



Годишен консолидиран доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Консолидиран финансов отчет

М и М Милицер и Мюнх БГ ООД

31 декември 2016 г.



Съдържание

	Страница
Годишен консолидиран доклад за дейността	i-iv
Доклад на независимия одитор	-
Консолидиран отчет за финансовото състояние	1
Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	4
Консолидиран отчет за паричните потоци	5
Пояснения към консолидирания финансов отчет	6-43

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА на Управителя за 2016 г.

1. M&M МИЛИЦЕР И МЮНХ – общ преглед на дейността, основни рискове

Групата М и М Милицер и Мюнх е на българския логистичен пазар от 1991 г. Основната дейност е свързана с извършване на спедиторски, логистични и складови услуги в страната и чужбина. През годините дейността на фирмите от Групата М и М Милицер и Мюнх се разрастват непрекъснато и се утвърдиха като едни от лидерите в сектора. Групата е част от ТРАНСИНВЕСТ Холдинг.

Органи на управление на дружеството-майка са: Общото събрание и Управителя.

Основните бизнес сегменти, в които Групата развива дейността си са: автомобилен транспорт, железопътен и мултимодален транспорт, морски транспорт, въздушен транспорт, складови и митнически дейности.

- При трудни икономически условия и ограничени възможности, Групата бележи ръст в три от бизнес направленията си през текущата година – морски транспорт, въздушен транспорт и складови и митнически дейности.
- Сегментът Автомобилен транспорт запазва лидерския си дял в приходите на Групата 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.
- М и М Ер Карго Сървис България ООД бележи ръст в експортното карго (935 тона през 2016 г., спрямо 624 тона през 2015 г.). Освен обичайни логистични услуги, фирмата предлага и се специализира в организиране на чартърни полети, както и превоз на специфични стоки – живи животни, ценни пратки, произведения на изкуството и др.
- Основните рискове, пред които Групата е изправена, са свързани със запазване на съществуващите клиентите във силно конкурентна среда, управлението на търговските вземания, развиване на стратегически сътрудничества с директни партньори и компании от други логистични групи, както и с ИТ ситурност. 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	8 892	9 361
Пари и парични еквиваленти	4 356	3 163
Балансова стойност	13 248	12 524

- 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	6 950	-	-
Общо	6 950	-	-

2. Анализ на финансови показатели и развитие на дейността на Групата за 2016 г.

Основни финансови показатели:

Показатели	2016 г.	2015 г.
Оборот, хил. лв.	61 570	66 545
Брутна спедиторска печалба, хил. лв.	10 442	10 692
Печалба преди данъци, хил. лв.	1 474	1 324
Печалба след данъци, хил. лв.	1 319	1 192

- Влошената икономическа среда и някои промени в организацията на дейността на холдинга запазиха негативно си влияние върху общото ниво на приходите за 2016 г., в сравнение с 2015 г. – общият спад в реализирания оборот е 7.5%;
- Намалението на продажбите спрямо 2015 г. се дължи основно на нереализирани обеми със свързани лица от групата – спад 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. същевременно маржът на брутната спедиторска печалба е подобрен от 16.07% на 16.96%. 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.

- Групата бележи ръст от 10.7% в печалбата преди данъци, в сравнение с предходната 2015 г. , благодарение на политики по съкращаване на някои оперативни разходи.
- Персоналът е намален на 135 души (143 през 2015 г).
- Няма важни събития настъпили след датата на съставяне на годишния индивидуален финансов отчет.
- Групата няма разходи за 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 групжни пратки, особено в силните ни географски направления, като Германия, Италия, Франция и Бенелюкс;
- Създаване и активна продажба на регулярната групжна 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 групжен Крос-докинг („X-docking”) терминал, както и завършване на реорганизацията на транзитния склад за групжни 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 М&М;
- 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 Групата е поддържане на устойчиво бизнес развитие и запазване на водещата позиция на пазара на спедиторски услуги в България.

