



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

М и М Милицер и Мюнх БГ ООД

31 декември 2015 г.

M&M[®]
MILITZER & MÜNCH

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	i-iii
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6-44

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА на Управителя за 2015 г.

1. М&М МИЛИЦЕР И МЮНХ БГ ООД – обща информация

М и М Милицер и Мюнх БГ ООД е на българския логистичен пазар от 1991 г. Основната дейност на компанията е свързана с извършване на следиторски, логистични и складови услуги в страната и чужбина. През годините дейността на М и М Милицер и Мюнх БГ ООД се разраства непрекъснато и фирмата се утвърди като един от лидерите в сектора. Дружеството е част от група ТРАНСИНВЕСТ и собствеността му е разпределена както следва:

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

Органи на управление са: Общото събрание и Управителят. Дружеството се управлява и представлява от Сапо Тодоров Дерменажиев.

М и М Милицер и Мюнх БГ ООД няма клонове и няма разходи за научноизследователска дейност през 2015 г.

2. Анализ на финансови показатели от дейността на фирмата за 2015 г.

Основни финансови показатели:

Показатели	2015	2014	2013
Оборот, хил. лв.	61 162	67 693	64 076
Брутна следиторска печалба, хил. лв.	9 427	9 346	9 250
Печалба преди данъци, хил. лв.	1 293	1 305	2 977
Печалба след данъци, хил. лв.	1 169	1 183	2 727

- Влошената икономическа среда и някои промени в организацията на дейността на холдинга се отразиха негативно на общото ниво на приходите за 2015 г., в сравнение с 2014 и 2013 г. – общият спад в реализирания оборот е 9.6% спрямо 2014 и 4.5% спрямо 2013 г.;
- Спадът в общия оборот спрямо 2014 г. се дължи основно на намаляване на реализираните обеми със свързани лица от групата – с 41% спрямо 2014 г. На корпоративно ниво, част от автомобилния бизнес бе реструктуриран и насочен през други компании от холдинга.

- При трудни икономически условия и ограничени възможности, фирмата бележи ръст в две от бизнес направленията си – морски транспорт и складови и митнически дейности.
- Въпреки реструктурирането на бизнеса, сегментът Автомобилен транспорт запазва лидерския си дял в приходите на М и М Милицер и Мюнх БГ ООД и през 2015 г. Мениджмънтът е постоянно ангажиран в неговото развитие и търсене на нови възможности. Предвижда се изграждане на нов “X-docking” терминал през 2016 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.
- През 2015 г. брутната спедиторска печалба е подобрена с 0.8%, благодарение на оптимизирания продажби във всички бизнес направления. Фирмата има спад от 0.9% в печалбата преди данъци, в сравнение с 2014 г. Персоналът е увеличен на 122 души (114 през 2014 г.), съответно има ръст в разходите за възнаграждения и осигуровки за служителите от 3.0%. По-високата печалба след данъци през 2013 г. е резултат от реализирани допълнителни еднократни приходи от инвестиционна дейност – продажба на дялове в дъщерно предприятие.

3. Основни рискове

Основните рискове, пред които М и М Милицер и Мюнх БГ ООД, е изправена са свързани със запазване на клиентите и тяхната висока степен на удовлетвореност от предоставените услуги, управлението на търговските вземания, развиване на стратегически сътрудничества с директни партньори и компании от други логистични групи, ИТ сигурност. Компанията прилага система за управление на риска, разработена на корпоративно ниво. Въведени са и мерки специфични само за М и М Милицер и Мюнх БГ ООД, като кредитна застраховка на търговските вземания. Целта е да се управляват рисковете на дейността и да се минимизира вероятността от евентуални финансови загуби. Към момента няма рискове, които непосредствено да застрашават съществуването на компанията.

4. Търговско-икономически приоритети на фирмата за 2016 г.

4.1. Продажби

- Подобряване дела на реализираните транспорти спрямо офериранияте, преди всичко в групажните пратки, чрез проактивна ценова политика;

- Повишаване обемите на транспортите с комплектни автомобили от Западна Европа през България за Иран;
- Създаване и активна продажба на редовна групажна линия София – Техеран с подкрепата на партньорските фирми от Трансинвест Холдинг АД;
- Привличане на нови и възстановяване на стари клиенти чрез предлагане на специални ценови условия и комплексно обслужване в различните бизнес – сегменти;
- Постоянен анализ и контрол на клиентската удовлетвореност и работа с подизпълнители;
- Допълнително стимулиране на корпоративните ни клиенти при увеличени транспортни обеми.

