



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет

М и М Милицер и Мюнх БГ ООД

31 декември 2019 г.



Съдържание

	Страница
Годишен индивидуален доклад за дейността	i-v
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към индивидуалния финансов отчет	6-50

ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на Управителя за 2019 г.

1. М и М Милицер и Мюнх БГ ООД – пазарна среда, развитие и дейност на компанията, основни рискове и предизвикателства

1.1. Пазарна среда

Финансовата 2019 година не беше изключение от последната петгодишна тенденция, потвърждаваща нарастващите предизвикателства и силната конкуренция, достигаща понякога нивата на ценова война. Тежката глобална и регионална търговска среда беше допълнително възпрепятствана за нормално и предсказуемо развитие на пазара на товари.

Въпреки всички тези трудности, М и М БГ успя да продължи своето устойчиво развитие през 2019 г.

1.2. Бизнес сегменти

Компанията предоставя пълния набор от транспортни и логистични услуги на своите клиенти във всички бизнес сегменти: сухопътен, железопътен и морски транспорт, митническо агентиране и логистика, което осигурява стабилно развитие на бизнеса.

Участието на бизнес сегментите в общия оборот на компанията е, както следва:

- Железопътен и морски транспорт и проекти – 54,9%
- Сухопътен транспорт – 40,3%
- Складови митнически дейности – 4,8%

1.3. Основни рискове

Основните рискове за М и М Милицер и Мюнх БГ ООД са свързани с:

- Нарастащите нужди на клиентите в противовес с увеличаващия се бюджет за превоз на товари;

- Самоубийствена конкуренция в индустрията и влошаване на кадровата среда;
- 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).

Компанията е внедрила система за управление на риска, разработена на корпоративно ниво. Специално за M&M 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.

1.4. Експозиция на дружеството към кредитен риск

Експозицията на дружеството по отношение на кредитния риск е, както следва:

	2019 г.	2018 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други финансови вземания	9 120	10 096
Пари и парични еквиваленти	3 416	1 295
Балансова стойност	12 536	11 391

1.5. Експозиция на дружеството към ликвиден риск

Експозицията на Дружеството по отношение на ликвидния риск е, както следва:

31 декември 2019 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски и други задължения	7 310	-	-
Общо	7 310	-	-

2. Анализ на финансови показатели от дейността на фирмата за 2019 г.

Основни финансови показатели:

Показатели	2019 г.	2018 г.	2017 г.
Приходи от спедиторска дейност, хил. лв.	68 175	61 079	58 586
Разходи по спедиторска дейност, хил. лв.	(57 919)	(51 388)	(49 180)
Брутна спедиторска печалба, хил. лв.	10 256	9 691	9 406
Печалба преди данъци, хил. лв.	1 226	1 272	1 407
Печалба след данъци, хил. лв.	1 101	1 149	1 274
Рентабилност на брутната спедиторска печалба	15.04%	15.87%	16.06%

- През 2019 г. приходите от продажби са увеличени с 11.6% спрямо 2018 г. Ръстът е основно в сегментите мултимодален и железопътен транспорт, и морски транспорт.
- През 2019 г. брутната спедиторска печалба е увеличена в резултат на по-добрите продажби. Но същевременно нейният марж спада от 15.87% на 15.04%. Това е резултат от негативната тенденция при нормата на печалба в сегменти жп и морски транспорт. Клиентите ни непрекъснато се фокусират в мерки за снижаване на разходите си, включително тези за транспорт и логистични услуги, с което оказват натиск върху цените.
- Фирмата бележи лек спад в печалбата преди данъци, в сравнение с предходната 2018 г., в резултат на по-високите оперативни разходи, основно за персонал.
- Персоналът по трудови правоотношения към 31.12.2019 г. е 114 души.
- Няма важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния индивидуален финансов отчет.
- М и М Милицер и Мюнх БГ ООД няма клонове и няма разходи за научноизследователска дейност през 2019 г.

3. Търговско-икономически приоритети на фирмата за 2020 г.

3.1. Продажби

- Основен приоритет ще бъдат продажбите на групжни пътни и морски пратки чрез предлагане на комплексни услуги за клиентите с възможност за използване на новия крос-докинг терминал в София;
- Съвместни продажби с колеги от M&M в Германия и Франция, и увеличаване на обемите на комплектните и групжни автомобили в двустранния трафик;
- Подобряване на участието в търгове както на местно, така и на корпоративно ниво;
- Постоянен анализ и контрол на удовлетвореността на клиентите и работата на подизпълнителите като фактор за повишаване на ефективността на продажбите.

3.2. Оперативна дейност

- Реорганизация и обучение на оперативен персонал в направление „Автомобилен транспорт“ с новата ИТ система;
- Преосмисляне и усъвършенстване на вътрешното обзавеждане на складовете: нови съоръжения за стоки под температурен контрол и за фармацевтични продукти;
- Увеличаване на обемите на вътрешна дистрибуция и други услуги с добавена стойност за корпоративни клиенти;
- Строг мониторинг на събирането на вземанията чрез прилагане на Вътрешните правила;
- Обучение на нови служители на работното място и чрез тийм билдинг мероприятия, осигуряване на непрекъснатост на образователните и квалификационни процеси и осигуряване на резервен персонал, привличане на работна сила от опитни оперативни търговци.

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

Управител:

/С. Тодоров/

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W 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 финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **М и М МИЛИЦЕР И МЮНХ БГ ООД** („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му 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 финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството 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.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството

съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия 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 финансовия 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 финансовия 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 финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този 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 финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството 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 Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият 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 окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този 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 във финансовия 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 Дружеството;
- 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 Дружеството 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 във финансовия 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 Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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 финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада 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 доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания; и
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността.

