



Grant Thornton

Годишен консолидиран доклад за
дейността

Доклад на независимия одитор

Консолидиран финансов отчет

М и М Милицер и Мюнх БГ ООД

31 декември 2021 г.

M&M®
MILITZER & MÜNCH

Съдържание

Страница

Годишен консолидиран доклад за дейността	i-iv
Доклад на независимия одитор	-
Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	4
Консолидиран отчет за паричните потоци	5
Пояснения към консолидирания финансов отчет	6

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА на Управителя за 2021 г.

1. М и М Милицер и Мюнх БГ ООД – пазарна среда, ефекти от пандемията Covid-19, развитие и дейност на компанията, основни рискове и предизвикателства

1.1. Пазарна среда и ефекти от пандемията Covid-19

2021 г. се характеризира с бурно възстановяване след изключително предизвикателната и трудна 2020. През 2021 г. в почти всички сектори на икономиката се наблюдава голям ръст в търсенето и съответно увеличена икономическа активност. Доста от ограничителните мерки във връзка с Covid-19 пандемията бяха временно отменени или разхлабени, производствата постепенно се завърнаха към обичаен темп на работа.

Голямо предизвикателство се оказва ръстът в цените на енергоносителите, в частност на горивата. В този аспект пазарът в транспортния и логистичен сектор е много трудно предвидим. Натискът върху маржовете от страна на клиентите се засилва, в стремежа им за оптимизиране на оперативните разходи.

Covid вълните създадоха допълнителни затруднения пред сектора, с оглед осигуряване на персонал.

Съживяването на икономическата активност през финансовата 2021 година оказа благоприятен ефект и върху дейността на М и М Милицер и Мюнх БГ. Групата успя да достигне показатели, сравними с пред-пандемичната обстановка. Създадоха се допълнителни бизнес възможности, които бяха използвани успешно. Групата бележи значителен ръст в сегмент железопътен и мултимодален транспорт – близо 42% спрямо 2020 г. Има спад в дейността свързана с въздушен транспорт -10% спрямо предходната година.

Групата има много добра ликвидност. Няма преустановяване на дейности и освобождаване на персонал във връзка с Covid-19 пандемията. Групата не се е възползвала от специалните програми за борба с въздействието от Covid-19, което се дължи от една страна на това, че транспортно-спедиторския сектор беше изключен от антикризисни мерки на правителството, и от друга, трябваше да се осигури физическа непрекъснатост на производствения процес със съответния оперативен персонал.

1.2. Бизнес сегменти

Групата предоставя пълния набор от транспортни и логистични услуги на своите клиенти във всички бизнес сегменти: сухопътен, железопътен, морски транспорт, въздушен транспорт, митническо агентиране и логистика.

Делът на бизнес сегментите в общия оборот на Групата е, както следва:

- Железопътен транспорт и проекти – 47.7%
- Сухопътен транспорт – 31.5%
- Морски транспорт -9.9%
- Въздушен транспорт -6.6%
- Складови митнически дейности – 4.3%

1.3. Основни рискове

Основните рискове за Групата са свързани с:

- Продължаващата пандемия от Covid-19 и несигурната икономическа и политическа среда в България;
- Войната в Украйна засилва икономическата несигурност в Европа, където са основните пазари на Групата;
- Силна конкуренция в бранша, включително конкуренция между превозвачи и спедитори;
- Натиск върху цените от страна на клиентите, като част от техните стратегии за снижаване на съпътстващите им разходи. В същото време поскъпване на всички видове транспорт –рекордни морски навла, високи цени на горивата, по-високи разходи за персонал и т.н.
- Глобализация на процеса за вземане на бизнес решения и нарастващо значение на стратегическото сътрудничество с преки интермодални партньори, предлагащи същия комплекс от услуги;
- Сигурност на ИТ и Регламента на ЕС за защита на личните данни (GDPR).

Групата е внедрила система за управление на риска, разработена на корпоративно ниво. Специално за М&М БГ бяха въведени мерки за кредитно застраховане на търговски вземания. Целта е да се управляват и контролират рисковете, свързани с дейността, и да се сведе до минимум вероятността от евентуални финансови загуби.

Основните рискове, свързани с финансовите инструменти на Групата са следните:

- Експозицията на Групата по отношение на кредитния риск е както следва:

	2021 г. хил. лв.	2020 г. хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	11 004	9 989
Пари и парични еквиваленти	5 076	4 752
Балансова стойност	16 080	14 741

- Експозицията на Групата по отношение на ликвидния риск е както следва:

31 декември 2021 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Търговски и други задължения	6 731	-	-
Общо	6 731	-	-

2. Анализ на финансови показатели и развитие на дейността на Групата за 2021г.

Основни консолидирани финансови показатели:

Консолидирани показатели	2021	2020
Оборот, хил. лв.	78 544	67 049
Брутна спедиторска печалба, хил. лв.	11 433	10 550
Печалба преди данъци, хил. лв.	1 151	739
Печалба след данъци, хил. лв.	1 033	664

- Групата бележи значителен ръст в приходите от продажби спрямо 2020 в размер на 17.1%. Основен принос за увеличението има сегмент железопътен и мултимодален транспорт, както и автомобилен транспорт.
- Има лек спад в маржа на брутната спедиторска печалба, поради по-големия дял на сегмент железопътен и мултимодален транспорт в продажбите на Групата.
- Оперативните разходи за 2021 г. са увеличени, основно поради по-високи разходи за персонала, външни услуги наеми и реклама.

- Няма важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния консолидиран финансов отчет.
- Групата няма клонове и няма разходи за научноизследователска дейност през 2021 г.

3. Търговско-икономически приоритети на Групата за 2022 г.

3.1. Продажби

- В стратегическия фокус на политиката на Групата ще бъдат продажбата на комплексни логистични и транспортни услуги, с определен приоритет към услугите с добавена стойност и с цел повишаване рентабилността на БСП (брутна спедиторска печалба);
- В продажбите на морски и автомобилни пратки основния акцент ще бъде поставен върху групажните пратки;
- Реорганизиране продажната политика на Групата по отношение на участието в търгове на национално и групово ниво;
- Подобряване ефективността на продажбите чрез анализ и контрол на съотношението „дадени оферти / получени транспорти“;
- Увеличаване дела на онлайн продажбите.

3.2. Оперативна дейност

- Подобряване на оперативната координация в работата на новия крос-докинг (X-docking) Терминал-2 между колегите от направление „Автомобилен транспорт“ („АТ“) и складово-терминалната база;
- Завършване на проектите за модернизация и преустройство на отделните складове в Терминал-1; изработване на цялостна концепция за развитие на Терминал-1 за следващите 15-20 години;
- Увеличаване оперативния капацитет на направление „АТ“ във връзка с онлайн продажбите и пратките в национално съобщение;
- Гарантирана непрекъснатост на образователните и квалификационни процеси в условията на пандемия чрез онлайн обучение на персонала;
- Стриктна финансова дисциплина чрез непрекъснат мониторинг на вземанията от клиенти, посредством стриктно прилагане на вътрешно-фирмените правила.

Генералната цел на Групата е поддържане на устойчиво бизнес развитие и запазване на водещата позиция на пазара на спедиторски услуги в България.

3.3 СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД:

Не са настъпили коригиращи събития или значителни некоригиращи събития, които биха оказали влияние върху верността и пълнотата на предоставената финансова информация в настоящия Доклад за дейността на Групата след края на отчетния период и до изготвянето на настоящия доклад.

На 21 февруари 2022 г. с указ на Президента на Руската Федерация (РФ), бяха признати като самостоятелни държави Донецката народна република и Луганската народна република. На 24 февруари 2022 г. Министерство на отбраната на РФ обяви „специална военна операция“ на територията на Република Украйна.

Военните действия получиха широко международно осъждане и множество държави наложиха санкции върху активи и операции, притежавани от Руската държава и определени лица. Инвазията предизвика бежанска криза от украински граждани.