4.2. Оперативна дейност

- Една от най-важните задачи пред фирмата в юбилейната 2016 г. (25 години M&M БГ) е въвеждането в експлоатация на новия Крос-докинг („X-docking“) терминал и реорганизацията на групажния склад за транзитни товари за Иран и СИЦА (Среден Изток и Централна Азия);
- Сертифициране по ISO 28000:2007 – Система за управление на сигурността на веригата за доставки;
- Подобряване 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, създаване на по-стриктен контрол при освобождаване на пратки;
- Специален акцент върху обучението на новоназначени служители в оперативните отдели и такива със стаж между 5 и 8 години (курсове на НСБС и ФИАТА, обучения по линията на партньорските организации Карголайн и ЕЛВИС).

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

Управител:

/С. Тодоров/



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **М и М МИЛИЦЕР И МЮНХ БГ ООД** към 31 декември 2015 г., включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, и българското законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **М и М МИЛИЦЕР И МЮНХ БГ ООД** към 31 декември 2015 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, и българското законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2015 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2015 г. на **М и М МИЛИЦЕР И МЮНХ БГ ООД**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществения си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2015 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

16 февруари 2016 г.
гр. София

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор,
отговорен за одита



Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	87	82
Машини и съоръжения	6	618	666
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	9	9
Отсрочени данъчни активи	10	52	39
Нетекущи активи		766	796
Текущи активи			
Материални запаси	11	3	3
Търговски вземания	12	6 652	10 808
Вземания от свързани лица	32	1 387	2 285
Други вземания	13	836	255
Парични средства	14	2 822	1 018
Текущи активи		11 700	14 369
Общо активи		12 466	15 165

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова
 Дата: 09.02.2016 г.

Управител:

Сашо Тодоров



Заверил съгласно одиторски доклад от
 дата 16.02.2016 г.:

Марий Апостолов

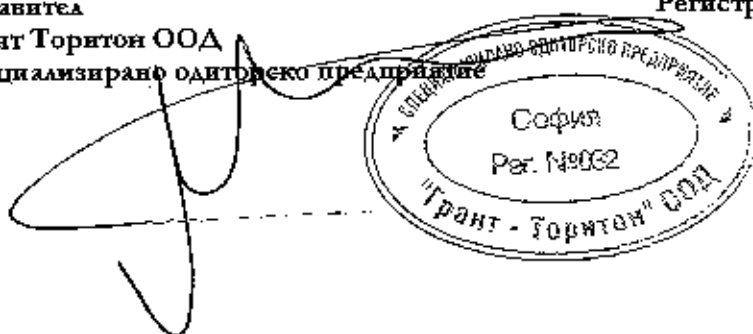
Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Зорница Джамбазка

Регистриран одитор отговорен за аудита



[Handwritten signature]

Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Собствен капитал			
Основен капитал	15.1	1 100	1 100
Капиталови резерви	15.2	580	580
Други резерви		15	15
Неразпределена печалба		5 278	4 509
Общо собствен капитал		6 973	6 204
Пасиви			
Нетекущи			
Пенсионни задължения към персонала	16.2	29	10
Задължения по финансов лизинг	9.1	17	74
Нетекущи пасиви		46	84
Текущи			
Пенсионни и други задължения към персонала	16.2	180	275
Краткосрочни банкови заеми	17	-	93
Задължения по финансов лизинг	9.1	57	84
Търговски задължения	18	4 538	6 720
Краткосрочни задължения към свързани лица	32	279	540
Задължения за данъци върху дохода	19	4	19
Други задължения	20	389	1 146
Текущи пасиви		5 447	8 877
Общо пасиви		5 493	8 961
Общо собствен капитал и пасиви		12 466	15 165

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 09.02.2016 г.

