



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет

М и М Милицер и Мюнх БГ ООД

31 декември 2016 г.



Съдържание

	Страница
Годишен индивидуален доклад за дейността	i-iv
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	6-40

ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА на Управителя за 2016 г.

1. M&M МИЛИЦЕР И МЮНХ БГ ООД – общ преглед на дейността на предприятието, основни рискове;

М и М Милицер и Мюнх БГ ООД продължава стабилното си развитие и през 2016 г. Основните сегменти, в които компанията развива дейността си са: автомобилен транспорт, железопътен и мултимодален транспорт, морски транспорт, складови и митнически дейности.

- При трудни икономически условия и ограничени възможности, фирмата бележи ръст в две от бизнес направленията си през текущата година – морски транспорт и складови и митнически дейности.
- Сегментът Автомобилен транспорт запазва лидерския си дял в приходите на М и М Милицер и Мюнх БГ ООД и през 2016 г. Мениджмънтът е постоянно ангажиран в неговото развитие и търсене на нови възможности. Предвижда се изграждане и наемане на нов “X-docking” терминал през 2017 г., изцяло насочен към обслужване на групажни камиони. Терминалът ще отговаря на всички съвременни стандарти на индустрията и се очаква значително да подобри ефективността в обслужването и обработката на транспортните средства.
- Основните рискове, пред които М и М Милицер и Мюнх БГ ООД, е изправено, са свързани със запазване на клиентите и тяхната висока степен на удовлетвореност от предоставените услуги, управлението на търговските вземания, развиване на стратегически сътрудничества с директни партньори и компании от други логистични групи, както и с ИТ сигурност. Компанията прилага система за управление на риска, разработена на корпоративно ниво. Въведени са и мерки, специфични само за М и М Милицер и Мюнх БГ ООД, като кредитна застраховка на търговските вземания. Целта е да се управляват рисковете на дейността и да се минимизира вероятността от евентуални финансови загуби. Към момента няма рискове, които непосредствено да застрашават съществуването на компанията.

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

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

	2016 г. '000 лв.	2015 г. '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	8 244	8 740
Пари и парични еквиваленти	4 021	2 822
Балансова стойност	12 265	11 562

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

31 декември 2016 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	6 454	-	-
Общо	6 454	-	-

2. Анализ на финансови показатели от дейността на фирмата за 2016 г.

Основни финансови показатели:

Показатели	2016	2015	2014
Приходи от спедиторска дейност, хил. лв.	56 190	61 162	67 693
Разходи по спедиторска дейност, хил. лв.	(46 954)	(51 735)	(58 347)
Брутна спедиторска печалба, хил. лв.	9 236	9 427	9 346
Печалба преди данъци, хил. лв.	1 391	1 293	1 305
Печалба след данъци, хил. лв.	1 252	1 169	1 183
Рентабилност на брутната спедиторска печалба	16.44%	15.41%	13.81%

- Влошената икономическа среда и някои промени в организацията на дейността на холдинга запазиха негативно си влияние върху общото ниво на приходите. През 2016г. общият спад в реализираните продажби е 8.1% спрямо 2015, съответно разходите по спедиторска дейност намаляват с 9.2%.
- Спадът в общия оборот спрямо 2015 г. се дължи основно на намаляване на реализираните обеми със свързани лица от групата – с 34% спрямо

2015 г. На корпоративно ниво, част от автомобилния бизнес бе реструктуриран и насочен през други компании от холдинга.

- През 2016 г. има спад в брутната спедиторска печалба, вследствие на намалените продажби. Но същевременно маржът на брутната спедиторска печалба е подобрен от 15.41% на 16.44%. По-високата рентабилност на продажбите се дължи на по-големия дял на групажните пратки в общите приходи на направление автомобилен транспорт, както и на успешното развитие на направление складовите и митнически дейности.
- Фирмата бележи ръст от 7.0% в печалбата преди данъци, в сравнение с предходната 2015 г. , благодарение на политики по съкращаване на някои оперативни разходи.
- Персоналът е намален на 113 души (122 през 2015 г.).
- 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 на научноизследователска дейност през 2016 г.

3. Търговско-икономически приоритети на фирмата за 2017 г.