Икономическите последици от военния конфликт в Украйна не могат да бъдат оценени, но вече индигират за изключително сериозни ефекти върху цялостната глобална икономика. Цените на енергията и суровините — включително на пшеницата и другите зърнени култури — се повишиха значително, утежнявайки допълнително инфлационния натиск от смущенията във веригата за доставки и от възстановяването от пандемията, предизвикана от Covid-19. Очаква се ценовите сътресения да окажат влияние и в световен мащаб. Ако конфликтът търпи негативно развитие или се проточи за по-продължителен период от време, икономическите щети ще бъдат значими и се очаква да засегнат всички сектори на икономиката, както на България, така и на ЕС. МВФ отбелязва, че санкциите срещу Русия оказват въздействие върху световната икономика и финансовите пазари, като ще имат значителни странични ефекти и в други държави.

Заради опасенията за газовите доставки и скока на цените при търговия с електроенергия в България на 7 март 2022 г. беше постигнат нов рекорд при 839.61 лв./мВтч, като при настоящата обстановка в света се очаква ръстът в цените на електрическата енергия да остане за продължителен период от време.

От началото на военните действия в Украйна поскъпването на природния газ — един от основните енергоизточници за производство на електрическа енергия, е повече от четворно — от 70 евро/мВтч преди 24 февруари 2022 г., на 280 евро/мВтч към средата на първото десетдневие на м. март 2022 г.

В много страни кризата поражда неблагоприятни сътресения както за инфлацията, така и за активността на фона на вече повишения ценови натиск. Централните банки внимателно наблюдават отражението на повишаването на международните цени върху вътрешната инфлация, с цел мониторинг и при необходимост да предприемане на подходящи, внимателно калибрирани ответни действия. Фискалната политика ще трябва да подкрепи най-уязвимите домакинства, за да компенсира нарастващите разходи за живот.

Във връзка с гореизложението и с оглед на неяснотите относно ефекта на наложените санкции и ограничения Групата е извършила преглед на дейности, контрагенти и икономически взаимоотношения, които биха могли да бъдат изложени на риск. На база на извършения анализ Ръководството не е идентифицирало изложеност на валутен риск или риск от контрагента във връзка с тези събития. Тъй като ситуацията е изключително динамична ръководството на Групата не е в състояние да оцени надеждно влиянието на войната върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му през 2022 г. по отношение на общите ефект върху националната икономика, цените на енергийните ресурси, разходите за изграждане на енергетични съоръжения и др. елементи на веригата на доставка, но поради естеството на основната си дейност счита, че е възможно да има негативно влияние. Това от своя страна би могло да доведе до промяна в балансовите стойности на активите на Групата, които във финансовия отчет са определени при извършването на редица преценки и допускания от страна на ръководството и отчитане на най-надеждната налична информация към датата на приблизителните оценки.

Ръководството на Групата ще продължи да наблюдава потенциалните страничните ефекти върху всички икономически отрасли и други държави в региона, по-специално тези, които осигуряват енергийни източници.

Управител:

Дата: 26.04.2022 г.

/С. Тодоров/

Грант Торнтон ООД
адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел.поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на
М и М МИЛИЦЕР И МЮНХ БГ ООД
гр. София, п.к. 1387
ул. „Андрей Германов ” № 11

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на дружество **М и М МИЛИЦЕР И МЮНХ БГ ООД** и неговото дъщерно предприятие („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2021 г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, включващи и обобщено оповестяване на същественияте счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2021 г., нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 37 Събития след края на отчетния период към консолидирания финансов отчет, в които е описано, че ръководството на Групата не е в състояние да оцени надеждно влиянието на военните действия в Украйна, върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността през 2022 г. по

отношение на общите ефект върху националната икономика, цените на енергийните ресурси, и други елементи на веригата на доставки на Групата, но счита, че е възможно да има негативно влияние върху дейността на Групата.

Ръководството на Групата ще продължи да наблюдава потенциалните ефекти върху нейния икономически отрасъл и в други държави в региона, като взема всички необходими мерки, за да ограничи потенциалните бъдещи негативни ефекти върху финансовото състояние и резултатите от нейната дейност.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от консолидиран доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на консолидирани финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидираният финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем

одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да оказат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне;
- получаваме достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или стопанските дейности в рамките на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за ръководството, надзора и извършването на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидираният финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет.
- (б) консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в консолидирания доклад за дейността.

Марий Апостолов
Управител

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

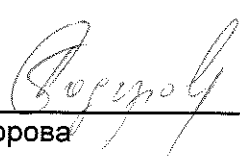
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

10 август 2021 г.
България, гр. София, бул. Черни връх №26



Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	Пояснение	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	7	11	5
Машини и съоръжения	8	1 232	1 177
Активи с право на ползване	9	213	573
Отсрочени данъчни активи	11	66	48
Нетекущи активи		1 522	1 803
Текущи активи			
Материални запаси	12	39	1
Търговски и други финансови вземания	13	10 207	9 317
Вземания от свързани лица	32	797	672
Предплащания и други активи	14	521	904
Парични средства	15	5 076	4 752
Текущи активи		16 640	15 646
Общо активи		18 162	17 449

Съставил: 
Тотка Тотева Тодорова
Дата: 27.05.2022 г.

Управител: 
Сашо Тодоров Дерменджиев

С одиторски доклад от дата
10.08.2022 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Зорница Джамбазка
Регистриран одитор отговорен за одита

Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Собствен капитал			
Основен капитал	16.1	1 100	1 100
Капиталови резерви	16.2	580	580
Други резерви		15	15
Неразпределена печалба		6 418	6 391
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието-майка		8 113	8 086
Неконтролиращо участие		59	54
Общо собствен капитал		8 172	8 140
Пасиви			
Нетекущи			
Пенсионни задължения към персонала	17.2	233	274
Задължения по лизингови договори	10	85	322
Нетекущи пасиви		318	596
Текущи			
Пенсионни и други задължения към персонала	17.2	396	160
Задължения по лизингови договори	10	141	289
Търговски задължения	19	7 513	6 722
Краткосрочни задължения към свързани лица	32	328	206
Задължения за данъци върху дохода		31	13
Други задължения	20	1 263	1 323
Текущи пасиви		9 672	8 713
Общо пасиви		9 990	9 309
Общо собствен капитал и пасиви		18 162	17 449

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 27.05.2022 г.

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

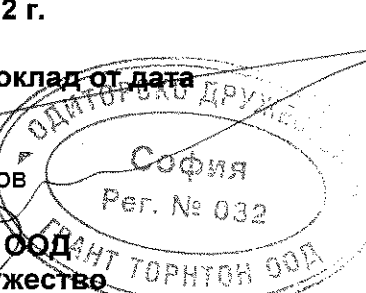
С одиторски доклад от дата
10.08.2022 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Зорница Джамбазка
Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 6 до стр. 54 представляват
неразделна част от него.

Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Приходи от спедиторска дейност	21	78 544	67 049
Разходи по спедиторска дейност	22	(67 111)	(56 499)
Печалба от спедиторска дейност		11 433	10 550
Други приходи	23	192	337
Разходи за материали	24	(216)	(161)
Разходи за външни услуги	25	(3 735)	(3 562)
Разходи за персонала	17.1	(5 446)	(5 298)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	7, 8, 9	(586)	(639)
Себестойност на продадени стоки и други текущи активи		(2)	(34)
Печалба от продажба на нетекущи активи	26	2	23
Други разходи	27	(361)	(365)
Печалба от оперативна дейност		1 281	851
Финансови разходи	28	(164)	(197)
Финансови приходи	28	34	85
Печалба преди данъци		1 151	739
Разходи за данъци върху дохода	29	(118)	(75)
Печалба за годината		1 033	664
Общо всеобхватен доход за годината		1 033	664
Печалба за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращото участие	5	-	-
Собственици на Групата		1 028	664
		1 033	664

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

Дата: 27.05.2022 г.

С одиторски доклад от дата
10.08.2022 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Зорница Джамбазка

Регистриран одитор отговорен за аудита

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 6 до стр. 54 представляват
неразделна част от него.

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са в хил. лв.