Марий Апостолов
Управител

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за
одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество



18 февруари 2020 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	Пояснение	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	12	30
Машини и съоръжения	6	1 145	1 054
Активи с право на ползване	7	541	-
Инвестиция в дъщерно предприятие	8	9	9
Отсрочени данъчни активи	11	31	40
Нетекущи активи		1 738	1 133
Текущи активи			
Материални запаси	12	1	1
Търговски и други финансови вземания	13	9 120	10 096
Вземания от свързани лица	33	1 267	980
Предплащания и други активи	14	1 586	1 797
Парични средства	15	3 416	1 295
Текущи активи		15 390	14 169
Общо активи		17 128	15 302

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 14.02.2020 г.

Управител:

Сашо Тодоров Дърменджиев

Заверил съгласно одиторски доклад
от дата 18.02.2020 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Собствен капитал			
Основен капитал	16.1	1 100	1 100
Капиталови резерви	16.2	580	580
Други резерви		15	15
Неразпределена печалба		6 254	6 153
Общо собствен капитал		7 949	7 848
Пасиви			
Нетекущи			
Пенсионни и други задължения към персонала	17.2	161	162
Задължения по лизингови договори	10	353	-
Нетекущи пасиви		514	162
Текущи			
Пенсионни и други задължения към персонала	17.2	175	170
Задължения по лизингови договори	10	199	-
Търговски задължения	19	7 155	6 084
Задължения към свързани лица	33	155	790
Задължения за данъци върху дохода	20	4	11
Други нефинансови задължения	21	977	237
Текущи пасиви		8 665	7 292
Общо пасиви		9 179	7 454
Общо собствен капитал и пасиви		17 128	15 302

Съставил: Сашо Тодоров

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 14.02.2020 г.

Заверил съгласно одиторски доклад
от дата 18.02.2020 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Управител: Сашо Тодоров

Сашо Тодоров Дерменджиев

Ворница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита



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

	Пояснение	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от спедиторска дейност	22	68 175	61 079
Разходи по спедиторска дейност	23	(57 919)	(51 388)
Печалба от спедиторска дейност		10 256	9 691
Други приходи	24	177	133
Разходи за материали	25	(169)	(160)
Разходи за външни услуги	26	(3 226)	(3 403)
Разходи за персонала	17.1	(4 690)	(4 209)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 6	(502)	(332)
Себестойност на продадени стоки и други текущи активи		(57)	-
Печалба от продажба на нетекущи активи	27	1	-
Други разходи	28	(441)	(418)
Печалба от оперативна дейност		1 349	1 302
Приходи от дивиденди от дъщерни предприятия	7	-	90
Финансови разходи	29	(158)	(144)
Финансови приходи	29	35	24
Печалба преди данъци		1 226	1 272
Разходи за данъци върху дохода	30	(125)	(123)
Печалба за годината		1 101	1 149
Общо всеобхватен доход за годината		1 101	1 149

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 14.02.2020 г.

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

Заверил съгласно одиторски доклад
от дата 18.02.2020 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Зорница Джамбазка

Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към индивидуалния финансов отчет от стр. 6 до стр. 50 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са в '000 лв.

	Основен капитал	Капиталови резерви	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2019 г.	1 100	580	15	6 153	7 848
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(1 000)	(1 000)
Сделки със собствениците	-	-	-	(1 000)	(1 000)
Печалба за годината	-	-	-	1 101	1 101
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 101	1 101
Салдо към 31 декември 2019 г.	1 100	580	15	6 254	7 949

Всички суми са в '000 лв.

	Основен капитал	Капиталови резерви	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2018 г.	1 100	580	15	6 104	7 799
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(1 100)	(1 100)
Сделки със собствениците	-	-	-	(1 100)	(1 100)
Печалба за годината	-	-	-	1 149	1 149
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 149	1 149
Салдо към 31 декември 2018 г.	1 100	580	15	6 153	7 848

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 14.02.2020 г.

Управител:

Сашо Тодоров/Дерменджиев

Заверил съгласно одиторски доклад
от дата 18.02.2020 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към индивидуалния финансов отчет от стр. 6 до стр. 50 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	77 018	64 945
Плащания към доставчици	(69 417)	(62 185)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(4 360)	(3 858)
Плащания на данъци	(303)	(214)
Плащания за банкови комисионни	(40)	(47)
Възстановени данъци	804	569
Нетен паричен поток от оперативна дейност	3 702	(790)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и съоръжения	6 (367)	(181)
Постъпления от продажба на машини и съоръжения	1	16
Придобиване на нематериални активи	(7)	(42)
Получени дивиденди	7 -	90
Паричен поток от инвестиционна дейност	(373)	(117)
Финансова дейност		
Получени заеми	2 283	455
Плащания по получени заеми	(2 283)	(455)
Лизингови плащания	(211)	-
Плащания на лихви	(2)	(1)
Плащания на дивиденди	31 (995)	(1 095)
Паричен поток от финансова дейност	(1 208)	(1 096)
Нетна промяна в паричните средства	2 121	(2 003)
Парични средства в началото на годината	1 295	3 299
Загуба от валутна преоценка	-	(1)
Парични средства в края на годината	15 3 416	1 295

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 14.02.2020 г.