3.1. Продажби

- Поставяне във фокуса на търговската работа активните продажби към МСП (малките и средни предприятия);
- Акцентиране на продажбите на групажни пратки, особено в силните ни географски направления, като Германия, Италия, Франция и Бенелюкс;
- Създаване и активна продажба на регулярната групажна линия Западна Европа - София – Техеран с подкрепата на партньорите ни от Карголайн и Трансинвест Холдинг АД;
- Подобряване удовлетвореността на клиентите от услугите на М&М чрез постоянен анализ и контрол на качеството;

- Възстановяване на стари клиенти посредством специални цени и условия за комплексни транспортни складови и логистични услуги;
- Преференциални условия за корпоративни клиенти с цел увеличаване на годишния оборот във всички бизнес-сегменти.

3.2. Оперативна дейност

- Приоритетна задача за 2017 г. продължава да бъде изграждането и въвеждането в експлоатация на новия групов Крос-докинг („X-docking”) терминал, както и завършване на реорганизацията на транзитния склад за групови товари от Западна Европа през София за Техеран;
- Обучението и усъвършенстването на кадрите ще бъде в центъра на кооперативната политика за подобряване качеството на транспортно-логистичните услуги на M&M;
- Политиката за постоянен контрол и управление на качеството ще бъде в центъра на фирменото управление през 2017 г.;
- Поддържане на фирмената организация по събираемост на вземанията чрез последователно прилагане на вътрешнофирмени правила. Ежедневен мониторинг върху събираемостта на приходите, подобряване на вътрешнофирмената комуникация между всички отдели и създаване на по-стриктен контрол при освобождаване на пратки.

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

Управител:

/С. Годоров/



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.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До собствениците на
М и М МИЛИЦЕР И МЮНХ БГ ООД
гр. София, 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 2016 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 2016 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;

- достигахме 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), издадени на 29.11.2016 г. 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

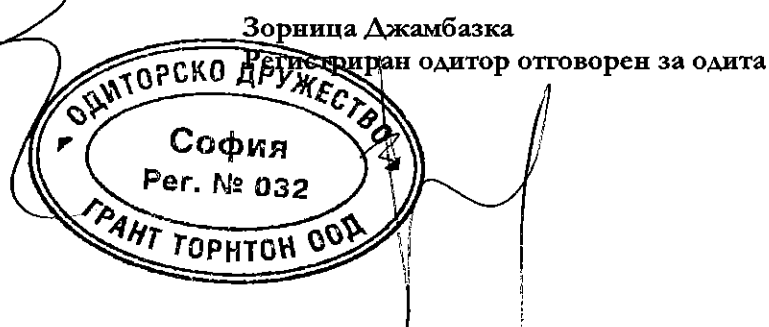
На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (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

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

27 февруари 2017 г.
гр. София



Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	118	87
Машини и съоръжения	6	553	618
Инвестиция в дъщерно предприятие	7	9	9
Отсрочени данъчни активи	10	61	52
Нетекущи активи		741	766
Текущи активи			
Материални запаси	11	2	3
Търговски вземания	12	7 113	6 638
Вземания от свързани лица	32	1 078	1 401
Друти вземания	13	1 399	836
Парични средства	14	4 021	2 822
Текущи активи		13 613	11 700
Общо активи		14 354	12 466

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 14.02.2017 г.

Управител:

Сашо Тодоров Дермендажиев

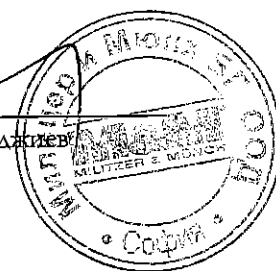
Заверил съгласно одиторски доклад от
дата 27.02.2017 г.:

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	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Основен капитал	15.1	1 100	1 100
Капиталови резерви	15.2	580	580
Други резерви		15	15
Неразпределена печалба		5 830	5 278
Общо собствен капитал		7 525	6 973
Пасиви			
Нетекущи			
Пенсионни задължения към персонала	16.2	103	29
Задължения по финансов лизинг	9.1	-	17
Нетекущи пасиви		103	46
Текущи			
Пенсионни и други задължения към персонала	16.2	184	180
Задължения по финансов лизинг	9.1	-	57
Търговски задължения	18	5 163	4 528
Краткосрочни задължения към свързани лица	32	368	289
Задължения за данъци върху дохода	19	13	4
Други задължения	20	998	389
Текущи пасиви		6 726	5 447
Общо пасиви		6 829	5 493
Общо собствен капитал и пасиви		14 354	12 466

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 14.02.2017 г.