	Основен Капитал	Капиталови резерви	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал на собствениците на предприятието майка	Неконтроли ращо собствен капитал	Общо ращо собствен капитал
--	--------------------	-----------------------	------------------	---------------------------	---	--	----------------------------------

Салдо към 1 януари 2021 г.	1 100	580	15	6 391	8 086	54	8 140
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(1 000)	(1 000)	-	(1 000)
Сделки със собствениците	-	-	-	(1 000)	(1 000)	-	(1 000)
Печалба за годината	-	-	-	1 028	1 028	5	1 033
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 028	1 028	5	1 033
Други изменения	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Салдо към 31 декември 2021 г.	1 100	580	15	6 418	8 113	59	8 172

Салдо към 1 януари 2020 г.	1 100	580	15	6 726	8 421	54	8 475
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(1 000)	(1 000)	-	(1 000)
Сделки със собствениците	-	-	-	(1 000)	(1 000)	-	(1 000)
Печалба за годината	-	-	-	664	664	-	664
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	664	664	-	664
Други изменения	-	-	-	1	1	-	1
Салдо към 31 декември 2020 г.	1 100	580	15	6 391	8 086	54	8 140

Съставил: Тотка Тотева Тодорова

Дата: 27.05.2022 г.

С одиторски доклад от дата 10.08.2022 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 6 до стр. 54 представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	86 365	76 656
Плащания към доставчици	(80 129)	(69 117)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(4 568)	(4 787)
Плащания за данък върху доходи на персонала	(357)	(348)
Плащания за данък печалба	(119)	(71)
Плащания на други данъци	(77)	(869)
Плащания за банкови комисионни	(35)	(25)
Възстановени данъци	967	1 319
Нетен паричен поток от оперативна дейност	2 047	2 758
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и съоръжения	(411)	(302)
Постъпления от продажба на машини и съоръжения	2	25
Придобиване на нематериални активи	7 (11)	(2)
Паричен поток от инвестиционна дейност	(420)	(279)
Финансова дейност		
Получени заеми	584	3 294
Плащания по получени заеми	33 (462)	(3 539)
Плащания по лизинг	(402)	(334)
Плащания на лихви	(1)	(2)
Плащания на дивиденди	30 (995)	(995)
Паричен поток от финансова дейност	(1 276)	(1 576)
Нетна промяна в паричните средства	351	903
Парични средства в началото на годината	4 752	3 899
Загуба от валутна преоценка	(27)	(50)
Парични средства в края на годината	15 5 076	4 752

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

Дата: 27.05.2021 г.

С одиторски доклад от дата
10.08.2022 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Зорница Джамбазка

Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 6 до стр. 54 представляват
неразделна част от него.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

Групата на М и М Милицер и Мюнх БГ ООД се състои от две дружества:

- М и М Милицер и Мюнх ООД (дружество-майка) -регистрирано на 04.10.1991 г. по фирмено дело No22201 на Софийски градски съд като еднолично дружество със 100% чуждо участие на М & М Милицер&Мюнх Интернешънъл Холдинг АГ, Швейцария. Седалището на дружеството е в гр. София 1336, ул. „Андрей Германов ” № 11. Централният офис на дружеството се намира в гр. София 1336, ул. „Андрей Германов ” № 11. С решение № 3 на СГС от 16.10.1998 г. дружеството се пререгистрира в ООД със следните дялове:

- М & М Милицер&Мюнх Интернешънъл Холдинг АГ с 80 % участие;
- Сашо Тодоров Дерменджиев с 10% участие;
- Христо Маринов Христов с 4% участие;
- Желязко Михов Стаматов с 4% участие;
- Тотка Тотева Тодорова с 2% участие.

- М и М Ер Карго Сървис България ООД (дъщерно дружество) - създадено с Решение № 1 на Софийски градски съд по фирмено дело №14314/2005г., вписано под партиден №100053 том 1337 рег.1 стр.174. Дружеството е с ограничена отговорност и има седалище и адрес на управление гр. София, район Триадица, бул. Витоша № 96А. Дружеството е учредено с неопределен срок.

Групата на М и М Милицер и Мюнх БГ ООД е част от ТРАНСИНВЕСТ Холдинг. Органи на управление на дружеството-майка са: Общото събрание и Управителя. Общото събрание се състои от съдружниците или от упълномощени от тях лица.

Числеността на заетите служители на Групата по трудови правоотношения към 31.12.2021 г. е 138 души (31.12.2020 г. – 135 души).

Основната дейност на фирмите от Групата на М и М Милицер и Мюнх в България е свързана с извършване на спедиторски, логистични и складови сделки и услуги от всякакъв вид в страната и чужбина.

Директен собственик на фирмите от Групата е дружество M&M MILITZER&MÜNCH INTERNATIONAL HOLDING AG, чиито инструменти на собствения капитал не са регистрирани на фондова борса.

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният отчет на Групата е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим

в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2020 г.), освен ако не е посочено друго.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия консолидиран финансов отчет.

Дружеството-майка М и М Милицер и Мюнх БГ ООД е изготвило и одитиран индивидуален финансов отчет на 17 февруари 2022 г.

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Групата ръководството очаква, че Групата има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на консолидирания финансов отчет.

Пандемия COVID-19– влияние, ефекти, предприети действия и мерки

На 11 март 2020 г. Световната здравна организация обяви епидемията от COVID-19 за пандемия, а на 13 март 2020 г. Народното събрание гласува извънредно положение в Република България, в резултат на което се предприеха редица ограничителни мерки. На 12.05.2020 г. Народното събрание прие промени в Закона за здравето, които са обнародвани в извънредния брой 44 на Държавен вестник от 13.05.2020 г. След отмяната на извънредното положение с решение на Министерски съвет от 14 май 2020 г. в страната е обявена извънредна епидемиологична обстановка. Въпреки официалното отпадане на извънредното положение, последните промени в Закона за здравето и въвеждането на извънредната епидемиологична обстановка оставиха в сила част от мерките, въведени у нас, с цел ограничаване разпространението на COVID-19. Мерките във връзка с епидемичната обстановка продължиха да са в сила до 31 март 2022 г.,

През периода на COVID-19 пандемията, Групата изпълняваше всички наложени мерки, във връзка с предпазване от COVID-19. Ръководството текущо следи за поява на рискове и, респективно, на негативни последици от пандемията, като прави текущо оценки за възможните ефекти върху активите, пасивите и дейността на Групата, както и първоначални общи планове за реакция и решения. Ръководството е създадо организация с цел осигуряване на непрекъснатост на работния процес, съобразно тази извънредна ситуация. Последната се следи текущо от всички дружества, с които М и М Милицер и Мюнх БГ ООД участва в обща икономическа група. На настоящия етап не са установени индикатори, които са засегнали конкретни активи и/или да водят до

преустановяване или значително намаляване на дейности, нито се планират такива мерки, както и не са идентифицирани значителни обстоятелства, които биха наложили такива мерки или действия от страна на ръководството на Групата. Поради това преценката на ръководството е, че към момента не съществуват ясно очертани и конкретни фактори, които да поставят под въпрос приложимостта на принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовите отчети.

Военна ситуация – Украйна

На 21 февруари 2022 г. с указ на Президента на Руската Федерация (РФ), бяха признати като самостоятелни държави Донецката народна република и Луганската народна република. На 24 февруари 2022 г. Министерство на отбраната на РФ обяви „специална военна операция“ на територията на Република Украйна.

Военните действия получиха широко международно осъждане и множество държави наложиха санкции върху активи и операции, притежавани от Руската държава и определени лица. Инвазията предизвика бежанска криза от украински граждани.

Икономическите последици от военния конфликт в Украйна не могат да бъдат оценени, но вече индикират за изключително сериозни ефекти върху цялостната глобална икономика. Цените на енергията и суровините — включително на пшеницата и другите зърнени култури — се повишиха значително, утежнявайки допълнително инфлационния натиск от смущенията във веригата за доставки и от възстановяването от пандемията, предизвикана от Covid-19. Очаква се ценовите сътресения да окажат влияние и в световен мащаб. Ако конфликтът търпи негативно развитие или се проточи за продължителен период от време, икономическите щети ще бъдат значими и се очаква да засегнат всички сектори на икономиката, както на България, така и на ЕС. МВФ отбелязва, че санкциите срещу Русия оказват въздействие върху световната икономика и финансовите пазари, като ще имат значителни странични ефекти и в други държави.