Управител:

/С. Тодоров



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

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на дружество М и М МИЛИЦЕР И МЮНХ БГ ООД и неговото дъщерно предприятие („Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2016 г., нейните финансови резултати от дейността и паричните ѝ потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

Отговорност на ръководството а консолидирания финансов отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на консолидирания финансов отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка,

разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидираният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне;
- получаваме достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или стопанските дейности в рамките на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за ръководството, надзора и извършването на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

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

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в

изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

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

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

19 май 2017 г.
гр. София



Зорница Джамбазка
Регистриран одитор отговорен за одита

Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	7	123	91
Машини и съоръжения	8	592	646
Отсрочени данъчни активи	10	71	69
Нетекущи активи		786	806
Текущи активи			
Материални запаси	11	3	4
Търговски вземания	12	7 742	7 253
Вземания от свързани лица	31	1 068	1 379
Вземания във връзка с данъци върху дохода		-	1
Други вземания	13	1 435	859
Парични средства	14	4 356	3 163
Текущи активи		14 604	12 659
Общо активи		15 390	13 465

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 15.05.2017 г.

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

Заверил съгласно одиторски доклад от
дата 19.05.2017 г.:

Марий Апостолов

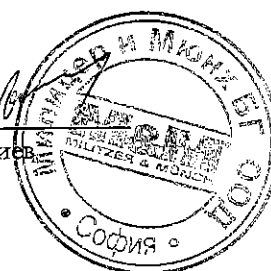
Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Зорница Джамбазка
 Регистриран одитор отговорен за одита



Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	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		6 320	5 707
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятияето-майка		8 015	7 402
Неконтролиращо участие		55	49
Общо собствен капитал		8 070	7 451
Пасиви			
Нетекущи			
Пенсионни задължения към персонала	16.2	155	67
Задължения по финансов лизинг	9.1	-	17
Нетекущи пасиви		155	84
Текущи			
Пенсионни и други задължения към персонала	16.2	196	203
Задължения по финансов лизинг	9.1	-	57
Търговски задължения	18	5 557	4 979
Краткосрочни задължения към свързани лица	31	365	288
Задължения за данъци върху дохода		19	-
Други задължения	19	1 028	403
Текущи пасиви		7 165	5 930
Общо пасиви		7 320	6 014
Общо собствен капитал и пасиви		15 390	13 465

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 15.05.2017 г.

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

Заверил съгласно одиторски доклад от
дата 19.05.2017 г.:

Марий Апостолов

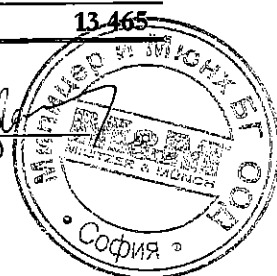
Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Зорница Джамбазка
Регистриран одитор отговорен за одита



Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 6 до стр. 43 представляват неразделна част от него.

Консолидиран 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	20 61 570	66 545
Разходи по спедиторска дейност	21 (51 128)	(55 853)
Печалба от спедиторска дейност	10 442	10 692
Други приходи	22 94	43
Разходи за материали	23 (205)	(191)
Разходи за външни услуги	24 (3 277)	(3 290)
Разходи за персонала	16.1 (4 763)	(4 728)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	7, 8 (277)	(326)
Печалба от продажба на нетекучи активи	25 16	2
Други разходи	26 (442)	(639)
Печалба от оперативна дейност	1 588	1 563
Финансови разходи	27 (184)	(325)
Финансови приходи	27 70	86
Печалба преди данъци	1 474	1 324
Разходи за данъци върху дохода	28 (155)	(132)
Печалба за годината	1 319	1 192
Общо всеобхватен доход за годината	1 319	1 192

Печалба за годината, отнасяща се до:
Неконтролиращото участие
Притежателите на собствен капитал на
предприятието-майка

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 15.05.2017 г.