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

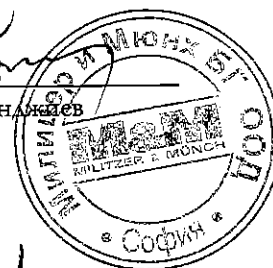
Заверил съгласно одиторски доклад от
дата 27.02.2017 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Зорница Джамбазка

Регистриран одитор отговорен за одита

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

	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от спедиторска дейност	21	56 190	61 162
Разходи по спедиторска дейност	22	(46 954)	(51 735)
Печалба от спедиторска дейност		9 236	9 427
Други приходи	23	82	36
Разходи за материали	24	(184)	(171)
Разходи за външни услуги	25	(3 061)	(3 062)
Разходи за персонала	16.1	(3 914)	(3 864)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 6	(266)	(307)
Печалба от продажба на нетекущи активи	26	11	2
Други разходи	27	(417)	(598)
Печалба от оперативна дейност		1 487	1 463
Приходи от дивиденди от дъщерни предприятия	7	-	45
Финансови разходи	28	(165)	(300)
Финансови приходи	28	69	85
Печалба преди данъци		1 391	1 293
Разходи за данъци върху дохода	29	(139)	(124)
Печалба за годината		1 252	1 169
Общо всеобхватен доход за годината		1 252	1 169

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 14.02.2017 г.

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

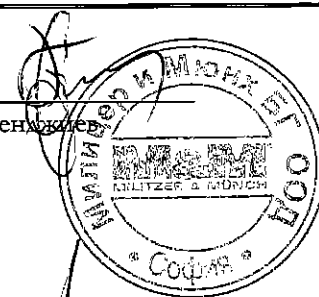
Заверил съгласно одиторски доклад от
дата 27.02.2017 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Зорница Джамбазка

Регистриран одитор отговорен за одита

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 2016 г.	1 100	580	15	5 278	6 973
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(700)	(700)
Сделки със собствениците	-	-	-	(700)	(700)
Печалба за годината	-	-	-	1 252	1 252
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 252	1 252
Салдо към 31 декември 2016 г.	1 100	580	15	5 830	7 525

Всички суми са в '000 лв.

	Основен капитал	Капиталови резерви	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.	1 100	580	15	4 509	6 204
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(400)	(400)
Сделки със собствениците	-	-	-	(400)	(400)
Печалба за годината	-	-	-	1 169	1 169
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 169	1 169
Салдо към 31 декември 2015 г.	1 100	580	15	5 278	6 973

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова
Дата: 14.02.2017 г.

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

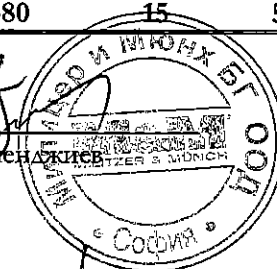
Заверил съгласно одиторски доклад от
дата 27.02.2017 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие



Зорница Джамбазка

Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към индивидуалния финансов отчет от стр. 6 до стр. 40 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината,
приключваща на 31 декември

Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	63 564	72 635
Плащания към доставчици	(58 470)	(66 956)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(3 543)	(3 627)
Плащания на данъци	(173)	(182)
Плащания за банкови комисионни	(46)	(100)
Постъпления от лихви	-	1
Възстановени данъци	865	864
Нетен паричен поток от оперативна дейност	2 197	2 635
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и съоръжения	6 (159)	(201)
Постъпления от продажба на машини и съоръжения	11	5
Придобиване на нематериални активи	5 (74)	(66)
Получени дивиденди	7 -	45
Паричен поток от инвестиционна дейност	(222)	(217)
Финансова дейност		
Получени заеми	-	261
Плащания по получени заеми	-	(354)
Плащания по финансов лизинг	9.1 (78)	(93)
Плащания на лихви	-	(3)
Плащания на дивиденди	30 (696)	(398)
Паричен поток от финансова дейност	(774)	(587)
Нетна промяна в паричните средства	1 201	1 831
Парични средства в началото на годината	2 822	1 018
Загуба от валутна преоценка	(2)	(27)
Парични средства в края на годината	4 021	2 822

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 14.02.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от
дата 27.02.2017 г.:

Марий Апостолов

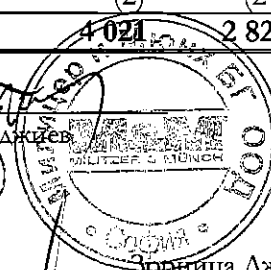
Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Управител:

Сапо Тодоров Дерменджиев



Зорница Джамбазка

Регистриран одитор отговорен за одита

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;
- Сапо Тодоров Дерменджиев с 10% участие.