Управител:

Сашо Тодоров Державин

Заверил съгласно одиторски доклад от
 дата 16.02.2016 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Зорница Джамбазка
 Регистриран одитор отговорен за аудита

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

	Пояснение	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Приходи от следителска дейност	21	61 162	67 693
Разходи по следителска дейност	22	(51 735)	(58 347)
Печалба от следителска дейност		9 427	9 346
Други приходи	23	36	49
Разходи за материали	24	(171)	(170)
Разходи за външни услуги	25	(3 062)	(3 075)
Разходи за персонала	16.1	(3 864)	(3 751)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 6	(307)	(373)
Печалба от продажба на нетекущи активи	26	2	9
Други разходи	27	(598)	(545)
Печалба от оперативна дейност		1 463	1 490
Приходи от дивиденди от дъщерни предприятия	7	45	72
Финансови разходи	28	(300)	(298)
Финансови приходи	28	85	41
Печалба преди данъци		1 293	1 305
Разходи за данъци върху дохода	29	(124)	(122)
Печалба за годината		1 169	1 183
Общо всеобхватен доход за годината		1 169	1 183

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 09.02.2016 г.

Управител:

Сашо Тодоров Деришев

Заверя съгласно одиторски доклад от
 дата 16.02.2016 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие София



Зорница Джамбазка
 Регистриран одитор отговорен за одита

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

Всички суми са в '000 лв.

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

Всички суми са в '000 лв.

	Основен капитал	Капиталови резерви	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2014 г.	1 100	580	15	3 726	5 421
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(400)	(400)
Сделки със собствениците	-	-	-	(400)	(400)
Печалба за годината	-	-	-	1 183	1 183
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 183	1 183
Салдо към 31 декември 2014 г.	1 100	580	15	4 509	6 204

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 09.02.2016 г.

Управител:

Сапо Тодоров Дери



Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.02.2016 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

Зорница Аджамбазка
 Регистриран одитор отговорен за одита



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 44 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината,
 приключваща на 31 декември

Пояснение	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	72 635	76 950
Плащания към доставчици	(66 956)	(72 744)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(3 627)	(3 338)
Плащания на данъци	(182)	(132)
Плащания за банкови комисионни	(100)	(101)
Постъпления от лихви	1	6
Възстановени данъци	864	1 069
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>2 635</u>	<u>1 710</u>
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и съоръжения	6 (201)	(225)
Постъпления от продажба на машини и съоръжения	5	10
Придобиване на нематериални активи	5 (66)	(2)
Получени дивиденди	7 45	72
Паричен поток от инвестиционна дейност	<u>(217)</u>	<u>(145)</u>
Финансова дейност		
Получени заеми	261	1 415
Плащания по получени заеми	(354)	(2 640)
Плащания по финансов лизинг	9.1 (93)	(110)
Плащания на лихви	(3)	(21)
Плащания на дивиденди	30 (398)	(398)
Паричен поток от финансова дейност	<u>(587)</u>	<u>(1 754)</u>
Нетна промяна в паричните средства	1 831	(189)
Парични средства в началото на годината	1 018	1 227
Загуба от валутна преоценка	(27)	(20)
Парични средства в края на годината	14 2 822	1 018

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 09.02.2016 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 16.02.2016 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Специализирано одиторско предприятие

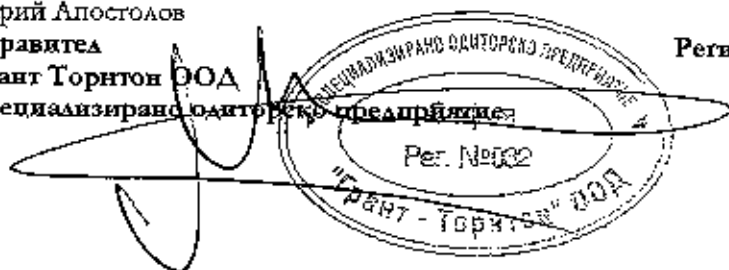
Управител:

Сашо Тодоров



Зорница Ажамбазка

Регистриран одитор, отговорен за аудита



Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 44 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

М и М Милицер и Мюнх БГ ООД е регистрирано на 04.10.1991 г. по фирмено дело No22201 на Софийски градски съд като еднолично дружество със 100% чуждо участие на М & М Милицер&Мюнх Интернешънъл Холдинг АГ, Швейцария. Седалището на дружеството е в гр. София 1336, ул. „Андрей Германов ” № 11. Централният офис на дружеството се намира в гр. София 1336, ул. „Андрей Германов ” № 11.