Заверил съгласно одиторски доклад
от дата 18.02.2020 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

Зорница Джамбазка

Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към индивидуалния финансов отчет от стр. 6 до стр. 50 представляват неразделна част от него.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Предмет на дейност

М и М Милицер и Мюнх БГ ООД е 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 90 % участие;
- Сашо Тодоров Дерменджиев с 10% участие.

Дружеството е част от група ТРАНСИНВЕСТ. Дружеството се управлява и представлява от Сашо Тодоров Дерменджиев. Органи на управление на дружеството са: Общото събрание и Управителят. Общото събрание се състои от съдружниците или от упълномощени от тях лица.

Числеността на заетите служители на дружеството по трудови правоотношения към 31 декември 2019 г. е 114 души (2018 г. - 110 души).

Основната дейност на М и М Милицер и Мюнх БГ ООД е свързана с извършване на следиторски, логистични и складови сделки и услуги от всякакъв вид в страната и чужбина.

Директен собственик на Дружеството 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 финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството 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.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

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

Този финансов отчет е индивидуален. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2019 г.

Дружеството прилага следния нов стандарт в сила от тази година:

МСФО 16 „Лизинг“, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

МСФО 16 „Лизинг“ заменя МСС 17 „Лизинги“, както и три разяснения: КРМСФО 4 „Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг“, ПКР 15 „Оперативен лизинг – стимули“ и ПКР 27 „Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг“.

Приемането на този нов стандарт води до признаване от Дружеството на активи с право на ползване и на свързаните с него лизингови задължения във връзка с всички предишни оперативни лизингови договори, с изключение на онези, които са идентифицирани като договори за активи с ниска стойност или с оставащ срок на лизинг по-малко от 12 месеца от датата на първоначалното прилагане.

Новият стандарт е приложен, използвайки модифицирания ретроспективен подход, като кумулативният ефект от приемането на МСФО 16 се признава в собствения капитал като корекция на началния баланс на неразпределена печалба за текущия период. Предходните периоди не са преизчислени.

За договори, сключени преди датата на първоначалното прилагане, Дружеството е избрало да приложи определението за лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4 и не е приложило МСФО 16 за договори, които преди това не са били идентифицирани като лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4.

Дружеството е избрало да не включва първоначалните преки разходи в оценката на актива с право на ползване за съществуващи оперативни лизингови договори към датата на първоначалното прилагане на МСФО 16, която е 1 януари 2019 г. Към тази дата, Дружеството също така е избрало да признае активите с право на ползване в размер, равен на лизинговото

задължение, коригирано с всички предплатени или начислени лизингови плащания, които са съществували към тази дата.

Дружеството не е извършило преглед за обезценка на активите с право на използване към датата на първоначалното прилагане. Вместо това е възприело най-последната си историческата оценка за това дали определени лизингови договори са обременяващи непосредствено преди датата на първоначалното прилагане на МСФО 16.

На датата на преминаване към новия стандарт Дружеството е възприело за определени лизингови договори, които преди са били отчитани като оперативен лизинг и са с остатъчен срок на лизинговия договор по-малък от 12 месеца или са за наем на активи с ниска стойност, да се ползва облекченото преминаване към новия стандарт, съгласно което не се признават активи с право на ползване, а се отчита разход за лизинг по линейния метод за оставащия срок на договора.

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

По-долу е представено съответствие на позициите от финансовия отчет съгласно МСС 17 и новите позиции съгласно МСФО 16 към 1 януари 2019 г.:

	Балансова стойност към 31 декември 2018 г. '000 лв.	Ефект от преизчисление '000 лв.	МСФО 16 Балансова стойност към 1 януари 2019 г. '000 лв.
Активи с право на ползване	-	743	743
Задължения по лизинг	-	(743)	(743)
Обща сума	-	-	-

Съответствието на общите задължения за оперативен лизинг към 31 декември 2018 г. (както е оповестено във финансовия отчет към 31 декември 2018 г.) със задълженията по лизинг, признати към 1 януари 2019 г., е представено, както следва:

	МСФО 16 1 януари 2019 г. '000 лв.
Общо задължения за оперативен лизинг, оповестени към 31 декември 2018 г.	2 090
Освобождаване от признаване:	
Лизинги с оставащ срок на договорите по-малък от 12 месеца	(1 302)
Задължения за оперативен лизинг преди дисконтиране	789
Дисконтиране с използване на диференциален лихвен процент	(46)
Задължения за оперативен лизинг	742
Задължения за финансов лизинг (пояснение 10)	-
Общо лизингови задължения, признати съгласно МСФО 16 към 1 януари 2019 г.	742

Дружеството е приложило и следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 9 “Финансови инструменти” (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране
- МСС 19 “Доходи на наети лица” (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане
- МСС 28 “Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия” (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017

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

Към датата на одобрение на този 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 2019 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

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

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Индивидуалният 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 финансовия отчет.

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

4.2. Представяне на индивидуалния финансов отчет

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

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

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

Дружеството представя сравнителна информация в този индивидуален финансов отчет за една предходна година. Ръководството на дружеството счита, че не е необходимо да представя сравнителна информация за втора предходна година, тъй като сравнителната информация за 2018 г. съответства на тази, която е оповестена във финансовия отчет към 31 декември 2018 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. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото 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. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4. Инвестиции в съвместни предприятия

Съвместно предприятие е договорно споразумение, по силата на което Дружеството и други независими страни се заемат със стопанска дейност, която подлежи на съвместен контрол. Инвестициите в съвместни предприятия се отчитат по себестойностния метод.

Дружеството признава дивидент от съвместно контролирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.5. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството 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.