Дружеството е част от група ТРАНСИНВЕСТ. Дружеството се управлява и представлява от Сапо 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 зетите служители на дружеството по трудови правоотношения към 31.12.2016 г. е 113 души (31.12.2015 г. - 122 души).

Основната дейност на М и М Милицер и Мюнх БГ ООД е свързана с извършване на спедиторски, 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 2015 г.), освен ако не е посочено друго.

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 2016 г.

Дружеството е приложило 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 2016 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“, МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС
- МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения 2012 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от 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 2016 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. 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:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

- МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г.

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 отчет 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 2015 г. съответства на тази, която е оповестена във финансовия отчет към 31 декември 2015 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. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. 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 21.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или

услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

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, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

4.6.2. Продажба на стоки

Продажбата на стоки включва продажба на материали. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.6.3. 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 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/загуба 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/загуба от продажба на нетекущи активи”.

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

4.11. 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.

4.12. 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 индигират, 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.

4.13. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.13.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата на редове „Финансови разходи”, или „Финансови приходи”, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи”.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата на ред „Други разходи”.

4.13.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите заеми са взети с цел краткосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за печалбата или загубата на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на съдружниците, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на съдружниците.

4.14. 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.

4.15. 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 4.20.

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.

4.16. 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.

4.17. 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.

4.18. 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.

4.19. 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 34.

4.20. 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 4.21.

4.20.1. 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 случай, 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.

4.21. 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.

4.21.1. Обезценка

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 (вж. пояснение 4.12). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.21.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2016 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 и 6. 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	Други	Разходи за придобиване на НА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2016 г.	520	30	6	556
Новопридобити активи, закупени	80	-	10	90
Отписани активи	(65)	-	(16)	(81)
Салдо към 31 декември 2016 г.	535	30	-	565
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2016 г.	(440)	(29)	-	(469)
Амортизация	(42)	(1)	-	(43)
Отписани активи	65	-	-	65
Салдо към 31 декември 2016 г.	(417)	(30)	-	(447)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	118	-	-	118

	Софтуер	Други	Разходи за придобиване на НА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2015 г.	460	30	-	490
Новопридобити активи, закупени	60	-	6	66
Салдо към 31 декември 2015 г.	520	30	6	556
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(385)	(23)	-	(408)
Амортизация	(55)	(6)	-	(61)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(440)	(29)	-	(469)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	80	1	6	87

Разходите за придобиване на нематериални активи в 2015 г и 2016 г. са във връзка с процедура по въвеждане на стандарт ИСО 28000:2007.

Всички разходи за амортизация на нематериални активи се 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 2016 г.	1 181	995	1 591	5	3 772
Новопридобити активи	39	70	55	80	244
Отписани активи	(134)	(58)	(182)	(85)	(459)
Салдо към 31 декември 2016 г.	1 086	1 007	1 464	-	3 557
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2016 г.	(1 029)	(718)	(1 407)	-	(3 154)
Отписани активи	134	57	182	-	373
Амортизация	(120)	(52)	(51)	-	(223)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(1 015)	(713)	(1 276)	-	(3 004)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	71	294	188	-	553

	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 2015 г.	1 121	920	1 553	8	3 602
Новопридобити активи	60	101	43	117	321
Отписани активи	-	(26)	(5)	(120)	(151)
Салдо към 31 декември 2015 г.	1 181	995	1 591	5	3 772
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2015 г.	(876)	(702)	(1 358)	-	(2 936)
Отписани активи	-	26	2	-	28
Амортизация	(153)	(42)	(51)	-	(246)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(1 029)	(718)	(1 407)	-	(3 154)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	152	277	184	5	618

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

Към 31.12.2016 г. отчетната стойност на напълно амортизираните ДМА, които са все още в употреба е 2 780 хил. лв. (за 2015 г.: 2 954 хил. лв.).

Дружеството няма заложили машини и съоръжения към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г.

7. Инвестиция в дъщерно предприятие

Дружеството има следните преки инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2016	Участие	2015	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 2016 г. Дружеството не е получило дивиденди от М и М Ер Карго Сървис България ООД. Получените дивиденди през 2015 г. са в размер на 45 хил. лв.

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

8. 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.

9. Лизинг

9.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Към 31 декември 2016 г. Дружеството няма договори за финансов лизинг.

Към 31 декември 2015 г. Дружеството има договори за финансов лизинг, които се отнасят до придобити машини и оборудване. Към 31.12.2015 г. балансовата стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг е 159 хил. лв., разпределени по следните групи активи: компютри – 42 хил. лв., транспортни средства – 117 хил. лв. Активите са включени в съответните групи активи в пояснение 6 “Машини и съоръжения”.