Заради опасенията за газовите доставки и скока на цените при търговия с електроенергия в България на 7 март 2022 г. беше постигнат нов рекорд на цената за мВтч, като при настоящата обстановка в света се очаква ръстът в цените на електрическата енергия да остане за продължителен период от време.

От началото на военните действия в Украйна поскъпването на природния газ — един от основните енергоизточници за производство на електрическа енергия, е повече от четворно — от 70 евро/мВтч преди 24 февруари 2022 г., на 280 евро/мВтч към средата на първото десетдневие на м. март 2022 г.

В много страни кризата поражда неблагоприятни сътресения както за инфлацията, така и за активността на фона на вече повишения ценови натиск. Централните банки внимателно наблюдават отражението на повишаването на международните цени върху вътрешната инфлация, с цел мониторинг и при

необходимост да предприемане на подходящи, внимателно калибрирани ответни действия. Фискалната политика ще трябва да подкрепи най-уязвимите домакинства, за да компенсира нарастващите разходи за живот.

Във връзка с гореизложението и с оглед на неяснотите относно ефекта на наложените санкции и ограничения Групата е извършила преглед на дейности, контрагенти и икономически взаимоотношения, които биха могли да бъдат изложени на риск. На база на извършения анализ Ръководството не е идентифицирало изложеност на валутен риск или риск от контрагента във връзка с тези събития. Тъй като ситуацията е изключително динамична ръководството на Групата не е в състояние да оцени надеждно влиянието на войната върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността му през 2022 г. по отношение на общите ефект върху националната икономика, цените на енергийните ресурси, разходите за изграждане на енергетични съоръжения и др. елементи на веригата на доставка, но поради естеството на основната си дейност счита, че е възможно да има негативно влияние. Това от своя страна би могло да доведе до промяна в балансовите стойности на активите на Групата, които във финансовия отчет са определени при извършването на редица преценки и допускания от страна на ръководството и отчитане на най-надеждната налична информация към датата на приблизителните оценки.

Ръководството на Групата ще продължи да наблюдава потенциалните страничните ефекти върху всички икономически отрасли и други държави в региона, по-специално тези, които осигуряват енергийни източници.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2021 г.

За текущата финансова година Групата е приела всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

Групата е приела следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Групата за годишния период, започващ на 1 януари 2021 г., но нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Групата:

МСФО 4 Застрахователни договори – отлагане на МСФО 9 в сила от 1 януари 2021 г., приет от ЕС

МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на референтния лихвен процент – Фаза 2 в сила от 1 януари 2021 г., приета от ЕС

МСФО 16 Лизинг: Намаление на наемите, свързани с Covid-19 след 30 юни 2021 г., в сила от 1 април 2021 г., приет от ЕС.

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Групата

Към датата на одобрение на този консолидиран финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2021 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

Изменения в МСФО 3 Бизнес Комбинации, МСС 16 Имоти, машини и съоръжения, МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС

- Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила от 1 януари 2022 г., приети от ЕС

- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС

- Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи, в сила от 1 януари 2023 г., все още не е приет от ЕС

- Изменения на МСС 1 Представяне на финансовите отчети, МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводни политики, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

- Изменения в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Определение на счетоводни приблизителни оценки, в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС

- Изменения в МСС 12 Данъци върху дохода: Отсрочените данъци свързани с активи и пасиви произтичащи от единични транзакции в сила от 1 януари 2023 г. все още не са приети от ЕС

- Изменения в МСФО 17 Застрахователни договори: Първоначално прилагане на МСФО 17 и МСФО 9 – Сравнителна информация в сила от 1 януари 2023 г., все още не са приети от ЕС.

Изменения в МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения консолидиран финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Групата прие да представя отчета за печалбата или загубата в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) рекласифицира позиции във финансовия отчет.

Групата представя сравнителна информация в този консолидиран финансов отчет за една предходна година. Ръководството на Групата счита, че не е необходимо да представя сравнителна информация за втора предходна година, тъй като сравнителната информация за 2020 г. съответства на тази, която е оповестена във консолидирания финансов отчет към 31 декември 2020 г. Когато е необходимо, сравнителните данни са рекласифицирани и/или преизчислени, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

4.3. База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и дъщерното предприятие към 31 декември 2021 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на компанията майка. Налице е контрол, когато компанията майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява делът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между i) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и ii) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакво неконтролиращо участие.

4.4. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобивания, поетите от придобивания задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната

справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които

представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

4.5. Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третират като трансакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието-майка.

4.6. Инвестиции в съвместни предприятия

Съвместно предприятие е договорно споразумение, по силата на което Групата и други независими страни се заемат със стопанска дейност, която подлежи на съвместен контрол и страните, притежаващи съвместен контрол върху предприятието имат право на нетните активи на предприятието. Инвестициите в съвместни предприятия се отчитат по метода на собствения капитал.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на съвместното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от съвместното предприятие, се отразяват в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред "Печалба/(Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал". Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на съвместното предприятие.

4.7. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.8. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на спедиторски и други услуги и продажба на стоки. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 21.

За да определи дали и как да признае приходи, Групата използва следните 5 стъпки:

1. Идентифициране на договора с клиент
2. Идентифициране на задълженията за изпълнение
3. Определяне на цената на сделката
4. Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
5. Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Групата удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Групата признава като задължения по договор възнаграждения, получени по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в консолидирания отчет за финансовото състояние. По същия начин, ако Групата удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в консолидирания отчет за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

4.8.1. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват спедиторски и други услуги и обхващат:

- приходи от ЖП транспорт и мултимодален транспорт
- приходи от автомобилен транспорт
- приходи от морски транспорт
- приходи от складови дейности
- приходи от въздушен транспорт

Приходите от спедиторски и други услуги се признават с течение на времето, когато или докато Групата удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните услуги на своите клиенти.

Когато продажбата на услуги включва поощрения за лоялни клиенти, те се разпределят в рамките на цената на сделката и се признават като пасиви по договор. Полученото възнаграждение се разпределя между отделните задължения за изпълнение, включени в договора за извършване на услугата, на база на техните единични продажни цени/ остатъчна стойност. Приход от този вид продажби се признава, когато клиентът замени получените поощрения с услуги, доставени от Групата.

4.8.2. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.9. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.10. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Финансови разходи”.

4.11. Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуер и други нематериални активи. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- Софтуер 2-6.6 години
- Други 5-6.6 години

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Амортизация на нефинансови активи”.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на

активите и се отразява в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Групата е в размер на 700 лв.

4.12. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на машините и съоръженията се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машини и съоръжения, придобити при условията на лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- | | |
|------------------------|------------|
| • Машини | 5 години |
| • Транспортни средства | 6.6 години |
| • Стопански инвентар | 6.6 години |
| • Компютри | 5 години |
| • Леки автомобили | 3.3 години |

Печалбата или загубата от продажбата на машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за машините и съоръженията на Групата е в размер на 700 лв.

4.13. Лизинг

4.13.1. Групата като лизингополучател

За всеки нов сключен договор Групата преценява дали той е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Групата извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
- Групата има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора
- Групата има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Групата оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от Групата като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Групата признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в консолидирания отчет за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Групата, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Групата амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Групата също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Групата оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Групата.

За оценката на лизинговите задължения на датата на преминаването към МСФО 16 е използван среднопретеглен диференциален лихвен процент в размер на 3%.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна

стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Групата ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Групата е избрала да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

В консолидирания отчет за финансовото състояние, активите с право на ползване са включени на ред „Активи с право на ползване“, а задълженията по лизингови договори са включени на ред „Задължения по лизингови договори“.

Групата като лизингодател

Счетоводната политика на Групата, съгласно МСФО 16, не се е променила спрямо сравнителния период.

Като лизингодател, Групата класифицира своите лизингови договори като оперативен или финансов лизинг.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив.

4.14. Тестове за обезценка на нематериални активи, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в

употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.15. Финансови инструменти

4.15.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.15.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес модел на Групата за управление на финансовите активи;
- характеристики на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.15.3. Последващо оценяване на финансовите активи

- **Търговски вземания**

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Групата държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.15.4. Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Групата разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)

- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Групата не попада в тази категория.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Групата и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания

Групата използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания и признава загуба от обезценка като калкулира очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Групата използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

Групата обезценява с 50 % търговските вземания, които са с изтекъл срок от 180 до 365 дни, и с 100% обезценява търговските вземания, които са с изтекъл срок повече от 365 дни съгласно Груповата си счетоводна политика. Тази политика отразява от прилагания от Групата опростен модел за обезценка на търговски вземания.