С решение № 3 на СГС от 16.10.1998 г. дружеството се пререгистрира в ООД със следните дялове:

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

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

Числеността на заетите служители на дружеството по трудови правоотношения към 31.12.2015 г. е 122 души (31.12.2014 г. - 114 души).

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

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

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2014 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е индивидуален, тъй като Дружеството е използвало освобождаването от консолидация съгласно МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети”, параграф 4. Отчетът на дружеството и неговото дъщерно дружество са включени в консолидирания финансов отчет на M&M Militzer & Munch International Holding AG с адрес Швейцария, CH-9000 St.Gallen, Zwinglistraße 25.

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството

има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2015 г.

Дружеството 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 2015 г. Тези изменения нямат съществено ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служителите, в сила от 1 юли 2014 г., приет от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 февруари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС за годишни периоди на или след 1 януари 2015 г.

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2015 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при третирането на продажба или апортна вноска на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. Вследствие на тези изменения се признава печалба или загуба в пълен размер, когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен в дъщерно предприятие. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие.

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., все още не са приети от ЕС

Измененията изясняват прилагането на изключението относно консолидация за инвестиционните дружества и техните дъщерни предприятия. Изключението относно изготвянето на консолидирани финансови отчети важи и за междинни предприятия майки, които са дъщерни предприятия на инвестиционни дружества. То важи, в случай че инвестиционното дружество майка оценява своите дъщерни предприятия по справедлива стойност. Междинното предприятие майка следва да изпълни и останалите критерии съгласно МСФО 10.

МСФО 11 „Съвместни ангажimenti“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Това изменение дава насоки относно подходящото счетоводно третиране на придобиването на дял в съвместна дейност, която представлява бизнес.

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 14 позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предпшна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефекта от регулираните цени.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 заменя МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“ и свързани с тях разяснения и въвежда нов модел за признаване на приходите на базата на контрол. Новият стандарт променя правилата за определяне дали приходите са признават към даден момент или през даден период от време и води до разширяване и подобряване на оповестяванията относно приходите. МСФО 15 е базирано на основен принцип, който изисква дружеството да признава приход по начин, който отразява прехвърлянето на стоки или предоставянето на услуги на клиентите и в размер, който отразява очакваното възнаграждение, което дружеството ще получи в замяна на тези стоки или услуги. Допуска се по-ранното прилагане на стандарта. Дружествата следва да прилагат стандарта ретроспективно за всеки представен предходен период или ретроспективно като кумулативният ефект от първоначалното признаване се отразява в текущия период.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите подзи, които се очакват от активите.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат финансовото отчитане на плодоносни растения като лозя, каучукови дървета и маслодайни палми. Плодоносните растения следва да се третираят като имоти, машини и съоръжения, тъй като техните процеси са подобни на производство. Вследствие на това те се включват съгласно тези изменения в обхвата на МСС 16 вместо в обхвата на МСС 41. Отслеждането на плодоносни растения остава в обхвата на МСС 41.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на описване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтни проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата в единен отчет.

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

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

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година. Ръководството на дружеството счита, че не е необходимо да представя сравнителна информация за втора предходна година, тъй като сравнителната информация за 2014 г. съответства на тази, която е оповестена във финансовия отчет към 31 декември 2014 г. Когато е необходимо, сравнителните данни са рекласифицирани и/или преизчислени, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

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

4.4. Инвестиции в съвместни предприятия

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

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

4.5. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.6. Приходи

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

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.6.1. Предоставяне на услуги

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

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

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

4.6.2. Продажба на стоки

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

4.6.3. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.7. Държавни помощи

Приходи от държавни помощи се признават по тяхната справедлива стойност, когато има приемлива гаранция, че помощта ще бъде получена и предприятието ще изпълни условията, свързани с тях.

Безвъзмездните средства, предоставени от държавата, се признават като приход през периодите, необходими за тяхната съпоставка със свързаните разходи, които те са предназначени да компенсират, при използване на систематична база.