Задълженията за финансов лизинг са били обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са следните:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
31 декември 2016 г.			
Лизингови плащания	-	-	-
Дисконтиране	-	-	-
Нетна настояща стойност	-	-	-
31 декември 2015 г.			
Лизингови плащания	61	17	78
Дисконтиране	(4)	-	(4)
Нетна настояща стойност	57	17	74

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на последната година от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми и не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми.

9.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Към 31 декември 2016 г.	1 486	5 017	6 503
Към 31 декември 2015 г.	1 501	5 003	6 504

Договорът за наем на централния офис (вкл. административна сграда и складова площ) сключен с ТрансТерминал ООД, влиза в сила от 01.01.2011 г. за срок от 10 години.

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

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 1 494 хил. лв. (2015 г.: 1 536 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Подлизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приходи от подлизинг не се очаква да бъде реализирани, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем. Нито един от договорите за оперативен лизинг не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или други ограничения, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

10. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни активи/(пасиви)	1 януари 2016 ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2016 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	(4)	4	-
Текущи активи			
Търговски и други вземания	41	(3)	38
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	3	7	10
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	12	1	13
	52	9	61
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	56		61
Отсрочени данъчни пасиви	(4)		-
Нетно отсрочени данъчни активи	52		61

Отсрочените данъци за сравнителния период 2015 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи/(пасиви)	1 януари 2015	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	(12)	8	(4)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	28	13	41
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	6	(3)	3
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	17	(5)	12
	39	13	52
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	51		56
Отсрочени данъчни пасиви	(12)		(4)
Нетно отсрочени данъчни активи	39		52

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

11. Материални запаси

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

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Материали и консумативи	2	3
Материални запаси	2	3

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

12. Търговски вземания

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Търговски вземания, брутно	7 286	6 816
Обезценка на търговски вземания	(173)	(182)
Съдебни вземания, брутно	200	230
Обезценка на съдебни вземания	(200)	(226)
Търговски вземания	7 113	6 638

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

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. През 2016 г. някои търговски и съдебни вземания са обезценени. Дружеството

има и възстановени загуби от обезценка, в следствие на постъпили плащания. Съответната обезценка нетно приход в размер на 6 хил. лв. е призната в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи”, пояснение 27, (за 2015 г. нетен разход в размер 184 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:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	182	29
Отписани несъбираеми суми	(1)	(1)
Загуба от обезценка	9	158
Възстановена загуба от обезценка	(17)	(4)
Салдо към 31 декември	173	182

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	226	252
Отписани несъбираеми суми	(25)	(56)
Загуба от обезценка	3	33
Възстановена загуба от обезценка	(4)	(3)
Салдо към 31 декември	200	226

13. Други вземания

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Предплатен наем	1 212	607
ДДС за възстановяване	90	135
Предоставени депозити	36	38
Предплатени компютърни лицензи	40	34
Платени съдебни такси	9	8
Предплатени банкови такси	5	5
Предплатен застраховки	3	4
Предплатен абонаменти	4	3
Други	-	2
	1 399	836

Сумата на предплатен наем включва 1 211 хил. лв (за 2015 г. – 606 хил .лв.), вземане от Транстерминал ООД , свързано предприятие от групата на Трансинвест Холдинг.

14. Парични средства

Паричните средства включват следните елементи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	1 537	954
- евро	2 472	1 824
- щатски долари	12	44
Парични средства	4 021	2 822

15. Собствен капитал

15.1. 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.

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘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:

	2016 Брой дялове	2016 %	2015 Брой дялове	2015 %
М&М Интернешънъл Холдинг, Швейцария	90	90%	90	90%
Сашо Тодоров Дерменджиев	10	10%	10	10%
	100	100%	100	100%

15.2. Капиталови резерви

Капиталовите резерви в размер на 580 хил. лв. към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г. са формирани от допълнителни вноски от съдружниците. Изменение на резервите се извършва само след решение на Общото събрание на дружеството. През 2016 г. и 2015 г. няма промяна в резервите.

16. Възнаграждения на персонала

16.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за заплати	3 180	3 200
Разходи за социални осигуровки	413	400
Социални разходи	247	245
Разходи за провизии за пенсиониране	74	19
Разходи за персонала	3 914	3 864

16.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	103	29
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	103	29
Текущи:		
Бонуси	120	100
Задължения за социални осигуровки	60	65
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	4	15
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	184	180

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.