4.15.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват, търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Групата не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.16. Материални запаси

Материалните запаси включват материали. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Групата определя разходите за материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.17. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на консолидирания финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата в консолидираните финансови отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.22.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Групата има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.18. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

4.19. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Основният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Капиталовите и други резерви са формирани на база на допълнителни вноски от съдружниците и от разпределение на натрупани печалби от предходни години.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на съдружниците се признават, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на съдружниците.

Всички транзакции със собствениците на Групата са представени отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

4.20. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираны плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Групата не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

4.21. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Групата е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Групата в пояснение 35.

4.22. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидираните финансови отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.23.

4.22.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна

прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.23. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.23.1. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Групата и всички парични потоци, които Групата очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Групата. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент.

4.23.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2021 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 7, 8, 9. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

5. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерното предприятие, включено в консолидацията, е следното:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2021 участие %	2020 участие %
М и М Ер Карго Сървис България ООД	България	Спедиция	90%	90%

Групата включва едно дъщерно предприятие М и М Ер Карго Сървис България ООД с неконтролиращо участие (НКУ) в размер на 10% от регистрирания му капитал - 59 хил. лв. към 31.12.2021 г. (2020: 54 хил. лв.).

През 2021 и 2020 не са изплащани дивиденди.

6. Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал

Групата има участия в две съвместни предприятия, отчитани по метода на собствения капитал, с балансова стойност нула към 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г. Инвестицията в тези консорциуми се отчита по метода на собствения капитал в съответствие с МСС 28 и към 31 декември тези консорциуми нямат дейност.

Име на съвместното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2021 Дял %	2020 Дял %
Консорциум МТ Транс	България	Спедиция	50%	50%
Консорциум ММ Експрес	България	Спедиция	50%	50%

7. Нематериални активи

Нематериалните активи на Групата включват придобити софтуерни лицензи и други нематериални активи. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани както следва:

	Софтуер хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари 2021 г.	598	598
Новопридобити активи	11	11
Отписани активи	(8)	(8)
Салдо към 31 декември 2021 г.	601	601
Амортизация		
Салдо към 1 януари 2021 г.	(593)	(593)
Амортизация	(5)	(5)
Отписана амортизация	8	8
Салдо към 31 декември 2021 г.	(590)	(590)
Балансова стойност към 31 декември 2021 г.	11	11

	Софтуер хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари 2020 г.	596	596
Новопридобити активи	2	2
Салдо към 31 декември 2020 г.	598	598
Амортизация		
Салдо към 1 януари 2020 г.	(583)	(583)
Амортизация	(10)	(10)
Салдо към 31 декември 2020 г.	(593)	(593)
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.	5	5

Всички разходи за амортизация на нематериални активи са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Групата не е заложила нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

8. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията на Групата включват машини и оборудване, транспортни средства, стопански инвентар и разходи за придобиване на ДМА. Балансовата им стойност може да бъде анализирана както следва:

	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2021 г.	1 146	1 890	870	246	4 152
Новопридобити активи	101	125	151	34	411
Салдо към 31 декември 2021 г.	1 247	2 015	1 021	280	4 563
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2021 г.	(1 114)	(1 233)	(628)	-	(2 975)
Амортизация	(48)	(204)	(104)	-	(356)
Салдо към 31 декември 2021 г.	(1 162)	(1 437)	(732)	-	(3 331)
Балансова стойност към 31 декември 2021 г.	85	578	289	280	1 232

	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2020 г.	1 288	1 847	1 705	222	5 062
Новопридобити активи	16	166	96	24	302
Отписани активи	(158)	(123)	(931)	-	(1 212)
Салдо към 31 декември 2020 г.	1 146	1 890	870	246	4 152
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2020 г.	(1 230)	(1 154)	(1 468)	-	(3 852)
Амортизация	(43)	(184)	(68)	-	(295)
Отписани активи	159	105	908	-	1 172
Салдо към 31 декември 2020 г.	(1 114)	(1 233)	(628)	-	(2 975)
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.	32	657	242	246	1 177

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Към 31.12.2021 г. отчетната стойност на напълно амортизираните ДМА, които са все още в употреба е 2 893 хил. лв. (за 2020 г.: 2 636 хил. лв.)

Групата няма заложили машини и съоръжения към 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г.

9. Активи с право на ползване

	Транспортни средства хил. лв.	Имоти, машини и съоръжения хил. лв.	Общо хил. лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2021 г.	517	669	1 186
Отписани активи	-	(483)	(483)
Салдо към 31 декември 2021 г.	517	186	703
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2021 г.	(248)	(365)	(613)
Амортизация	(124)	(101)	(225)
Отписана амортизация	-	348	348
Салдо към 31 декември 2021 г.	(372)	(118)	(490)
Балансова стойност към 31 декември 2021 г.	145	68	213
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2020 г.	517	457	974
Новопридобити активи	-	212	212
Салдо към 31 декември 2020 г.	517	669	1 186
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2020 г.	(124)	(155)	(279)
Амортизация	(124)	(210)	(334)
Салдо към 31 декември 2020 г.	(248)	(365)	(613)
Балансова стойност към 31 декември 2020 г.	269	304	573

Задълженията за лизинг, съответстващи на активите с право на ползване, са представени в пояснение 10 Лизинг.

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

10. Задължения по лизингови договори

	31 декември 2021 г. хил. лв.	31 декември 2020 г. хил. лв.
Възрастов анализ на задълженията по лизингови договори		
- До 1 година	147	305
- 1 до 5 години	86	332
Обща сума на недисконтираните задължения по лизингови договори	233	637
Дисконт	(7)	(26)
Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори	226	611
Текуща част	141	289
Нетекуща част	85	322
Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори	226	611

За оценката на лизинговите задължения на датата на преминаването към МСФО 16 е използван среднопретеглен диференциален лихвен процент в размер на 3%.

Към 31 декември 2021 лизинговите задължения са във връзка със следните договори за оперативен лизинг на активи:

- договор за наем на дванадесет четириосни открити вагони тип Еаос, със срок на договора до 31 май 2023 г.
- договор за наем на три полуремаркета, със срок на договора до 01 март 2023 г.
- Договор с „Агромакс Еър“ ЕООД за ползване под наем на офис и на склад, находящи се на адрес: гр. София, Летище София, Терминал 1. Срокът на договора е десет години и включва фиксирани лизингови месечни плащания. Договорът е сключен на 30.10.2015 г.

Бъдещите минимални лизингови плащания за всички лизингови договори на Групата са представени както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Към 31 декември 2021 г.	1 933	151	2 084
Към 31 декември 2020 г.	1 547	236	1 783

Договорът за наем на централния офис (вкл. административна сграда и складова площ), сключен с ТрансТерминал ООД на 1 януари 2021 г., е със срок до 31 декември 2021 г.

Договорите за наем на офисите в страната (Пловдив, Русе, Варна, Бургас, Горна Оряховица) се подновяват с анекси.

Лизингови плащания, които не се признават като пасив

Групата е избрала да не признава задължение по лизингови договори, ако те са краткосрочни (лизинги с очакван срок от 12 месеца или по-малко) или ако те за наем на активи с ниска стойност. Плащания направени по тези лизингови договори се признават като разход по линейния метод. В допълнение, някои променливи лизингови плащания не могат да бъдат признавани като лизингови пасиви и се признават като разход в момента на възникването им.

Разходите за 2021, свързани с плащания, които не са включени в оценката на задълженията по лизингови договори, са както следва:

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Краткосрочни лизингови договори	1 973	1 587
	1 973	1 587

Към 31 декември 2021 г. Групата е поела ангажимент за плащания по краткосрочни лизингови договори и общата сума на поетите задължения към тази дата е 1 906 хил. лв.