4.6. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на спедиторски и други услуги и продажба на стоки. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 22.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството 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 Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждения, получени по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета 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.

4.6.1. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, 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

Приходите от спедиторски и други услуги се признават с течение на времето, когато или докато Дружеството 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 Дружеството.

4.6.2. 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.

4.7. Оперативни разходи

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

4.8. 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 Дружеството. 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 отчета за печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“.

4.9. 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 отчета за печалбата или загубата за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета 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 отчета 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 отчета за печалбата или загубата на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи”.

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

4.10. 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 отчета 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 Дружеството 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 финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, 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 отчета за печалбата или загубата на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи“.

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

4.11. Лизинг

4.11.1. Наети активи

Както е описано в пояснение 3, Дружеството е приложило МСФО 16 „Лизинг“, използвайки модифицирания ретроспективен подход и затова сравнителната информация не е преизчислена. Това означава, че сравнителната информация все още се отчита в съответствие с МСС 17 и КРМСФО 4.

4.11.2. Счетоводна политика, приложима след 1 януари 2019 г.

Дружеството като лизингополучател

За новите договори, сключени на или след 1 януари 2019 г. Дружеството преценява дали даден договор 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, Дружеството 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
- Дружеството 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
- Дружеството има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Дружеството 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 дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Дружеството признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета 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 Дружеството, 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).

Дружеството 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. Дружеството също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Дружеството 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 Дружеството.

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 Дружеството 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.

Дружеството е избрало 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 отчета 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“.

Дружеството като лизингодател

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

Като лизингодател, Дружеството 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.

4.12. Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2018 г. за отчитане на лизинговите договори

Като лизингополучател

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг“ правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

Като лизингодател

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Дружеството, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в отчета за печалбата или загубата за съответния отчетен период.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в отчета за печалбата или загубата за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

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

При изчисляване размера на обезценката Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството, 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 Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството 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.

4.14. Финансови инструменти

4.14.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството 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.

4.14.2. 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 Дружеството 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 отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.14.3. 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. Дружеството 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.

4.14.4. 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 Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството 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

Дружеството 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. Дружеството 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.

Дружеството 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 дружеството опростен модел за обезценка на търговски вземания.

4.14.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството 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 Дружеството 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.

4.15. 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.

Дружеството 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.

4.16. 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 финансовия отчет.

Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите 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 4.21.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството 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.

4.17. 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.

4.18. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Основният капитал на Дружеството 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 Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.19. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството 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, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството 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 прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

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

4.20. 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 Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството в пояснение 35.

4.21. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.22.

4.21.1. 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.

4.22. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия 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.

4.22.1. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

4.22.2. Ползен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2019 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5, 6, 7. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

5. Нематериални активи

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

	Софтуер '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2019 г.	577
Новопридобити активи, закупени	<u>7</u>
Салдо към 31 декември 2019 г.	584
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2019 г.	(547)
Амортизация	<u>(25)</u>
Салдо към 31 декември 2019 г.	<u>(572)</u>
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	<u>12</u>

	Софтуер '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2018 г.	535
Новопридобити активи, закупени	<u>42</u>
Салдо към 31 декември 2018 г.	577
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2018 г.	(491)
Амортизация	<u>(56)</u>
Салдо към 31 декември 2018 г.	<u>(547)</u>
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	<u>30</u>

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

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

6. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията на Дружеството 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
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2019 г.	1 196	1 628	1 640	-	4 464
Новопридобити активи	18	83	43	222	366
Отписани активи	(2)	-	(1)	-	(3)
Салдо към 31 декември 2019 г.	1 212	1 711	1 682	222	4 827
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2019 г.	(1 120)	(910)	(1 380)	-	(3 410)
Отписани активи	2	-	1	-	3
Амортизация	(54)	(151)	(70)	-	(275)
Салдо към 31 декември 2019 г.	(1 172)	(1 061)	(1 449)	-	(3 682)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	40	650	233	222	1 145

	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2018 г.	1 110	1 593	1 576	23	4 302
Новопридобити активи	60	35	81	5	181
Трансфери	28	-	-	(28)	-
Отписани активи	(2)	-	(17)	-	(19)
Салдо към 31 декември 2018 г.	1 196	1 628	1 640	-	4 464
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2018 г.	(1 073)	(753)	(1 312)	-	(3 138)
Отписани активи	2	-	2	-	4
Амортизация	(49)	(157)	(70)	-	(276)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(1 120)	(910)	(1 380)	-	(3 410)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	76	718	260	-	1 054

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

Разходите за придобиване на ДМА са във връзка със закупено мрежово оборудване, което все още не е въведено в експлоатация.

Към 31 декември 2019 г. отчетната стойност на напълно амортизираните ДМА, които са все още в употреба е 3 524 хил. лв. (за 2018 г.: 3 345 хил. лв.).

Към 31 декември 2019 г. или 2018 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Дружеството няма заложен машини и съоръжения.

7. Активи с право на ползване

	Транспортни средства ‘000 лв.	Имоти, машини и съоръжения ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2019 г.	517	225	742
Салдо към 31 декември 2019 г.	517	225	742
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2019 г.	-	-	-
Амортизация	(124)	(77)	(201)
Салдо към 31 декември 2019 г.	(124)	(77)	(201)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	393	148	541

Към 1 януари 2019 г. Дружеството е признало активи с право на ползване по 4 договора за оперативен лизинг.