31.12.2016 г.	Лихвен процент	От 1 до 5 години ‘000 лв.
Дължими обезщетения		106
Сkonto	1%	(3)
Дисконтирани парични потоци		103

31.12.2015 г. Дихвен От 1 до 5 години
 процент '000 лв.

Дължими обезщетения		31
Сkonto	3%	(2)
Дисконтирани парични потоци		<u>29</u>

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	29	56
Увеличение на провизиите в резултат на служителите, навършващи възрастта за пенсиониране през следващите пет години	74	19
Изплатени обезщетения на персонала	-	(46)
Провизии за пенсиониране в края на годината	<u>103</u>	<u>29</u>

17. Краткосрочни банкови заеми

Към 31.12.2016 и 31.12.2015 Дружеството няма усвоени суми като краткосрочни банкови заеми, но има договорени такива както следва:

СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД

Дружеството има сключен договор за овърдрафт от 10.10.2006 г. в размер на 750 000 евро с банката. Договорът е обезпечен с първи по ред особен залог върху настоящи и бъдещи вземания и първи по ред залог върху средства, акумулирани по всички разплащателни сметки при Сосиете Женерал Експресбанк АД. Договорът е със срок до 31.12.2017 г.

УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД

Дружеството има сключен договор за овърдрафт от 27.05.2014 г. в размер до 1 000 000 лева, или равностойността му в евро. Договорът е обезпечен с първи по ред особен залог върху съвкупност от настоящи и бъдещи вземания по сключени рамкови договори с контрагенти. Договорът е със срок до 31.05.2017 г.

18. Търговски задължения

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	5 163	4 528
Текущи търговски задължения	<u>5 163</u>	<u>4 528</u>

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

19. Задължения за данъци върху дохода

Задълженията за данъци върху дохода са следните:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Задължения за корпоративен данък	13	4
	13	4

20. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Задължение за акцизи на клиенти	910	255
Задължения за ДОД	44	46
Задължения за окончателни данъци	31	26
Задължения по застрахователни премии	8	8
Получени депозити по договори за наем и спедиторски услуги	-	50
Задължение за ДДС за клиенти	-	4
Други задължения	5	-
	998	389

21. Приходи от спедиторска дейност

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от автомобилен транспорт	26 714	30 975
Приходи от ЖП и мултимодален транспорт	22 369	23 652
Приходи от морски транспорт	4 297	4 009
Приходи от складови дейности	2 810	2 526
	56 190	61 162

22. Разходи по спедиторска дейност

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за автомобилен транспорт	21 884	25 789
Разходи за ЖП и мултимодален транспорт	20 623	21 933
Разходи за морски транспорт	3 659	3 370
Разходи за складови дейности	788	643
	46 954	51 735

23. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от наеми	53	-
Приходи от неустойки	13	10
Приходи от предоставяне на адм. услуги	9	9
Отписани задължения	-	11
Други	7	6
	82	36

24. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Канцеларски материали	42	42
Малоценни дълготрайни активи	30	35
Рекламни материали	40	27
Консумативи, тонери	27	22
Санитарни материали	18	21
Работно облекло	10	8
Резервни части за други активи	13	6
Други материали	4	10
	184	171

25. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Наем терминал	960	960
Наеми офиси и складове в страната	350	358
Охрана	329	328
Компютърни услуги	293	287
Консултантски услуги	256	262
Наем транспортни средства	183	218
Застраховки	249	195
Разход за ел. енергия	78	80
Телекомуникационни услуги	59	71
Разход за вода и отопление	32	39
Пощенски и куриерски услуги	40	37
Граждански договори	14	36
Разходи за одит	37	31
Правни услуги	31	30
Поддръжка, текущи ремонти	16	23
Абонаменти	23	21
Реклама	16	13
Сметоизвозване	12	12
Наем офис техника	11	6
Други	72	55
	3 061	3 062

26. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от продажба	12	5
Балансова стойност на продадени ДМА	(1)	(3)
Печалба от продажба на нетекущи активи	11	2

27. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Представителни разходи	182	133
Поддръжка и експлоатация на моторни превозни средства	92	111
Разходи за командировки	78	113
Окончателни данъци	31	26
Поддръжка електрокари и мотокари	18	27
Отписване на вземания	7	-
Дарения	7	-
Неустойки към контрагенти	2	2
(Възстановени вземания)/разходи за обезценка на вземания, нетно	(6)	184
Други	7	2
	417	598