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

Заверил съгласно одиторски доклад от
дата 19.05.2017 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Регистриран одитор отговорен за одита

Зорница Джамбазка

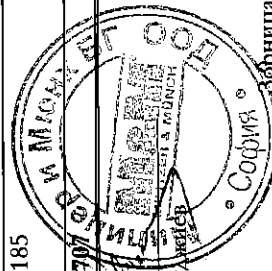
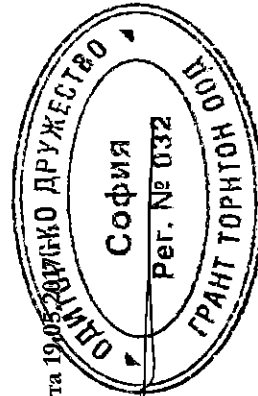
Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 6 до стр. 43 представляват неразделна част от него.

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

Всички суми са в '000 лв.	Основен Капитал	Капиталови резерви	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал на собствениците на предприятието майка	Неконтролирано участие	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2016 г.	1 100	580	15	5 707	7 402	49	7 451
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(700)	(700)	-	(700)
Сделки със собствените	-	-	-	(700)	(700)	-	(700)
Печалба за годината	-	-	-	1 319	1 313	6	1 319
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 319	1 313	6	1 319
Салдо към 31 декември 2016 г.	1 100	580	15	6 326	8 015	55	8 070
Салдо към 1 януари 2015 г.	1 100	580	15	4 922	6 617	47	6 664
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(400)	(400)	(5)	(405)
Сделки със собствените	-	-	-	(400)	(400)	(5)	(405)
Печалба за годината	-	-	-	1 185	1 185	7	1 192
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 185	1 185	7	1 192
Салдо към 31 декември 2015 г.	1 100	580	15	5 707	7 402	49	7 451

Съставил: Тотка Тотева Толорова
Дата: 15.05.2017 г.
Заверил съгласно одиторски локал от дата 19.05.2017 г.
Марий Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Управител:
Сашо Толоров Держнев



Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 6 до стр. 43 представяват неразделна част от него.

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

Пояснение	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	70 913	79 195
Плащания към доставчици	(64 941)	(72 462)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(4 021)	(4 106)
Плащания за данък върху доходи на персонала	(347)	(359)
Плащания за данък печалба	(141)	(160)
Плащания на данъци	(65)	(73)
Плащания за банкови комисионни	(46)	(100)
Постъпления от лихви	1	2
Възстановени данъци	865	864
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>2 218</u>	<u>2 801</u>
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и съоръжения	8 (180)	(214)
Постъпления от продажба на машини и съоръжения	9	5
Придобиване на нематериални активи	7 (74)	(66)
Паричен поток от инвестиционна дейност	<u>(245)</u>	<u>(275)</u>
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	29 (696)	(403)
Паричен поток от финансова дейност	<u>(774)</u>	<u>(592)</u>
Нетна промяна в паричните средства	1 199	1 934
Парични средства в началото на годината	3 163	1 267
Загуба от валутна преоценка	(6)	(38)
Парични средства в края на годината	14 4 356	3 163

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 15.05.2017 г.

Заверил съгласно одиторски доклад

дата 19.05.2017 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Управител:

Сащо Тодоров Дерменджиев



Зорница Джамбазка
Регистриран одитор отговорен за одита

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 6 до стр. 43 представляват неразделна част от него.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

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

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

- М & М Милицер&Мюнх Интернешънъл Холдинг АГ с 90 % участие;
- Сапо Тодоров Дерменджиев с 10% участие.

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

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

Числеността на зетите служители на Групата по трудови правоотношения към 31.12.2016 г. е 135 души (31.12.2015 г. – 143 души).

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

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

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на предприятието-майка. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2015 г.), освен ако не е посочено друго.

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

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

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 г.

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2016 г. Тези изменения нямат съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата:

- 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 Групата

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 Групата. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Групата. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Групата през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- 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 консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

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

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

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

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

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

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

Групата представя сравнителна информация в този консолидиран финансов отчет за една предходна година. Ръководството на Групата счита, че не е необходимо да представя сравнителна информация за втора предходна година, тъй като сравнителната информация за 2015 г. съответства на тази, която е оповестена в консолидирания финансов 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. База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2016 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на компанията майка. Налице е контрол, когато компанията майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

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

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

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

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

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

4.4. Бизнес комбинации

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

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

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

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

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

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

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

4.5. Сделки с неконтролиращи участия

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

4.6. Инвестиции в съвместни предприятия

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

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

4.7. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.8. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на спедиторски и други услуги и продажба на стоки. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 20.