4.8. Оперативни разходи

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

4.9. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

4.10. Нематериални активи

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

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

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

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

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

- Софтуер 6.6 години
- Други 5-6.6 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Амортизация на нефинансови активи“.

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

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

4.11. Машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.12. Отчитане на лизинговите договори

Като лизингополучател

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

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

независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаляване 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“.

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

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

Като лизингодател

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

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

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

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

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

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

единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

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

4.14. Финансови инструменти

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

Финансов актив се описва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансов 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 описва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност минус 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.

4.14.1. Финансови активи

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

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

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

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

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезпечка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезпечка 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 обезпеката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезпечка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата на ред „Други разходи“.

4.14.2. Финансови пасиви

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

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

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

Банковите заеми са взети с цел краткосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на зълата или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за печалбата или загубата на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преиспознатата стойност на финансови 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.

4.15. 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 валидни, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

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

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

4.16. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.21.

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

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са 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.

4.17. Пари и парични еквиваленти

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

4.18. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

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

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

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

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.19. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсирани отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат използван 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 служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начисляло 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 денни книжа.

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

4.20. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

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

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

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

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в пояснение 34.

4.21. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.21.1. Лизинги

Съгласно МСС 17 „Лизинг“ ръководството класифицира лизинговите договори за придобиване на машини и съоръжения като финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4.21.2. Отсрочени данъчни активи

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

4.22. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.22.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.13). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

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

4.22.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2015 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.22.3. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. Нематериални активи

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

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

	Софтуер	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2014 г.	458	30	488
Новопридобити активи, закупени	2	-	2
Салдо към 31 декември 2014 г.	460	30	490
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2014 г.	(282)	(17)	(299)
Амортизация	(103)	(6)	(109)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(385)	(23)	(408)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	75	7	82

Разходите за придобиване на нематериални активи към 31.12.2015 г. са във връзка с процедура по въвеждане на стандарт ИСО 28000:2007.

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

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

6. Машини и съоръжения

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

	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2015 г.	1 121	920	1 553	8	3 602
Новопридобити активи	60	101	43	117	321
Отписани активи	-	(26)	(5)	(120)	(151)
Салдо към 31 декември 2015 г.	1 181	995	1 591	5	3 772
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2015 г.	(876)	(702)	(1 358)	-	(2 936)
Отписани активи	-	26	2	-	28
Амортизация	(153)	(42)	(51)	-	(246)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(1 029)	(718)	(1 407)	-	(3 154)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	152	277	184	5	618

	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 2014 г.	1 039	925	1 478	-	3 442
Новопридобити активи	87	54	75	93	309
Отписани активи	(5)	(59)	-	(85)	(149)
Салдо към 31 декември 2014 г.	1 121	920	1 553	8	3 602
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2014 г.	(722)	(718)	(1 296)	-	(2 736)
Отписани активи	5	59	-	-	64
Амортизация	(159)	(43)	(62)	-	(264)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(876)	(702)	(1 358)	-	(2 936)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	245	218	195	8	666

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

Към 31.12.2015 г. отчетната стойност на напълно амортизираните ДМА, които са все още в употреба е 2 954 хил. лв. (за 2014 г.: 2 517 хил. лв.) Към 31.12.2015 г. Дружеството е поело договорни ангажменти за покупка на мотоциар на обща стойност в размер на 45 хил. лв. без ДДС.

Дружеството няма заложен машини и съоръжения към 31.12.2015 г. и 31.12.2014 г.

7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните преки инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2015 Участие		2014 участие	
			'000 лв.	%	'000 лв.	%
М и М Ер Карго Сървис България ООД	България	Спедиция	9	90	9	90

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

През 2015 г. Дружеството е получило дивиденди от М и М Ер Карго Сървис България ООД в размер на 45 хил. лв. (72 хил. лв. през 2014 г.).