28. Финансови разходи и приходи

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Разходи за лихви, свързани с:		
- финансов лизинг	(3)	(9)
- банков овърдрафт	-	(3)
Отрицателни валутни курсови разлики	(52)	(119)
Банкови такси	(110)	(169)
Финансови разходи	(165)	(300)
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	4	1
Положителни валутни курсови разлики	65	84
Финансови приходи	69	85

29. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2015 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 391	1 293
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(139)	(129)
Намаления на финансовия резултат	39	55
Увеличения на финансовия резултат	(48)	(62)
Действителен разход от данък	(148)	(136)
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(148)	(136)
Възникване и обратно проявление на временни разлики	9	12
Разходи за данъци върху дохода	(139)	(124)

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

30. Дивиденди

През 2016 г. са изплатени дивиденди на собствениците в размер на общо 700 хил. лв., 7 хил. лв. на дял. (за 2015 г. – 400 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 2016 г., 2017 г., като данъкът се удържа от брутната сума на дивидентите. Към 31.12.2016 г. не са налице непогасени задължения към собствениците.

31. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни и съвместни предприятия и ключов управленски персонал.

31.1. Сделки със собствениците

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Дивиденди за собствениците	700	400

31.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на услуги на М и М Ер Карго Сървис България ООД	146	103
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от М и М Ер Карго Сървис България ООД	116	95
Дивиденди от М и М Ер Карго Сървис България ООД	-	45

31.3. Сделки със съвместни предприятия

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на услуги на Консорциум МТ Транс	-	1
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от Консорциум МТ Транс	-	177

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

Продажба на стоки и услуги на свързани лица в група ТрансИнвест	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
M&M Militzer & Münch GmbH	3 299	3 586
NEC East Company	1 159	3 239
M&M Militzer & Münch France	278	186
Cargomax SLA	129	109
M&M Air Cargo Service GmbH	21	18
M&M Militzer & Münch AG	16	5
M&M Militzer & Münch AE Greece	12	67
Intership-Europe N.V.	11	-
M&M Romania SRL	10	323
M&M Air Sea Cargo S. A. –Poland	9	-
TS Trans Service AG Malas Department	3	-
M&M International Freight Forwarding (Beijing) Co. Ltd.	2	-
Logistics Insurance Ltd	1	1
UAB AD Services	1	1
M&M Militzer & Münch Air Sea Cargo Srl	1	-
M&M Militzer & Münch Uluslarasi	-	9

**Покупка на стоки и услуги на свързани лица в група
ТрансИнвест**

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
TransTerminal OOD	1 367	1 159
MCF Management, Consulting and Finance AG	266	268
M&M Militzer & Münch France	232	241
M&M Militzer & Münch GmbH	66	106
Logistics Insurance Ltd.	70	61
M&M Air Sea Cargo GmbH	34	54
M&M Militzer & Münch Romania	25	211
M&M Com	22	22
NEC East Company	17	12
M&M International Freight Forwarding (Beijing) Co. Ltd	14	54
Militzer&Münch Tianbao Int. Forwarding Co.Ltd.	10	24
Cargomax SIA	8	7
M&M Logistica Ltd	7	12
UAB AD Services	4	3
ZAO M&M	1	-
Rosenberg Properties	-	205
M&M Militzer & Münch AE Greec2	-	156
AMCO Associates General Trading LLC.	-	3

Продажба на стоки и услуги на други свързани лица

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Юротим ООД	46	260

Продажба на стоки и услуги на други свързани лица

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Юротим ООД	18	18

32. Разчети със свързани лица в края на годината

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- дъщерни предприятия	14	24
- други свързани лица под общ контрол от група Трансинвест	1 060	1 363
- други свързани лица	4	14
Общо вземания от свързани лица	1 078	1 401

Текущи		
Задължения към:		
- дъщерни предприятия	4	4
- други свързани лица под общ контрол от група Трансинвест	364	275
- други свързани лица	-	10
Общо задължения към свързани лица	368	289

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

Вземания от свързани лица от група Трансинвест	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
NEC East Company	364	862
M&M Militzer & Münch GmbH	533	425
M&M Militzer & Münch France S.A.	134	33
Cargomax SLA	18	23
M&M Air Cargo Service GmbH	5	3
M&M Militzer & Münch AE Greece	4	2
Militzer & Münch Romania Srl.	2	5
M&M Militzer & Münch MTC DOOEL	-	9
M&M Turkey	-	1
	1 060	1 363

Вземания от други свързани предприятия	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Юротим ООД	4	14
	4	14

