРОЙ БУРГАС“ АД** **МЕЖДУИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за период, завършващ на 31.10.2018**

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 дялове в „Трансстрой Ойл Пайплайн“ ЕООД, „Трансстрой консулт“ ЕООД, и „ТСИвест Бургас“ ЕАД 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**

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 «Трансстрой Бургас» АД при управление на капитала са да защитят правото на Дружеството да продължи като действащо предприятие с цел доходност за акционерите и поддръжане на оптимална капиталова структура.

В съответствие с останалите в индустрията, «Трансстрой Бургас» АД контролира капитала на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коэффициент на задлъжнялост). Този коефициент се изчислява като нетните дългове се разделят на общия капитал. Нетните дългове се изчисляват като от

**„ТРАНССТРОЙ БУРГАС” АД**  
**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА за период, завършващ на 31.10.2018**

общите пасиви („текущи и нетекущи пасиви” включително, както е показано в счетоводния баланс) се приспаднат 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>31.12.2017</u>
Общо пасиви	35110	26383
Намаление: пари и парични еквиваленти	76	2606
Нетен дълг	35034	23777
Собствен капитал	-4095	-3631
<b>Общо капитал</b>	<b>-4095</b>	<b>-3631</b>
<b>Коефициент на задлъжнялост</b>	<b>8,555</b>	<b>6,548</b>

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.

#### **Друга информация по преценка на дружеството**

В допълнение на Междинния доклад за дейността Дружеството публикува и Отчет за изпълнението на Програмата за добро корпоративно управление.

02.11.2018 г. гр. Бургас

Изпълнителен директор:

/Николай Милев