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 рабати, направени от Групата.

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 Групата, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.8.1. Предоставяне на услуги

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

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

Приходите от спедиторски и други услуги се признават, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

4.8.2. Продажба на стоки

Продажбата на стоки включва продажба на материали. Приход се признава, когато Групата 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.

4.8.3. 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.

4.9. Оперативни разходи

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

4.10. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

4.11. Нематериални активи

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

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

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

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

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

- Софтуер 6.6 години
- Други 5-6.6 години

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

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Печалба/загуба от продажба на нетекущи активи”.

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

4.12. Машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.13. 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 консолидирания отчет 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 консолидирания отчет 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 консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Групата, 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 консолидирания отчет за печалбата или загубата за съответния отчетен период.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Групата като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в консолидирания отчет 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.

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

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

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

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

4.15. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Групата 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 Групата 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.

4.15.1. 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 Групата. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на консолидирания финансов 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 консолидирания отчет 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 Групата, 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 Групата 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 консолидирания финансов 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 консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Други разходи“.

4.15.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата 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 Групата. Те са отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата, 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 консолидирания отчет 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.

4.16. Материални запаси

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

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

обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

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

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

4.17. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

4.18. Пари и парични еквиваленти

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

4.19. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Основният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

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

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

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

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

4.20. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

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

4.21. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

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

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните

пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Групата в пояснение 33.

4.22. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.22.1. Отсрочени данъчни активи

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

4.23. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.23.1. 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 Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.14). 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 Групата 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.

4.23.2. 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 Групата. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 7 и 8. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

5. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерното предприятие, включено в консолидацията, е следното:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2016 участие %	2015 участие %
М и М Ер Карго Сървис България ООД	България	Спедиция	90%	90%

Групата включва едно дъщерно предприятие М и М Ер Карго Сървис България ООД с неконтролиращо участие (НКУ) в размер на 10% от регистрирания му капитал - 55 хил. лв. към 31.12.2016 г. (2015: 49 хил. лв.).

През 2016 г. няма изплатени дивиденди на НКУ, (2015: 5 хил. лв.).

6. Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал

Групата има участия в две съвместни предприятия, отчитани по метода на собствения капитал, с балансова стойност нула към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г.:

Име на съвместното предприятие	Страна на учредяване и основно място на дейност	Основна дейност	2016 Дял %	2015 Дял %
Консорциум МТ Транс	България	Спедиция	50%	50%
Консорциум ММ Експрес	България	Спедиция	50%	50%

Инвестицията в тези консорциуми се отчита по метода на собствения капитал в съответствие с МСС 28. Обобщена финансова информация за двете дружества е представена по-долу:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Общо активи	-	-
Общо пасиви	-	-
Нетни активи	-	-
Приходи	-	1
Разходи	-	(1)
Печалба/(загуба) за периода	-	-
Общ всеобхватен доход/(загуба) за годината	-	-

7. Нематериални активи

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

	Софтуер	Други	Разходи за придобиване на НА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2016 г.	530	34	6	570
Новопридобити активи, закупени	82	-	10	92
Отписани активи	(65)	-	(16)	(81)
Салдо към 31 декември 2016 г.	547	34	-	581
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2016 г.	(450)	(29)	-	(479)
Амортизация	(42)	(2)	-	(44)
Отписана амортизация	65	-	-	65
Салдо към 31 декември 2016 г.	(427)	(31)	-	(458)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	120	3	-	123

	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.	470	47	-	517
Новопридобити активи, закупени	60	4	6	70
Отписани активи	-	(17)	-	(17)
Салдо към 31 декември 2015 г.	530	34	6	570
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(394)	(35)	-	(429)
Амортизация	(56)	(11)	-	(67)
Отписана амортизация	-	17	-	17
Салдо към 31 декември 2015 г.	(450)	(29)	-	(479)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	80	5	6	91