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажменти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

8. Инвестиции в съвместни предприятия

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

9. Лизинг

9.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Към 31 декември 2015 г. Дружеството има договори за финансов лизинг, които се отнасят до придобити машини и оборудване. Към 31.12.2015 г. балансовата стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг е 159 хил. лв., разпределени по следните групи активи: компютри – 42 хил. лв., транспортни средства – 117 хил. лв. (Към 31.12.2014 г. балансовата стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг е 241 хил. лв., разпределени по следните групи активи: компютри – 99 хил. лв., транспортни средства – 142 хил. лв.). Активите са включени в съответните групи активи в пояснение 6 "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 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2015 г.			
Лизингови плащания	61	17	78
Дисконтиране	(4)	-	(4)
Нетна настояща стойност	57	17	74
31 декември 2014 г.			
Лизингови плащания	93	79	172
Дисконтиране	(9)	(5)	(14)
Нетна настояща стойност	84	74	158

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

9.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

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

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2015 г.	1 501	5 003	-	6 504
Към 31 декември 2014 г.	1 478	3 854	1 920	7 252

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

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

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 1 536 хил. лв. (2014 г.: 1 534 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Подлизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приходи от подлизинг не се очаква да бъде реализирани, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

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

10. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

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

Отсрочените данъци за сравнителния период 2014 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи/(пасиви)	1 януари 2014	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	(17)	5	(12)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	43	(15)	28
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	5	1	6
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	6	11	17
	<u>37</u>	<u>2</u>	<u>39</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	<u>54</u>		<u>51</u>
Отсрочени данъчни пасиви	<u>(17)</u>		<u>(12)</u>
Нетно отсрочени данъчни активи	<u>37</u>		<u>39</u>

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

11. Материални запаси

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Материали и консумативи	3	3
Материални запаси	3	3

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

12. Търговски вземания

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	6 830	10 837
Обезценка на търговски вземания	(182)	(29)
Съдебни вземания, брутно	230	252
Обезценка на съдебни вземания	(226)	(252)
Търговски вземания	6 652	10 808

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

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. През 2015 г. някои търговски и съдебни вземания са обезценени и съответната обезценка нетно в размер на 184 хил. лв. е призната в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“, пояснение 27, (за 2014 г. нетен приход в размер 40 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:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	29	104
Отписани несъбираеми суми	(1)	(63)
Загуба от обезценка	158	12
Възстановена загуба от обезценка	(4)	(24)
Салдо към 31 декември	182	29

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Сaldo към 1 януари	252	325
Описани несъбираеми суми	(56)	(45)
Загуба от обезценка	33	-
Възстановена загуба от обезценка	(3)	(28)
Сaldo към 31 декември	226	252

13. Други вземания

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Предпазтен заем	607	1
АДС за възстановяване	135	158
Предоставени депозити	38	38
Предплатени компютърни лицензи	34	38
Разчети за съдебни такси	8	8
Банкови такси	5	3
Застраховки	4	3
Абонаменти	3	2
Други	2	4
	836	255

14. Парични средства

Паричните средства включват следните елементи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	954	589
- евро	1 824	426
- щатски долари	44	3
Парични средства	2 822	1 018

15. Собствен капитал

15.1. Основен капитал

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘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 Дружеството е представен както следва:

	2015 Брой дялове	2015 %	2014 Брой дялове	2014 %
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 31.12.2015 г. и 31.12.2014 г. са формирани от допълнителни вноски от съдружниците. Изменение на резервите се извършва само след решение на Общото събрание на дружеството. През 2015 г. и 2014 г. няма промяна в резервите.

16. Възнаграждения на персонала

16.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за заплати	3 200	3 142
Разходи за социални осигуровки	400	372
Социални разходи	245	221
Разходи за провизии за пенсиониране	19	16
Разходи за персонала	3 864	3 751

16.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	29	10
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	<u>29</u>	<u>10</u>
Текущи:		
Бонуси	100	161
Задължения за социални осигуровки	65	56
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	15	12
Обезщетения по Кодекса на труда	-	46
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	<u>180</u>	<u>275</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, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начисляло 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.