Разходите за променливи лизингови плащания, които не се признават като задължения по лизингови договори, включват наеми, базирани на приходи от използването на базовия актив. Променливите лизингови плащания се признават като разход в периода, в който са направени.

Разходите за лихви по лизингови договори, включени във финансовите разходи за годината, приключваща на 31 декември 2021 са 13 хил. лв. (2020: 20 хил. лв.)

Общият изходящ паричен поток за лизингови договори за годината, приключваща на 31 декември 2021 г. е 1 968 хил. лв. (2020: 1 881 хил. лв.)

11. Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъци са възникнали в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни активи	1 януари 2021	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2021
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	1	(4)	(3)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	13	1	14
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	28	2	30
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	6	19	25
	48	18	66
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	48		66
Нетно отсрочени данъчни активи	48		66

Отсрочените данъци за сравнителния период 2020 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи	1 януари 2020	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2020
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	-	1	1
Текущи активи			
Търговски и други вземания	9	4	13
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	23	5	28
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	7	(1)	6
	39	9	48
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	39		48
Нетно отсрочени данъчни активи	39		48

Всички отсрочени данъчни активи са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние.

12. Материални запаси

Материалните запаси, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Материали и консумативи	39	1
Материални запаси	39	1

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

13. Търговски и други финансови вземания

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Търговски вземания, брутно	9 550	9 456
Обезценка на търговски вземания	(106)	(139)
Други финансови вземания, брутно	804	-
Обезценка на други финансови вземания	(41)	-
Търговски вземания	10 207	9 317

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски и други финансови вземания на Групата са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода. През 2021 г. някои търговски вземания са обезценени. Групата има и възстановени загуби от обезценка. Сумата на обезценката, нетно в размер от 20 хил. лв., е призната в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“ (за 2020 г. нетен разход в размер 68 хил. лв.). Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

Изменението в обезценката на търговските вземания може да бъде представено по следния начин:

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Салдо към 1 януари	139	90
Отписани несъбираеми суми	(13)	(19)
Загуба от обезценка	30	72
Възстановена загуба от обезценка	(50)	(4)
Салдо към 31 декември	106	139

Изменението в обезценката на други финансови вземания може да бъде представено по следния начин:

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Салдо към 1 януари	-	4
Отписани несъбираеми суми	-	(4)
Загуба от обезценка	41	-
Салдо към 31 декември	41	-

14. Предплащания и други активи

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
ДДС за възстановяване	356	11
Предплатени компютърни лицензи	57	49
Предоставени депозити	48	59
Застраховки	27	13
Абонаменти	9	18
Разчети за съдебни такси	8	10
Получени аванси	5	4
Банкови такси	2	12
Разчети за ДДС и мито на клиенти	-	691
Други	9	37
	521	904

15. Парични средства

Паричните средства включват следните елементи:

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	1 432	2 174
- евро	3 636	2 542
- щатски долари	8	36
Парични средства	5 076	4 752

Групата няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Групата е извършила оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена в консолидирания финансов отчет на Групата.

16. Собствен капитал

16.1. Основен капитал

Регистрираният капитал на М и М МИЛИЦЕР И МЮНХ БГ ООД е в размер на 1 100 000 лв., разпределени в 100 дяла по 11 000 лв. Всички дялове са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на собствениците на Групата.

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Издадени и напълно платени дялове:		
- в началото на годината	1 100	1 100
Дялове, издадени и напълно платени към 31 декември	<u>1 100</u>	<u>1 100</u>

Списъкът на собствениците на Групата е представен както следва:

	2021 Брой дялове	2021 %	2020 Брой дялове	2020 %
M&M Интернешънъл Холдинг, Швейцария	80	80%	90	90%
Сашо Тодоров Дерменджиев	10	10%	10	10%
Христо Маринов Христов	4	4%	-	-
Желязко Михов Стаматов	4	4%	-	-
Тотка Тотева Тодорова	2	2%	-	-
	<u>100</u>	<u>100%</u>	<u>100</u>	<u>100%</u>

16.2. Капиталови резерви

Капиталовите резерви в размер на 580 хил. лв. към 31.12.2021 г. и 31.12.2020 г. са формирани от допълнителни вноски от съдружниците. Изменение на резервите се извършва само след решение на Общото събрание на Групата-майка. През 2021 г. и 2020 г. няма промяна в резервите.

17. Възнаграждения на персонала

17.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Разходи за заплати	4 397	4 207
Разходи за социални осигуровки	675	665
Социални разходи	353	345
Разходи за провизии за пенсиониране	21	81
Разходи за персонала	5 446	5 298

17.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	233	274
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	233	274
Текущи:		
Бонуси	245	50
Задължения за социални осигуровки	88	104
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	8	6
Обезщетения по Кодекса на труда	55	-
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	396	160

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения, свързани с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период и пенсионни плащания.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

31.12.2021 г.	Лихвен процент	До 1 година хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
Дължими обезщетения		55	235	290
Сkonto	0.1%	-	(2)	(2)
Дисконтирани парични потоци		55	233	288

31.12.2020 г.	Лихвен процент	До 1 година хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
Дължими обезщетения		-	276	276
Сконт	0.1%	-	(2)	(2)
Дисконтирани парични потоци		-	274	274

Промените в провизиите за обезщетения при пенсиониране съгласно Кодекса на труда през годината са представени, както следва:

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	274	207
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране през следващите пет години	46	93
Изплатени обезщетения на персонала	(32)	(26)
Провизии за пенсиониране в края на годината	288	274

18. Краткосрочни банкови заеми

Към 31.12.2021 и 31.12.2020 Групата няма усвоени суми като краткосрочни банкови заеми, но има договорени такива както следва:

УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД

Групата има сключен договор за овърдрафт от 27.05.2014 г. в размер до 1 000 000 лева, или равностойността му в евро. Договорът е обезпечен с първи по ред особен залог върху съвкупност от настоящи и бъдещи вземания по сключени рамкови договори с контрагенти. Договорът е със срок до 30.04.2023г.

БАНКА ДСК ЕАД

Групата има сключен договор за овърдрафт от 17 април 2018 г. в размер до 500 000 лева. Договорът е обезпечен с първи по ред особен залог върху съвкупност от настоящи и бъдещи вземания по сключени рамкови договори с контрагенти. Договорът е със срок до 31 май 2023 г.

19. Търговски задължения

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Текущи:		
Търговски задължения	7 513	6 722
Текущи търговски задължения	7 513	6 722

Нетната балансова стойност на текущите търговските задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

20. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Задължение за акцизи на клиенти	970	1 081
Получени депозити по договори за наем и спедиторски услуги	123	55
Аванси	80	-
Задължения за ДОД	38	56
Задължения за окончателни данъци	26	24
Задължения за застраховки	18	13
Задължения за ДДС	7	24
Задължения за комуникации и такси	1	7
Задължения по щети	-	25
Задължения за одит	-	36
Данък върху разходите	-	2
	1 263	1 323

21. Приходи от спедиторска дейност

Приходите от спедиторска дейност на Групата могат да бъдат анализирани, както следва:

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от ЖП и мултимодален транспорт	37 525	26 437
Приходи от автомобилен транспорт	24 805	23 140
Приходи от морски транспорт	7 668	8 793
Приходи от въздушен транспорт	5 182	5 646
Приходи от складови дейности	3 404	3 033
	78 544	67 049

Въпреки продължаващата пандемия от COVID19 през 2021 г., Групата успя да възстанови спада на приходите от спедиторски услуги.