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

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

8. Машини и съоръжения

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

	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2016 г.	1 238	1 067	1 612	5	3 922
Новопридобити активи	60	70	55	80	265
Отписани активи	(144)	(76)	(185)	(85)	(490)
Салдо към 31 декември 2016 г.	1 154	1 061	1 482	-	3 697
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2016 г.	(1 075)	(781)	(1 420)	-	(3 276)
Амортизация	(124)	(56)	(53)	-	(233)
Отписани активи	144	75	185	-	404
Салдо към 31 декември 2016 г.	(1 055)	(762)	(1 288)	-	(3 105)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	99	299	194	-	592

	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.	1 172	1 020	1 570	8	3 770
Новопридобити активи	66	104	47	117	334
Отписани активи	-	(57)	(5)	(120)	(182)
Салдо към 31 декември 2015 г.	1 238	1 067	1 612	5	3 922
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2015 г.	(920)	(786)	(1 370)	-	(3 076)
Амортизация	(155)	(52)	(52)	-	(259)
Отписани активи	-	57	2	-	59
Салдо към 31 декември 2015 г.	(1 075)	(781)	(1 420)	-	(3 276)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	163	286	192	5	646

Всички разходи за амортизация се включени в консолидирания отчет 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 2 853 хил. лв. (за 2015 г.: 3 038 хил. лв.)

Групата няма заложен машини и съоръжения към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г.

9. Лизинг

9.1. Финансов лизинг като лизингополучател

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

Към 31 декември 2015 г. договорите за финансов лизинг, 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 8 “Машини и съоръжения”.

Задълженията за финансов лизинг са 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	От 1 до 5	Общо
	година	години	
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘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 Групата са представени както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1	От 1 до 5	Общо
	година	години	
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Към 31 декември 2016 г.	1 567	5 313	6 880
Към 31 декември 2015 г.	1 581	5 296	6 877

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.

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

Групата има и следните договори за оперативен лизинг, по които е лизингополучател:

Договор с Летище София ЕАД за ползване под наем на склад No 2, намиращ се на Терминал 1, Летище София. Договорът е сключен на 14.01.2015 г. Срокът на договора е пет години и включва фиксирани лизингови месечни плащания.

- Договор с „ТрансТерминал” ООД за ползване под наем на офис находящ се на адрес: гр. София бул. „Витоша” № 96А. Срокът на договора е три години, с клауза за автоматично подновяване и включва фиксирани лизингови месечни плащания. Договорът е сключен на 01.04.2008 г.

- Договор с „Юротим Карго” ЕООД за ползване под наем на офис находящ се на адрес: гр. София, Летище София, Терминал 1, бул. „Христофор Колумб” № 1, . Срокът на договора е пет години и включва фиксирани лизингови месечни плащания. Договорът е сключен на 01.11.2015 г.

- Договор с „Агромакс Еър” ЕООД за ползване под наем на офис и на склад, находящи се на адрес: гр. София, Летище София, Терминал 1. Срокът на договора е десет години и включва фиксирани лизингови месечни плащания. Договорът е сключен на 30.10.2015 г.

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 1 574 хил. лв. (2015 г.: 1 617 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 Групата.

Договорите за оперативен лизинг на Групата 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	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2016
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи			
Машины и съоръжения	(4)	4	-
Текущи активи			
Търговски и други вземания	44	(3)	41
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	15	1	16
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	14	-	14
	69	2	71
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	73		71
Отсрочени данъчни пасиви	(4)		-
Нето отсрочени данъчни активи	69		71

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	31	13	44
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	14	1	15
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	21	(7)	14
	54	15	69
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	66		73
Отсрочени данъчни пасиви	(12)		(4)
Нетно отсрочени данъчни активи	54		69

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

11. Материални запаси

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

	2016	2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
Материали и консумативи	3	4
Материални запаси	3	4

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

12. Търговски вземания

	2016	2015
	‘000 лв.	‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	7 948	7 463
Обезценка на търговски вземания	(206)	(214)
Съдебни вземания, брутно	200	230
Обезценка на съдебни вземания	(200)	(226)
Търговски вземания	7 742	7 253