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

Задължения към свързани лица от група ТрансИнвест

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Transterminal OOD	284	35
M&M Militzer & Münch France	49	40
M&M Militzer & Münch GmbH	13	15
MMCom GmbH	5	5
M&M Air Sea Cargo GmbH	5	5
Militzer&Münch Tianbao Int. Forwarding Co.Ltd.	3	8
M&M Militzer & Münch Romania	2	133
Cargomax SLA	1	1
UAB AD Services	1	1
M&M International Freight Forwarding	1	12
Logistics Insurance Ltd.	-	11
AMCO	-	3
NEC East Company	-	3
MCF Management, Consulting and Finance AG	-	3
	364	275

Задължения към други свързани предприятия

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Юротим ООД	-	10
	-	10

33. Безналични сделки

През 2016 г. и през 2015 г. Дружеството не е придобило нетекущи активи по договори за финансов лизинг.

34. Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2016 г. Дружеството е сключило договори за банкови гаранции със Сосиете Женерал Експресбанк на обща стойност 4 717 хил. лв.

Към 31.12.2016 г. Дружеството е сключило договори за банкови гаранции в полза на трети лица с Уникредит Булбанк АД на обща стойност 3 320 хил. лв.

Други предоставени обезпечения са описани в пояснение 17 Краткосрочни банкови заеми.

35. 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 35.4. 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.

35.1. Анализ на пазарния риск

35.1.1. 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 произчислени 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 2016 г.		
Финансови активи	4 921	415
Финансови пасиви	(693)	(51)
Общо излагане на риск	4 228	364
31 декември 2015 г.		
Финансови активи	3 667	415
Финансови пасиви	(863)	(97)
Общо излагане на риск	2 804	318

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 2016 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/- 2.06 % (2015 г.: 2.19%). 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 +/- 2.06 % (2015 г.: 2.19%) промяната ще се отрази по следния начин:

	Нетен финансов резултат след данъци за годината	Нетен финансов резултат след данъци за годината
	Увеличение '000 лв.	Намаление '000 лв.
31 декември 2016 г.	8	(8)
31 декември 2015 г.	7	(7)

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.

35.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при краткосрочно финансиране. Към 31 декември 2016 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти, тъй като е изплатило всички свои задължения по банковите заеми с променлив лихвен процент.

Чувствителността на нетния финансов резултат след данъци за годината по отношение на вероятно увеличение/намаление на следните лихвени проценти – 1M SOFIBOR, 1M EURIBOR, 3M EURIBOR и ОАП, в предходните отчетни периоди е посочена по-долу:

Влияние върху нетна печалба за годината								
1M SOFIBOR		1M EURIBOR		3M EURIBOR		Общо		
+0.04	-0.04	+0.80	-0.80	+0.04	-0.04	+0.80	-0.80	
'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	
31 декември 2015 г.	(0.06)	0.06	(0.95)	0.95	(0.06)	0.06	(0.95)	0.95

35.2. 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:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	8 244	8 740
Пари и парични еквиваленти	4 021	2 822
Балансова стойност	12 265	11 562

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 транзакции 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.

Към датата на финансовия отчет възрастовата структура на необезценените търговски вземания е следната:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
До 3 месеца	7 069	6 606
Между 3 и 6 месеца	41	38
Между 6 месеца и 1 година	3	8
Общо	7 113	6 652

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

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

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

35.3. 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 2016 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени както следва:

31 декември 2016 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	6 454	-	-
Общо	6 454	-	-

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

31 декември 2015 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по финансов лизинг	8	9	17
Търговски и други задължения	5 206	-	-
Общо	5 214	9	17

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.

35.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи

	Пояснение	2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
<i>Кредити и вземания:</i>			
Търговски вземания	12	7 113	6 652
Вземания от свързани лица	32	1 078	1 401
Други вземания		53	687
Парични средства	14	4 021	2 822
		12 265	11 562

Финансови пасиви

	Пояснение	2016	2015
		'000 лв.	'000 лв.
<i>Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:</i>			
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	9.1	-	17
Текущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	9.1	-	57
Търговски задължения	18	5 163	4 538
Задължения към свързани лица	32	368	289
Други задължения	20	923	379
		6 454	5 280

Вижте пояснение 4.13 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 36.

36. 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:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Собствен капитал	7 525	6 973
Капитал	7 525	6 973
Дълг	6 829	5 493
- Парични средства	(4 021)	(2 822)
Нетен дълг	2 808	2 671
Съотношение на капитал към нетен дълг	1: 0.37	1: 0.38

37. 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 15 февруари 2017 г.

38. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителя на дружеството на 15 февруари 2017 г.