22. Разходи по спедиторска дейност

Разходите от спедиторска дейност на Групата могат да бъдат анализирани, както следва:

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за автомобилен транспорт	(20 209)	(18 894)
Разходи за ЖП и мултимодален транспорт	(35 437)	(24 564)
Разходи за морски транспорт	(6 702)	(7 711)
Разходи за складови дейности	(627)	(738)
Разходи от въздушен транспорт	(4 136)	(4 592)
	(67 111)	(56 499)

23. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от наеми	111	255
Отписани задължения	20	5
Приходи от застрахователни обезщетения	18	10
Приходи от неустойки	15	4
Приходи от предоставяне на адм. услуги	12	12
Приходи от продажба на стоки	5	35
Други	11	16
	192	337

24. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Консумативи, тонери	(61)	(36)
Малоценни дълготрайни активи	(49)	(18)
Санитарни материали	(31)	(46)
Канцеларски материали	(31)	(26)
Работно облекло	(23)	(16)
Рекламни материали	(10)	(11)
Резервни части за други активи	(3)	(3)
Други материали	(8)	(5)
	(216)	(161)

25. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Наем терминал	(1 310)	(960)
Охрана	(367)	(329)
Консултантски услуги	(349)	(390)
Компютърни услуги	(347)	(511)
Застраховки	(290)	(282)
Наеми офиси и складове в страната	(276)	(407)
Разход за ел. енергия	(218)	(126)
Наем транспортни средства	(162)	(166)
Поддръжка, текущи ремонти	(53)	(33)
Телекомуникационни услуги	(50)	(48)
Реклама	(45)	(13)
Разходи за одит	(43)	(36)
Разход за вода и отопление	(43)	(31)
Правни услуги	(38)	(33)
Абонаменти	(26)	(25)
Пощенски и куриерски услуги	(16)	(17)
Граждански договори	(13)	(12)
Такси	(12)	(23)
Наем офис техника	(12)	(14)
Сметоизвозване	(9)	(7)
Преводачески услуги	(5)	(7)
Обучения, семинари	(5)	(4)
Наем оборудване	(3)	-
Разходи нает персонал	-	(40)
Други	(43)	(48)
	(3 735)	(3 562)

26. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Приходи от продажба	2	62
Балансова стойност на продадени ДМА	-	(39)
Печалба от продажба на нетекущи активи	2	23

27. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Поддръжка и експлоатация на моторни превозни средства	(125)	(116)
Представителни разходи	(109)	(87)
Разходи за командировки	(39)	(43)
Окончателни данъци	(25)	(24)
Поддръжка електрокари и мотокари	(24)	(14)
Разходи за обезценка на вземания	(21)	(68)
Неустойки към контрагенти	(10)	(2)
Дарения	(5)	(5)
Разходи за глоби и лихви	(1)	(4)
Други	(2)	(2)
	(361)	(365)

28. Финансови разходи и приходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Разходи за лихви, свързани с лизинг	(13)	(25)
Разходи за лихви, свързани с банков овърдрафт	(1)	(2)
Банкови такси	(88)	(83)
Отрицателни валутни курсови разлики	(62)	(87)
Финансови разходи	(164)	(197)

Приходи от лихви по предоставени заеми
 Положителни валутни курсови разлики
Финансови приходи

7	8
27	77
34	85

29. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2020 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 151	739
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(115)	(74)
Данъчен ефект на намаления на финансовия резултат	245	237
Данъчен ефект на увеличения на финансовия резултат	(266)	(247)
Текущ разход за данъци върху дохода	(136)	(84)
Отсрочени данъчни приходи		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	18	9
Разходи за данъци върху дохода	(118)	(75)

Пояснение 11 предоставя информация за отсрочените данъчни активи.

30. Дивиденди

През 2021 г. са изплатени дивиденди на собствениците в размер на общо 1 000 хил. лв., 10 хил. лв. на дял. (за 2020 г. – 1 000 хил. лв.) Данъкът върху дивидентите за физически лица и чуждестранни юридически лица, които не са местни лица на държава-членка на Европейския съюз, или на друга държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, е в размер на 5% за 2022 г., 2021 г., като данъкът се удържа от брутната сума на дивидентите. Към 31.12.2021 г. не са налице непогасени задължения към собствениците.

31. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците и съвместни предприятия и ключов управленски персонал.

31.1. Сделки със собствениците

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Дивиденди за собствениците	1 000	1 000

31.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

Продажба на стоки и услуги на свързани лица в група ТрансИнвест	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
M&M Militzer & Münch GmbH	1 475	1 325
NEC East Company	578	135
M&M Militzer & Münch France	108	67
Cargomax SIA	3	7
M&M Militzer & Münch Romania	12	12
M&M Militzer & Münch AG	35	61
M&M Air Cargo Service GmbH	6	24
M&M Militzer & Münch AE Greece	8	-
ZAO Militzer & Munch Russia	11	5
M&M International Freight Forwarding (Beijing) Co. Ltd.	-	3
M&M Militzer & Munch LLC Dubai	1	-
M&M Air Sea Cargo SA Polska	1	-
M&M Militzer & Munch Air Sea Cargo Italy	1	-

Покупка на стоки и услуги на свързани лица в група ТрансИнвест	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
TransTerminal OOD	1 649	1 372
MCF Management, Consulting and Finance AG	328	340
M&M Militzer & Münch France	248	217
M&M Militzer & Münch GmbH	14	24
Logistics Insurance Ltd.	119	101
M&M International Freight Forwarding (Beijing) Co. Ltd	113	160
M&M Air Sea Cargo GmbH	48	74
M&M Com	23	23
NEC East Company	2	-
Cargomax SIA	6	10
M&M Militzer & Münch AE Greece	2	35
M&M Militzer & Münch Maroc	4	-
M&M Air Sea Cargo SA Polska	13	3
M&M Militzer & Münch Ulus. Turkey	5	-
UAB AD Services	40	3
M&M Militzer & Münch Transport & Logistics D.o.o.	50	43
M&M Militzer & Münch Romania	1	1
ZAO Militzer & Munch Russia	-	16
TS Trans Service	3	-
M&M Militzer & Munch Tunisia SA	-	1

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Продажба на стоки и услуги на други свързани лица		
Юротим ООД	196	179

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Покупка на стоки и услуги на други свързани лица		
Юротим ООД	17	10

32. Разчети със свързани лица в края на годината

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Текущи		
Вземания от:		
- други свързани лица под общ контрол от група Трансинвест	764	653
- други свързани лица	33	19
Общо вземания от свързани лица	797	672

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Текущи		
Задължения към:		
- други свързани лица под общ контрол от група Трансинвест	321	204
- други свързани лица	7	2
Общо задължения към свързани лица	328	206

Вземания от свързани лица от група ТрансИнвест	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
NEC East Company	325	135
M&M Militzer & Münch GmbH	228	217
M&M Militzer & Münch AE Greece	126	245
M&M Militzer & Münch MTC DOOEL	53	3
M&M Militzer & Münch France S.A.	27	15
Militzer & Münch Romania Srl.	3	3
M&M Air Cargo Service GmbH	1	26
ZAO Militzer & Munch Russia	1	1
M&M Militzer & Münch AG	-	1
Cargomax SIA	-	1
M&M Intern. Holding AG	-	6
	764	653

Вземания от други свързани предприятия	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Юротим ООД	33	19
	33	19

Задължения към свързани лица от група ТрансИнвест	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Transterminal ООД	163	23
M&M Militzer & Münch France	68	100
MCF Management, Consulting and Finance	47	-
Logistics Insurance	8	-
M&M Air Sea Cargo GmbH	6	10
M&M Militzer & Münch Transport & Logistics D.o.o.	6	26
M&M International Freight Forwarding	6	31
MMCom GmbH	5	5
M&M Air Sea Cargo Poland	3	-
TS Trans Service	3	-
M&M Militzer & Münch GmbH	2	5
NEC East Company	2	-
Cargomax SIA	1	2
UAB AD Services	1	1
M&M Militzer & Munch LLC Dubai	-	1
	321	204

Задължения към други свързани предприятия	2021	2020
	хил. лв.	хил. лв.
Юротим ООД	7	2
	7	2

33. Равнение на задълженията произтичащи, от финансова дейност
 Промените в задълженията на Дружеството, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

	Краткосрочни заеми и овърдрафти	Задължения по лизингови договори	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
1 януари 2021 г.	-	611	611
Парични потоци:			
Плащания	(462)	(402)	- 864
Постъпления	462	3	465
Непарични промени:			
Прекласифициране	-	- 71	-71
31 декември 2021 г.	-	141	141

	Краткосрочни заеми и овърдрафти	Задължения по лизингови договори	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
1 януари 2020 г.	0	709	709
Парични потоци:			
Плащания	3,245	- 334	2,911
Постъпления	- 3,245	226 -	3,019
Непарични промени:			
Прекласифициране	-	10	10
31 декември 2021 г.	-	611	611

34. Безналични сделки

През 2021 г. и през 2020 г. Групата не е придобила нетекущи активи по договори за лизинг.

35. Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2021 г. Групата е сключила договори за банкови гаранции с обслужващите банки на обща стойност 5 459 хил. лв. (2020: 6 153 хил. лв.).

Към 31.12.2021 г. Групата е издала записи на заповед на обща стойност 328 хил. лв. (2020: 328 хил. лв.).

Към 31 декември 2021 г. Групата е солидарен длъжник по кредит, предоставен от Уникредит Булбанк АД на Транстерминал ООД, в размер на 2 100 000 евро (4 107 243 лв.), отпуснат на 17.04.2019 г. и е с краен срок на погасяване 17.04.2029 г. Целта на кредита е финансиране на до 85 % от разходите (без ДДС) по строителство и монтажни дейности на нов логистичен център. Главницата се погасява със 108 месечни погасителни вноски, считано от 30.04.2020г. Банковият заем следва да бъде напълно погасен на 17.04.2029 г. Други предоставени обезпечения са описани в пояснение 18 Краткосрочни банкови заеми.

36. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте пояснение 36.4. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от управителя на Групата. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск.

Групата не се занимава активно с търгуване на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

36.1. Анализ на пазарния риск

36.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Групата, деноминирани главно в щатски долари, излагат Групата на валутен риск. Чуждестранните транзакции, деноминирани в евро, не излагат Групата на валутен риск, тъй като курсът на българския лев към еврото е фиксиран.

За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута, и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени както следва:

	Излагане на	
	краткосрочен риск	
	Евро хил. лв.	Щатски долари хил. лв.
31 декември 2021 г.		
Финансови активи	6 702	131
Финансови пасиви	(611)	(156)
Общо излагане на риск	6 091	(25)
31 декември 2020 г.		
Финансови активи	4 096	1 048
Финансови пасиви	(789)	(82)
Общо излагане на риск	3 307	966

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат след данъци за годината по отношение на финансовите активи и пасиви на Групата, към курса на щатския долар спрямо българския лев.

В таблицата се приема, че процентната промяна към 31 декември 2021 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/- 3.8 % (2020 г.: 6.5 %) Тези проценти са определени на база на променливостта на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на вземанията и задълженията на Групата, държани към датата на консолидирания финансов отчет.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи/намали съответно с +/- 3.8 % (2020 г.: 6.5 %) промяната ще се отрази по следния начин:

	Нетен финансов резултат след данъци за годината	Нетен финансов резултат след данъци за годината
	Увеличение	Намаление
	хил. лв.	хил. лв.
31 декември 2021 г.	3	(3)
31 декември 2020 г.	5	(5)

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че представеният по-горе анализ представя степента на излагане на Групата на валутен риск.

36.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложена на този риск във връзка с възникване на вземания от клиенти и опериране с други финансови инструменти. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	10 728	9 317
Пари и парични еквиваленти	5 076	4 752
Вземания от свързани лица	797	672
Балансова стойност	16 601	14 741

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Групата е предоставяла финансови активи като обезпечение по други сделки, оповестени в пояснение 18 Краткосрочни банкови заеми.

	До 180 дни	Между 180 и 360 дни	Над 360 дни просрочие	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
31 декември 2021 г.	-	-	-	-
Очакван процент загуба	-	50%	100%	
Брутна отчетна стойност	10 189	38	127	10 354
Признати очаквани кредитни	-	(20)	(127)	(147)

загуби и загуба от обезценка

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговските вземания е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти

36.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

Групата държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 декември 2021 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени както следва:

31 декември 2021 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Търговски и други задължения	8 776	-	-
Общо	8 776	-	-

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Групата са обобщени както следва:

31 декември 2020 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Търговски и други задължения	8 045	-	-
Общо	8 045	-	-

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

36.4. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Групата могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2021	2020
		хил. лв.	хил. лв.
Текущи активи			
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други вземания	13,32	11 004	9 989
Парични средства	15	5 076	4 752
		16 080	14 741
Финансови пасиви	Пояснение	2021	2020
		хил. лв.	хил. лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения	19,32	7 841	6 928
		7 841	6 928

Вижте пояснение 4.15 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснение 37.

37. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Групата наблюдава капитала на базата на съотношението на собствен капитал към нетния дълг.

Групата определя капитала на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представен в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на паричните средства.

Целта на Групата е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране в подходящо за финансиране на дейността на Групата съотношение.

Групата определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения. Групата управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Групата може да промени сумата на дивидентите, изплащани на собствениците, да върне капитал на собствениците, да емитира нови дялове или да продаде активи, за да намали задълженията си. Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2021 хил. лв.	2020 хил. лв.
Собствен капитал	8 172	8 140
Капитал	8 172	8 140
Дълг	9 990	8 713
- Парични средства	(5 076)	(4 752)
Нетен дълг	4 596	3 961
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:0.56	1:0.5

38. Събития след края на отчетния период

Не са настъпили коригиращи събития или значителни некоригиращи събития, които биха оказали влияние върху верността и пълнотата на предоставената финансова информация в настоящия Доклад за дейността на Групата след края на отчетния период и до изготвянето на настоящия доклад.

На 21 февруари 2022 г. с указ на Президента на Руската Федерация (РФ), бяха признати като самостоятелни държави Донецката народна република и Луганската народна република. На 24 февруари 2022 г. Министерство на отбраната на РФ обяви „специална военна операция“ на територията на Република Украйна.

Военните действия получиха широко международно осъждане и множество държави наложиха санкции върху активи и операции, притежавани от Руската държава и определени лица. Инвазията предизвика бежанска криза от украински граждани.

Икономическите последици от военния конфликт в Украйна не могат да бъдат оценени, но вече индигират за изключително сериозни ефекти върху цялостната глобална икономика. Цените на енергията и суровините — включително на пшеницата и другите зърнени култури — се повишиха значително, утежнявайки допълнително инфлационния натиск от смущенията във веригата за доставки и от възстановяването от пандемията, предизвикана от Covid-19. Очаква се ценовите сътресения да оказат влияние и в световен мащаб. Ако конфликтът търпи негативно развитие или се проточи за по-продължителен период от време, икономическите щети ще бъдат значими и се очаква да засегнат всички сектори на икономиката, както на България, така и на ЕС. МВФ отбелязва, че санкциите срещу Русия оказват въздействие върху световната икономика и финансовите пазари, като ще имат значителни странични ефекти и в други държави.

В много страни кризата поражда неблагоприятни сътресения както за инфлацията, така и за активността на фона на вече повишения ценови натиск. Централните банки внимателно наблюдават отражението на повишаването на международните цени върху вътрешната инфлация, с цел мониторинг и при необходимост да предприемане на подходящи, внимателно калибрирани ответни действия. Фискалната политика ще трябва да подкрепи най-уязвимите домакинства, за да компенсира нарастващите разходи за живот.

Във връзка с гореизложеното и с оглед на неяснотите относно ефекта на наложените санкции и ограничения Дружеството е извършило преглед на дейности, контрагенти и икономически взаимоотношения, които биха могли да бъдат изложени на риск. На база на извършения анализ Ръководството не е идентифицирало изложеност на валутен риск или риск от контрагента във връзка с тези събития.

Тъй като ситуацията е изключително динамична ръководството на Дружеството не е в състояние да оцени надеждно влиянието на войната върху бъдещото

финансово състояние и резултатите от дейността му през 2022 г. по отношение на общите ефект върху националната икономика, инфлационните процеси, цените на енергийните ресурси, разходите за изграждане на енергетични съоръжения и др. елементи на веригата на доставка, но счита, че е възможно да има негативно влияние. Това от своя страна би могло да доведе до промяна в балансовите стойности на активите на Дружеството, които във финансовия отчет са определени при извършването на редица преценки и допускания от страна на ръководството и отчитане на най-надеждната налична информация към датата на приблизителните оценки.

Ръководството на Дружеството ще продължи да наблюдава потенциалните страничните ефекти върху всички икономически отрасли и други държави в региона, по-специално тези, които осигуряват енергийни източници.

39. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2021 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителя на Дружеството-майка на 27 май 2022 г.