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

Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. През 2016 г. някои търговски и съдебни вземания са обезценени. Дружеството има и възстановени загуби от обезценка и съответната обезценка нетно приход е в размер на 2 хил. лв., призната е в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи”, пояснение 26, (за 2015 г. нетен разход в размер

191 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	214	54
Отписани несъбираеми суми	(4)	(1)
Загуба от обезценка	13	165
Възстановена загуба от обезценка	(17)	(4)
Салдо към 31 декември	206	214

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
ДАС за възстановяване	90	135
Предоставени депозити	54	56
Предплатени компютърни лицензи	40	34
Разчети за съдебни такси	9	8
Банкови такси	5	5
Застраховки	3	4
Авансови плащания	7	4
Абонаменти	4	3
Други	11	3
	1 435	859

14. Парични средства

Паричните средства включват следните елементи:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	1 740	1 026
- евро	2 604	2 088
- щатски долари	12	49
Парични средства	4 356	3 163

15. Собствен капитал

15.1. Основен капитал

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

	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 собствениците на Групата 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-майка. 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	3 916	3 950
Разходи за социални осигуровки	505	493
Социални разходи	268	266
Разходи за провизии за пенсиониране	74	19
Разходи за персонала	4 763	4 728

16.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	155	67
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	<u>155</u>	<u>67</u>
Текущи:		
Бонуси	127	107
Задължения за социални осигуровки	60	65
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	9	27
Обезщетения по Кодекса на труда	-	4
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	<u>196</u>	<u>203</u>

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

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

31.12.2016 г.	Лихвен процент	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Дължими обезщетения		-	159	155
Сkonto	1%	-	(4)	(4)
Дисконтирани парични потоци		<u>-</u>	<u>155</u>	<u>155</u>

31.12.2015 г.	Лихвен процент	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Дължими обезщетения		4	74	78
Сkonto	3%	-	(7)	(7)
Дисконтирани парични потоци		<u>4</u>	<u>67</u>	<u>71</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	71	95
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране през следващите пет години	84	22
Изплатени обезщетения на персонала	-	(46)
Провизии за пенсиониране в края на годината	<u>155</u>	<u>71</u>

17. Краткосрочни банкови заеми

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

СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД

Групата 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

Групата има сключен договор за овърдрафт от 27.05.2014 г. в размер до 1 000 000 лева, или равностойността му в евро. Договорът е обезпечен с първи по ред особен залог върху съвкупност от настоящи и бъдещи вземания по сключени рамкови договори с контрагенти. Договорът е със срок до 28.02.2018 г.

18. Търговски задължения

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	5 557	4 979
Текущи търговски задължения	5 557	4 979

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

19. 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 за одит	8	8
Задължения за застраховки	8	-
Задължение за ДДС	8	-
Задължения за комуникации и такси	2	4
Получени депозити по договори за наем и спедиторски услуги	-	50
Задължение за ДДС за клиенти	-	4
Данък върху разходите	-	2
Други задължения	17	8
	1 028	403

20. Приходи от спедиторска дейност

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

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от автомобилен транспорт	26 677	30 917
Приходи от ЖП и мултимодален транспорт	22 368	23 651
Приходи от въздушен транспорт	5 526	5 486
Приходи от морски транспорт	4 198	3 971
Приходи от складови дейности	2 801	2 520
	61 570	66 545

21. Разходи по спедиторска дейност

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

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за автомобилен транспорт	21 880	25 786
Разходи за ЖП и мултимодален транспорт	20 618	21 928
Разходи от въздушен транспорт	4 287	4 211
Разходи за морски транспорт	3 659	3 369
Разходи за складови дейности	684	559
	51 128	55 853

22. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от наеми	65	-
Приходи от неустойки	13	11
Приходи от предоставяне на адм. услуги	9	9
Отписани задължения	-	13
Други	7	10
	94	43

23. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2016	2015
	'000 лв.	'000 лв.
Канцеларски материали	49	53
Рекламни материали	42	28
Малоценни дълготрайни активи	36	39
Консумативи, тонери	29	25
Санитарни материали	19	22
Резервни части за други активи	13	6
Работно облекло	10	8
Други материали	7	10
	205	191