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

8. Инвестиция в дъщерно предприятие

Дружеството има следните преки инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2019 Участие		2018 участие	
			‘000 лв.	%	‘000 лв.	%
М и М Ер Карго Сървис България ООД	България	Спедиция	9	90	9	90

М и М Ер Карго Сървис България ООД е регистрирано в България и инвестицията в капитала му е отразена в индивидуалния финансов отчет на Дружеството по метода на себестойността.

През 2019 г. Дружеството не е получило дивиденди от М и М Ер Карго Сървис България ООД. Получените дивиденди в 2018 г. са в размер на 90 хил. лв.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажменти, свързани с инвестицията в дъщерно дружество.

9. Инвестиции в съвместни предприятия

Дружеството има участие в съвместни предприятия в размер на 50% от Консорциум МТ Транс и 50% от Консорциум ММ Експрес, които са неюридически лица, друг търговец по смисъла на Търговския Закон и нямат регистриран капитал.

10. Лизинг

Задължения по лизингови договори	31 декември 2019 г. ‘000 лв.
Възрастов анализ на задълженията по лизингови договори	
- До 1 година	214
- 1 до 5 години	364
Обща сума на недисконтираните задължения по лизингови договори	578
Дисконт	(26)
Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори	552
Текуща част	199
Нетекуща част	353
Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори	552

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 2019 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 складово хале и склад, състоящи се от четири обособени склада, със срок на договора до 01 декември 2021 г.
- договор за наем на три полуремаркета, със срок на договора до 01 март 2023 г.
- договор на наем на мотокар, със срок на договора до 01 декември 2021.

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Към 31 декември 2019 г.	1 481	1	1 482
Към 31 декември 2018 г.	1 698	392	2 090

Договорът за наем на централния офис (вкл. административна сграда и складова площ), сключен с ТрансТерминал ООД на 1 януари 2011 г., е със срок до 31 декември 2019 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

Дружеството е избрало 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 2019, свързани с плащания, които не са включени в оценката на задълженията по лизингови договори, са както следва:

2019
'000 лв.

Краткосрочни лизингови договори

1 524
1 524

Към 31 декември 2019 г. Дружеството е поело ангажимент за плащания по краткосрочни лизингови договори и общата сума на поетите задължения към тази дата е 1 481 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.

Към 31 декември 2019 г. Дружеството е поело ангажименти, свързани с бъдещи договори за лизинг, които не са започнали към тази дата. Общите бъдещи изходящи парични потоци свързани с лизингови договори, които още не са започнали, са както следва:

2019
'000 лв.

Склад Г.О

221

Разходите за лихви по лизингови договори, включени във финансовите разходи за годината, приключваща на 31 декември 2019 са 202 хил. лв.

(2018: -).

Общият изходящ паричен поток за лизингови договори за годината, приключваща на 31 декември 2019 г. е 1 735 хил. лв.

11. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни активи	1 януари 2019	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2019
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	1	(1)	-
Текущи активи			
Търговски и други вземания	12	(7)	5
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	20	(1)	19
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	7	-	7
	40	(9)	31
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	40		31
Нетно отсрочени данъчни активи	40		31

Отсрочените данъци за сравнителния период 2018 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи	1 януари 2018	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	1	-	1
Текущи активи			
Търговски и други вземания	16	(4)	12
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	14	6	20
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	13	(6)	7
	44	(4)	40
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	44		40
Нетно отсрочени данъчни активи	44		40

Всички отсрочени данъчни активи са включени в отчета за финансовото състояние.

12. Материални запаси

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

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Материали и консумативи	1	1
Материални запаси	1	1

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

13. Търговски и други финансови вземания

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Търговски вземания, брутна сума преди обезценка	9 170	10 187
Обезценка на търговски вземания	(50)	(91)
	9 120	10 096
Съдебни вземания, брутно	4	33
Обезценка на съдебни вземания	(4)	(33)
Търговски вземания	9 120	10 096

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 Дружеството 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 2019 г. някои търговски и съдебни вземания са обезценени. Дружеството има и възстановени загуби от обезценка, в следствие на постъпили плащания. Съответната обезценка нетно разход в размер на 22 хил. лв. е призната в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“, пояснение 28, (за 2018 г. нетен приход в размер 34 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:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Салдо към 1 януари	91	131
Отписани несъбираеми суми	(63)	(6)
Загуба от обезценка	24	13
Възстановена загуба от обезценка	(2)	(47)
Салдо към 31 декември	50	91

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

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	33	33
Отписани несъбираеми суми	(29)	-
Салдо към 31 декември	4	33

14. Предплащания и други активи

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Разчети за ДДС и мито с клиенти	664	432
Предплатен наем	405	1 214
ДДС за възстановяване	210	-
Предплатени услуги	132	7
Предплатени компютърни лицензи	43	37
Получени аванси	41	26
Предоставени депозити	36	40
Платени съдебни такси	18	17
Предплатен абонамент	18	6
Предплатени банкови такси	12	9
Предплатени застраховки	-	3
Други	7	6
	1 586	1 797

Сумата на предплатен наем включва 404 хил. лв. (за 2018 г. – 1 211 хил. лв.), вземане от Транстерминал ООД, свързано предприятие от групата на Трансинвест Холдинг.

15. Парични средства

Паричните средства включват следните елементи:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	1 105	712
- евро	2 100	529
- щатски долари	211	54
Парични средства	3 416	1 295

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

Дружеството е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от brutната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Дружеството.

16. Собствен капитал

16.1. Основен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството 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 съдружниците на Дружеството.