24. 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	430	439
Охрана	329	328
Компютърни услуги	316	309
Консултантски услуги	309	315
Застраховки	263	207
Наем транспортни средства	183	218
Разход за ел. енергия	86	80
Телекомуникационни услуги	65	79
Пощенски и куриерски услуги	41	37
Правни услуги	38	51
Разходи за одит	37	31
Разход за вода и отопление	32	39
Абонаменти	23	22
Поддръжка, текущи ремонти	16	23
Реклама	16	13
Граждански договори	14	36
Сметоизвозване	12	12
Наем офис техника	11	8
Други	96	83
	3 277	3 290

25. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Приходи от продажба	17	5
Балансова стойност на продадени ДМА	(1)	(3)
Печалба от продажба на нетекущи активи	16	2

26. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Представителни разходи	187	137
Поддръжка и експлоатация на моторни превозни средства	105	128
Разходи за командировки	81	125
Окончателни данъци	31	26
Поддръжка електрокари и мотокари	18	27
Отписване на вземания	7	-
Дарения	7	-
Неустойки към контрагенти	2	2
(Възстановена обезценка)/разходи за обезценка на вземания	(2)	191
Други	6	3
	442	639

27. 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 овъдрафт	-	(3)
Отрицателни валутни курсови разлики	(59)	(130)
Банкови такси	(122)	(183)
Финансови разходи	(184)	(325)
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	5	2
Положителни валутни курсови разлики	65	84
Финансови приходи	70	86

28. 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	1 474	1 324
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(147)	(132)
Намаления на финансовия резултат	32	55
Увеличения на финансовия резултат	(42)	(70)
Текущ разход за данъци върху дохода	(157)	(147)
Отсрочени данъчни приходи		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	2	15
Разходи за данъци върху дохода	(155)	(132)

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

29. Дивиденди

През 2016 г. са изплатени дивиденди на собствениците в размер на общо 700 хил. лв., 4 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 2017 г. и 2016 г., като данъкът се удържа от брутната сума на дивидентите. Към 31.12.2016 г. не са налице непогасени задължения към собствениците.

30. Сделки със свързани лица

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

30.1. Сделки със собствениците

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

30.2. 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

30.3. Сделки с други свързани лица под общ контрол

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 Romania SRL	10	323
M&M Militzer & Münch France	278	186
M&M Militzer & Münch AE Greece	12	67
M&M Air Cargo Service GmbH	28	20
Cargomax SIA	129	109
Logistics Insurance Ltd	1	1
M&M Militzer & Münch Uluslarasi	-	9
M&M Militzer & Münch AG	16	6
UAB AD Services	1	1
M&M Militzer & Munch Hungaria Kft	-	-
Intership-Europe N.V.	11	-
M&M International Freight Forwarding (Beijing) Co. Ltd.	12	-
ZAO Militzer & Munch Russia	7	10
M&M Air Sea Cargo SA Polska	9	2
M&M Militzer & Munch Tunisia SA	1	-
TS Trans Service	3	-
M&M Militzer & Munch Air Sea Cargo Italy	1	-

Покупка на стоки и услуги на свързани лица в група ТрансИнвест	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
TransTerminal OOD	1 368	1 160
Rosenberg Properties	-	205
MCF Management, Consulting and Finance AG	319	321
M&M Militzer & Münch France	232	242
M&M Militzer & Münch GmbH	66	106
M&M Militzer & Münch Romania	28	211
Logistics Insurance Ltd.	86	82
M&M Air Sea Cargo GmbH	45	80
M&M International Freight Forwarding (Beijing) Co. Ltd	216	205
Militzer&Münch Tianbao Int. Forwarding Co.Ltd.	10	26
M&M Com	24	23
Cargomax SLA	8	7
M&M Logistica Ltd	7	12
NEC East Company	17	12
UAB AD Services	4	3
M&M Militzer & Münch AE Greece	-	156
AMCO Associates General Trading LLC.	-	3
M&M Militzer & Münch Uluslarasi	6	8
M&M Air Sea Cargo SA Polska	7	8
ZAO Militzer & Munch Russia	1	4
TS Trans Service	-	1
	2016	2015
Продажба на стоки и услуги на други свързани лица	‘000 лв.	‘000 лв.
Юротим ООД	46	260
	2016	2015
Покупка на стоки и услуги на други свързани лица	‘000 лв.	‘000 лв.
Юротим ООД	18	18