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Издадени и напълно платени дялове:		
- в началото на годината	1 100	1 100
Дялове, издадени и напълно платени към 31 декември	1 100	1 100

Списъкът на съдружниците на Дружеството е представен както следва:

	2019 Брой дялове	2019 %	2018 Брой дялове	2018 %
M&M Интернешънъл Холдинг, Швейцария	90	90%	90	90%
Сашо Тодоров Дерменджиев	10	10%	10	10%
	100	100%	100	100%

16.2. Капиталови резерви

Капиталовите резерви в размер на 580 хил. лв. към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г. са формирани от допълнителни вноски от съдружниците. Изменение на резервите се извършва само след решение на Общото събрание на дружеството. През 2019 г. и 2018 г. няма промяна в резервите.

17. Възнаграждения на персонала

17.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи за заплати	3 776	3 368
Разходи за социални осигуровки	568	474
Социални разходи	322	305
Разходи за провизии за пенсиониране	24	62
Разходи за персонала	4 690	4 209

17.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	161	162
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	161	162
Текущи:		
Бонуси	62	62
Задължения за социални осигуровки	83	69
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	4	3
Обезщетения по Кодекса на труда-текущи	26	36
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	175	170

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, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството 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 прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

31 декември 2019 г.	Лихвен процент	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.
Дължими обезщетения		26	162
Сkonto	0.2%	-	(1)
Дисконтирани парични потоци		26	161
31 декември 2018 г.	Лихвен процент	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.
Дължими обезщетения		36	165
Сkonto	0.5%	-	(3)
Дисконтирани парични потоци		36	162

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

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	198	140
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране през следващите пет години	25	62
Изплатени обезщетения на персонала	(36)	(4)
Провизии за пенсиониране в края на годината	<u>187</u>	<u>198</u>

18. Краткосрочни банкови заеми

Към 31 декември 2019 г. и 31. Декември 2018 г. Дружеството няма усвоени суми като краткосрочни банкови заеми, но има договорени такива както следва:

УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД

Дружеството има сключен договор за овърдрафт от 27 май 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 30.04.2020 г.

БАНКА ДСК ЕАД

Дружеството има сключен договор за овърдрафт от 17 април 2018 г. в размер до 1 500 000 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 31.05.2020 г.

19. Търговски задължения

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	7 155	6 084
Текущи търговски задължения	<u>7 155</u>	<u>6 084</u>

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

20. Задължения за данъци върху дохода

Задълженията за данъци върху дохода са следните:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Задължения за корпоративен данък	4	11
	<u>4</u>	<u>11</u>

21. Други нефинансови задължения

Другите нефинансови задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Задължение за акцизи на клиенти	796	-
Задължения за ДОД	60	63
Получени депозити	55	55
Задължения за окончателни данъци	31	29
Задължения по щети	25	5
Задължения по застрахователни премии	10	21
Задължение за ДДС	-	60
Други задължения	-	4
	977	237

22. Приходи от спедиторска дейност

Дружеството представя приходи от прехвърлянето на стоки и услуги в момент от времето и с течение на времето в следните основни линии на спедиторска дейност:

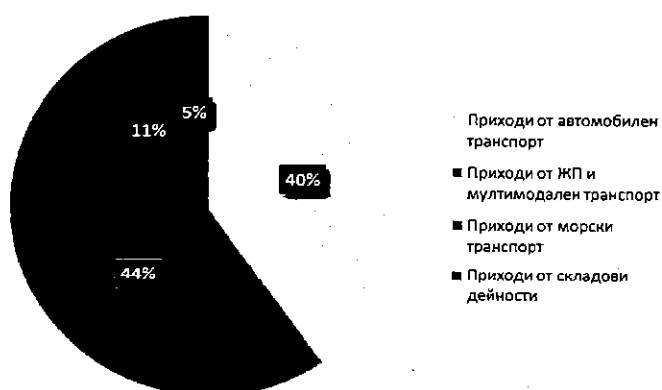
	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от автомобилен транспорт	27 493	27 027
Приходи от ЖП и мултимодален транспорт	29 944	25 250
Приходи от морски транспорт	7 506	5 748
Приходи от складови дейности	3 232	3 054
Приходи от договори с клиенти	68 175	61 079

Време на признаване на прихода:
С течение на времето

68 175 61 079

Размерът на приходите, разпределени по видове спедиторска дейност, е показан в графиката по-долу.

Приходи от спедиторска дейност



23. Разходи по спедиторска дейност

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи за автомобилен транспорт	22 578	22 180
Разходи за ЖП и мултимодален транспорт	27 909	23 415
Разходи за морски транспорт	6 467	4 900
Разходи за складови дейности	965	893
	57 919	51 388

24. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от наеми	64	73
Приходи от продажби на стоки	60	-
Приходи от застрахователни обезщетения	15	11
Отписани задължения	14	-
Приходи от предоставяне на адм. услуги	14	20
Приходи от неустойки	5	18
Други	5	11
	177	133

25. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Консумативи, тонери	54	43
Рекламни материали	27	19
Канцеларски материали	23	22
Санитарни материали	23	20
Работно облекло	15	11
Резервни части за други активи	10	17
Малоценни дълготрайни активи	9	21
Други материали	8	7
	169	160

26. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Наем терминал	960	960
Наеми офиси, складове и съоръжения в страната	343	391
Охрана	331	329
Компютърни услуги	320	288
Консултантски услуги	296	294
Застраховки	275	267
Наем транспортни средства	198	200
Разход за ел. енергия	114	102
Телекомуникационни услуги	60	66
Абонаменти	44	26
Разходи за одит	41	41
Правни услуги	31	27
Разход за вода и отопление	29	29
Граждански договори	29	22
Поддръжка, текущи ремонти	22	27
Пощенски и куриерски услуги	20	21
Такси	19	72
Наем офис техника	15	13
Разходи нает персонал	14	138
Реклама	13	26
Преводачески услуги	12	-
Наем оборудване	9	15
Сметоизвозване	8	10
Обучения, семинари	4	9
Други	19	30
	3 226	3 403

27. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от продажба	1	15
Балансова стойност на продадени ДМА	-	(15)
Печалба от продажба на нетекущи активи	1	-

28. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Представителни разходи	140	129
Разходи за командировки	106	95
Поддръжка и експлоатация на моторни превозни средства	102	107
Окончателни данъци	31	29
Поддръжка електрокари и мотокари	22	24
Обезценка на вземания, нетно	22	(34)
Дарения	7	14
Неустойки към контрагенти	5	12
Разходи за глоби и лихви	1	39
Други	5	3
	441	418

29. Финансови разходи и приходи

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

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи за лихви, свързани с:		
Лихви по договори за лизинг	(20)	
Лихви по овърдрафт	(2)	(1)
Отрицателни валутни курсови разлики	(38)	(24)
Банкови такси	(98)	(119)
Финансови разходи	(158)	(144)
Положителни валутни курсови разлики	35	24
Финансови приходи	35	24

30. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2018 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 226	1 272
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(123)	(127)
Намаления на финансовия резултат	224	61
Увеличения на финансовия резултат	(217)	(53)
Действителен разход от данък	(116)	(119)
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(116)	(119)
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(9)	(4)
Разходи за данъци върху дохода	(125)	(123)

Пояснение 11 предоставя информация за отсрочените данъчни активи.

31. Дивиденди

През 2019 г. са изплатени дивиденди на собствениците в размер на общо 1 000 хил. лв., 10 хил. лв. на дял. (за 2018 г. – 1 100 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 2019 г. и 2018 г., като данъкът се удържа от brutната сума на дивидентите. Към 31 декември 2019 г. не са налице непогасени задължения към собствениците.

32. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни и съвместни предприятия и други свързани лица под общ контрол и ключов управленски персонал.

32.1. Сделки със собствениците

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Дивиденди за собствениците	(1 000)	(1 100)

32.2. Сделки с дъщерно предприятие

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на услуги на М и М Ер Карго Сървис България ООД	70	33
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от М и М Ер Карго Сървис България ООД	(112)	(201)
Дивиденди от М и М Ер Карго Сървис България ООД	-	90

32.3. Сделки с други свързани лица под общ контрол (група ТрансИнвест)

Продажба на стоки и услуги на свързани лица в група ТрансИнвест	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
M&M Militzer & Münch GmbH	1 355	1 556
NEC East Company	1 277	666
M&M Militzer & Münch AG	229	49
M&M Militzer & Münch France	100	57
M&M Air Cargo Service GmbH	77	59
M&M Militzer & Münch AE Greece	76	10
M&M Romania SRL	12	30
M&M Militzer & Munch Transport & Logistics d.o.o.	12	-
Cargomax SIA	8	28
M&M Militzer & Munch Maroc SA	7	-
AO Militzer&Munch Russia	3	-
M&M Militzer & Munch Ulus.Nak. ve Loj.Hiz.Tic.	2	-
M&M Intl freight forwarding (Beijing)	2	-
Amco Associates General Trading	-	8
M&M Militzer & Münch LLC	-	1
Logistics Insurance Ltd	-	1

Покупка на стоки и услуги на свързани лица в група ТрансИнвест	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
TransTerminal OOD	1 386	1 376
MCF Management, Consulting and Finance AG	267	259
M&M Militzer & Münch France	159	935
Logistics Insurance Ltd.	73	75
M&M International Freight Forwarding (Beijing) Co. Ltd	61	18
M&M Air Sea Cargo GmbH	31	32
M&M Militzer & Münch GmbH	27	41
M&M Com	21	22
Cargomax SIA	9	8
M&M Militzer & Munch AG	7	-
NEC East Company	6	40
Militzer&Münch Tianbao Int. Forwarding Co.Ltd.	5	5
M&M Militzer & Münch Romania	3	5
UAB AD Services	3	4
M&M Militzer & Munch Transport & Logistics d.o.o.	3	-
M&M Militzer & Münch AE Greece	2	2
M&M Militzer & Münch Maroc SA	1	28
MILITZER&MUNCH MOSCOW	1	4
M&M Militzer & Münch Turkey	-	3
M&M Militzer & Münch LLC	-	2
TS Trans Service AG	-	1
Продажба на стоки и услуги на други свързани лица	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Юротим ООД	169	87
Покупки на стоки и услуги от други свързани лица	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Юротим ООД	17	25

33. Разчети със свързани лица в края на годината

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- дъщерни предприятия	8	4
- други свързани лица под общ контрол от група Трансинвест	1 228	960
Общо вземания от свързани лица	1 267	980

Текущи		
Задължения към:		
- дъщерни предприятия	1	17
- други свързани лица под общ контрол от група Трансинвест	149	765
Общо задължения към свързани лица	155	790

Вземанията от свързани лица по отделни контрагенти към 31 декември са представени както следва:

Вземания от свързани лица от група ТрансИнвест	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
NEC East Company	647	689
M&M Militzer & Münch GmbH	325	211
M&M Militzer & Münch AG -Basel	98	10
M&M Militzer & Münch AE Greece	74	5
M&M Militzer & Münch France S.A.	53	21
M&M Air Cargo Service GmbH	12	18
M&M Militzer & Munch Transport & Logistics d.o.o.	12	-
M&M Militzer & Münch Romania	3	4
Militzer&Munch Ulus.Nak. ve Loj.Hiz.Tic.	1	-
Cargomax SIA	1	2
AO Militzer&Munch Russia	1	-
M&M INTL FREIGHT FORWARDING (BEIJING)	1	-
	1 228	960

Вземания от други свързани предприятия	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Юротим ООД	31	16
	31	16

Задълженията от свързани лица по отделни контрагенти към 31 декември са представени както следва:

Задължения към свързани лица от група ТрансИнвест	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
M&M Militzer & Münch France	69	373
Transterminal OOD	52	284
M&M International Freight Forwarding	8	2
MMCom GmbH	6	9
M&M Air Sea Cargo GmbH	4	9
M&M Militzer & Münch GmbH	4	5
M&M Militzer & Münch Transport & Logistics d.o.o.	3	-
NEC East Company	1	20
Cargomax SIA	1	2
M&M Militzer & Münch AE Greece	1	1
MCF Management, Consulting and Finance AG	-	43
M&M Militzer & Münch Maroc SA	-	16
UAB AD Services	-	1
	149	765

Задължения към други свързани предприятия	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Юротим ООД	5	8
	5	8

34. Безналични сделки

През 2019 г. и през 2018 г. Дружеството не е придобило нетекущи активи по договори за финансов лизинг.

35. Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2019 г. Дружеството е сключило договори за банкови гаранции с обслужващите банки на обща стойност 6 262 хил. лв. (2018: 8 826 хил. лв.).

Към 31 декември 2019 г. Дружеството е издало записи на заповед на обща стойност 328 хил. лв. (2018: 234 хил. лв.).

Към 31 декември 2019 г. Дружеството 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. Усвоената част от кредита към 31.12.2019 г. е в размер на 3 895 хил. лв. 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

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

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

Дружеството 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 Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в щатски долари, излагат Дружеството на валутен риск. Чуждестранните транзакции, деноминирани в евро, не излагат Дружеството на валутен риск, тъй като курсът на българския лев към еврото е фиксиран.

За да намали валутния риск, Дружеството 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 '000 лв.	Щатски долари '000 лв.
31 декември 2019 г.		
Финансови активи	6 185	419
Финансови пасиви	(823)	(130)
Общо излагане на риск	5 362	289
31 декември 2018 г.		
Финансови активи	2 633	93
Финансови пасиви	(1 635)	(107)
Общо излагане на риск	998	(14)

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

В таблицата се приема, че процентната промяна към 31 декември 2019 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/- 1.94 % (2018 г.: 4.99%). 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 Дружеството, държани към датата на финансовия отчет.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи/намали съответно с 1.94% (2018 г.: 4.99%) промяната ще се отрази по следния начин:

	Нетен финансов резултат след данъци за годината	Нетен финансов резултат след данъци за годината
	Увеличение	Намаление
	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2019 г.	6	(6)
31 декември 2018 г.	1	(1)

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 Дружеството на валутен риск.

36.2. Анализ на кредитния риск

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

	2019	2018
	‘000 лв.	‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други финансови вземания	9 120	10 096
Вземания от свързани лица	1 267	980
Пари и парични еквиваленти	3 416	1 295
Балансова стойност	13 803	12 371

Дружеството 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 Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството 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.

Прилаганите проценти се формират на база счетоводната политика на група Трансинвест. Дружеството е направило анализ на база на последните 36

месеца, и не е установило съществени разлики с прилаганата счетоводна политика.

	До 180 дни	Между 180 и 360 дни просрочие	Над 360 дни просрочие	Общо
31 декември 2018 г.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Очакван процент загуба	-	50%	100%	
Брутна отчетна стойност	9 114	11	48	9 173
Признати очаквани кредитни загуби и загуба от обезценка	-	(5)	(48)	(53)

По отношение на търговските и другите финансови вземания, Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските и другите финансови 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 и другите финансови 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 Дружеството по отношение на тези финансови инструменти

36.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството 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 Дружеството за периода.

Дружеството 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 2018 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени както следва:

31 декември 2019 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Търговски и други задължения	7 310	-	-
Общо	7 310	-	-

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

31 декември 2018 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Търговски и други задължения	6 874	-	-
Общо	6 874	-	-

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството 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 Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
<i>Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:</i>			
Търговски и други финансови вземания	13	9 120	10 096
Вземания от свързани лица	33	1 267	980
Парични средства	15	3 416	1 295
		13 803	12 371
Финансови пасиви			
	Пояснение	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
<i>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</i>			
Търговски задължения	19	7 155	6 084
Задължения към свързани лица	33	155	790
		7 310	6 874

Вижте пояснение 4.14 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 37.

37. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството 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.

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

Дружеството определя капитала на основата на балансовата стойност на собствения капитал, представен в отчета за финансовото състояние.

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

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

Дружеството определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения. Дружеството 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, Дружеството 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:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Собствен капитал	7 949	7 848
Капитал	7 949	7 848
Дълг	9 179	7 454
- Парични средства	(3 416)	(1 295)
Нетен дълг	5 763	6 159
Съотношение на капитал към нетен дълг	1: 0.72	1: 0.78

38. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали значителни коригиращи събития между датата на съставяне на финансовия отчет и датата на одобрението му от управителя на дружеството на 17 февруари 2020 г.

39. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителя на дружеството на 17 февруари 2020 г.