31. Разчети със свързани лица в края на годината

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- други свързани лица под общ контрол от група Трансинвест	1 064	1 365
- други свързани лица	4	14
Общо вземания от свързани лица	1 068	1 379

Текущи		
Задължения към:		
- други свързани лица под общ контрол от група Трансинвест	365	278
- други свързани лица	-	10
Общо задължения към свързани лица	365	288

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	4
M&M Militzer & Münch AE Greece	4	2
M&M International Freight Forwarding	4	-
Militzer & Münch Romania Srl.	2	5
M&M Militzer & Münch MTC DOOEL	-	9
M&M Turkey	-	1
ZAO Militzer & Munch Russia	-	1
	1 064	1 365

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	6
Militzer&Münch Tianbao Int. Forwarding Co.Ltd.	3	8
M&M Militzer & Münch Romania	2	133
M&M International Freight Forwarding	1	13
Logistics Insurance Ltd.	1	11
Cargomax SIA	1	1
UAB AD Services	1	1
AMCO	-	3
NEC East Company	-	3
MCF Management, Consulting and Finance AG	-	3
M&M Air Sea Cargo SA Polska	-	1
	365	278

Задължения към други свързани предприятия	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Юротим ООД	-	10
	-	10

32. Безналични сделки

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

33. Условни активи и условни пасиви

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

Към 31.12.2016 г. Групата е сключила 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.

34. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте пояснение 34.4. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

34.1. Анализ на пазарния риск

34.1.1. Валутен риск

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

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

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

	Излагане на краткосрочен риск	
	Евро '000 лв.	Щатски долари '000 лв.
31 декември 2016 г.		
Финансови активи	5 249	415
Финансови пасиви	(728)	(78)
Общо излагане на риск	4 521	337
31 декември 2015 г.		
Финансови активи	4 400	420
Финансови пасиви	(882)	(154)
Общо излагане на риск	3 518	266

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

В таблицата се приема, че процентната промяна към 31 декември 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 Групата, държани към датата на консолидирания финансов 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 Групата на валутен риск.

34.1.2. 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 ОЛП, 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	+2.65	-2.65	+	-
'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	(0.98)	0.98	(2) 2

34.2. Анализ на кредитния риск

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	8 892	9 361
Пари и парични еквиваленти	4 356	3 163
Балансова стойност	13 248	12 524

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

Групата е предоставяла финансови активи като обезпечение по други сделки, оповестени в пояснение 17 Краткосрочни банкови заеми.

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
До 3 месеца	7 691	7 160
Между 3 и 6 месеца	45	85
Между 6 месеца и 1 година	6	8
Общо	7 742	7 253

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

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

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

34.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

Към 31 декември 2016 г. падежите на договорните задължения на Групата (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.
Задължения по финансов лизинг	-	-	-
Търговски и други задължения	6 950	-	-
Общо	6 950	-	-

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Групата 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	28	29	17
Търговски и други задължения	5 670	-	-
Общо	5 698	29	17

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

34.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Текущи активи			
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	12, 31, 13	10 245	9 491
Парични средства	14	4 356	3 163
		14 601	12 654
Финансови пасиви	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	9.1	-	17
Текущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	9.1	-	57
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други задължения	18, 19, 31	6 950	5 670
		6 950	5 744

Вижте пояснение 4.15 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в пояснение 35.

35. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

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

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

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

	2016 ‘000 лв.	2015 ‘000 лв.
Собствен капитал	8 070	7 451
Капитал	8 070	7 451
Дълг	7 320	6 014
- Парични средства	(4 356)	(3 163)
Нетен дълг	2 964	2 851
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:0.4	1:0.4

36. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали значителни коригиращи събития между датата на съставяне на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението му от управителя на Групата на 15 май 2017 г.

37. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителя на дружеството-майка на 16 май 2017 г.