31.12.2015 г.	Лихвен процент	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Дължими обезщетения		-	31	31
Сkonto	3%	-	(2)	(2)
Дисконтирани парични потоци		<u>-</u>	<u>29</u>	<u>29</u>

31.12.2014 г.	Лихвен процент	До 1 година ‘000 лв.	От 1 до 5 години ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Дължими обезщетения		46	11	57
Сkonto	4%	-	(1)	(1)
Дисконтирани парични потоци		<u>46</u>	<u>10</u>	<u>56</u>

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	56	45
Увеличение на провизиите в резултат на служителите, навършващи възрастта за пенсиониране през следващите пет години	19	16
Изплатени обезщетения на персонала	(46)	(5)
Провизии за пенсиониране в края на годината	29	56

17. Краткосрочни банкови заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи	
	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Сосиете Женеерал Експресбанк АД	-	56
Уникредит Булбанк АД	-	37
Общо балансова стойност	-	93

СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД

Дружеството има сключен договор за овърдрафт от 10.10.2006 г. в размер на 1 500 000 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 Женеерал Експресбанк АД. Договорът е със срок до 30.09.2016 г.

УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД

Дружеството има сключен договор за овърдрафт от 27.05.2014 г. в размер до 1 000 000 лева, или равностойността му в евро. Договорът е обезпечен с първи по ред особен залог върху съвкупност от настоящи и бъдещи вземания по сключени рамкови договори с контрагентите. Договорът е със срок до 31.05.2016 г.

РАЙФАЙЗЕНБАНК АД

Дружеството има сключен договор за овърдрафт от 17.11.2003 г. в размер до 300 000 евро с Райфайзенбанк. Договорът е обезпечен със залог на бъдещи вземания на контрагенти. Договорът е със срок до 25.11.2016 г.

18. Търговски задължения

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	4 538	6 720
Текущи търговски задължения	4 538	6 720

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

19. Задължения за данъци върху дохода

Задълженията за данъци върху дохода са следните:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Задължения за корпоративен данък	4	19
	4	19

20. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Задължение за акцизи на клиенти	255	894
Получени депозити по договори за наем и спедиторски услуги	50	65
Задължения за ДОД	46	47
Задължения за окончателни данъци	26	25
Задължение за ДДС за клиенти	4	111
Други задължения	8	4
	389	1 146

21. Приходи от спедиторска дейност

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от автомобилен транспорт	30 975	37 991
Приходи от ЖП и мултимодален транспорт	23 652	23 889
Приходи от морски транспорт	4 009	3 488
Приходи от складови дейности	2 526	2 325
	61 162	67 693

22. Разходи по спедиторска дейност

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за автомобилен транспорт	25 789	32 256
Разходи за ЖП и мултимодален транспорт	21 933	22 454
Разходи за морски транспорт	3 370	2 969
Разходи за складови дейности	643	668
	51 735	58 347

23. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Описани задължения	11	15
Приходи от неустойки	10	17
Приходи от предоставяне на адм. услуги	9	11
Други	6	6
	36	49

24. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Канцеларски материали	42	47
Малоценни дълготрайни активи	35	26
Рекламни материали	27	19
Консумативи, тонери	22	33
Санитарни материали	21	18
Работно облекло	8	9
Резервни части за други активи	6	9
Други материали	10	9
	171	170

25. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Наем терминал	960	960
Наеми офиси и складове в страната	358	363
Охрана	328	324
Компютърни услуги	287	282
Консултантски услуги	262	267
Наем транспортни средства	218	211
Застраховки	195	122
Разход за ел. енергия	80	80
Телекомуникационни услуги	71	100
Разход за вода и отопление	39	36
Пощенски и куриерски услуги	37	41
Граждански договори	36	76
Разходи за одит	31	31
Правни услуги	30	32
Поддръжка, текущи ремонти	23	27
Абонаменти	21	23
Реклама	13	33
Сметопровозване	12	12
Други	61	55
	3 062	3 075

Този финансов отчет е одитиран от специализирано одиторско предприятие Грант Торнтон ООД с управител Марий Апостолов. Възнаграждението на регистрирания одитор е за независим финансов одит на финансовия отчет. През годината специализирано одиторско предприятие не е предоставяло други услуги.

26. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Приходи от продажба	5	9
Балансова стойност на продадени АМА	(3)	-
Печалба от продажба на нетекущи активи	2	9

27. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за обезценка на вземания/(възстановени вземания), нетно	184	(40)
Представителни разходи	133	127
Разходи за командировки	113	89
Поддръжка и експлоатация на моторни превозни средства	111	118
Поддръжка електрокари и мотокари	27	25
Окончателни данъци	26	25
Неустойки към контрагенти	2	7
Отписване на вземания	-	190
Други	2	4
	598	545

28. Финансови разходи и приходи

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за лихви, свързани с:		
- финансов лизинг	(9)	(16)
- банков овърадрафт	(3)	(21)
Отрицателни валутни курсови разлики	(119)	(70)
Банкови такси	(169)	(191)
Финансови разходи	(300)	(298)
Приходи от лихви, свързани с:		
- банкови депозити	1	6
Положителни валутни курсови разлики	84	35
Финансови приходи	85	41

29. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2014 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 293	1 305
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(129)	(130)
Намаления на финансовия резултат	55	63
Увеличения на финансовия резултат	(62)	(57)
Действителен разход от данък	(136)	(124)
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(136)	(124)
Възникване и обратно проявление на временни разлики	12	2
Разходи за данъци върху дохода	(124)	(122)

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

30. Дивиденди

През 2015 г. са изплатени дивиденди на собствениците в размер на общо 400 хил. лв., 4 хил. лв. на дял (за 2014 г. – 400 хил. лв.) Данъкът върху дивидентите за физически лица и чуждестранни юридически лица, които не са местни лица на държава-членка на Европейския съюз, или на друга държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, е в размер на 5% за 2016 г., 2015 г., като данъкът се удържа от brutната сума на дивидентите. Към 31.12.2015 г. не са налице непогасени задължения към собствениците.

31. Сделки със свързани лица

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

31.1. Сделки със собствениците

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Дивиденди за собствениците	400	400

31.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на услуги на М и М Ер Карго Сървис България ООД	103	99
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от М и М Ер Карго Сървис България ООД	95	174
Дивиденди от М и М Ер Карго Сървис България ООД	45	72

31.3. Сделки със съвместни предприятия

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на услуги на Консорциум МТ Транс	1	6
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от Консорциум МТ Транс	177	3 343

31.4. Сделки с други свързани лица под общ контрол

Продажба на стоки и услуги на свързани лица в група ТрансИнвест	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
M&M Militzer & Münch GmbH	3 586	6 278
NEC East Company	3 239	5 354
M&M Romania SRL	323	643
M&M Militzer & Münch France	186	419
M&M Militzer & Münch AE Greece	67	99
M&M Air Cargo Service GmbH	18	54
Cargomax SIA	109	12
Logistics Insurance Ltd	1	2
M&M Militzer & Münch Uluslarasi	9	1
M&M Militzer & Münch AG	5	2
UAB AD Services	1	1
M&M Militzer & Münch Hungaria Kft	-	13
M&M International Freight Forwarding (Beijing) Co. Ltd.	-	1

Покупка на стоки и услуги на свързани лица в група ТрансИнвест

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
TransTerminal OOD	1 159	1 084
Rosenberg Properties	205	273
MCF Management, Consulting and Finance AG	268	272
M&M Militzer & Münch France	241	250
M&M Militzer & Münch GmbH	106	127
M&M Militzer & Münch Romania	211	116
Logistics Insurance Ltd.	61	70
M&M Air Sea Cargo GmbH	54	47
M&M International Freight Forwarding (Beijing) Co. Ltd	54	43
Militzer&Münch Tianbao Int. Forwarding Co.Ltd.	24	20
M&M Com	22	21
Cargomax SIA	7	16
M&M Logistica Ltd	12	7
NEC East Company	12	5
UAB AD Services	3	3
M&M Militzer & Münch Ulus. Turkey	-	2
M&M Militzer & Münch AE Greece	156	1
M&M Militzer & Münch Maroc	-	1
AMCO Associates General Trading LLC.	3	-

32. Разчети със свързани лица в края на годината

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- дъщерни предприятия	24	16
- съвместни предприятия	-	2
- други свързани лица под общ контрол от група ТрансИнвест	1 363	2 267
Общо вземания от свързани лица	1 387	2 285
Текущи		
Задължения към:		
- дъщерни предприятия	4	15
- съвместни предприятия	-	109
- други свързани лица под общ контрол от група ТрансИнвест	275	416
Общо задължения към свързани лица	279	540

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

Вземания от свързани лица от група ТрансИнвест

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
NEC East Company	862	1 429
M&M Militzer & Münch GmbH	425	564
M&M Militzer & Münch France S.A.	33	91
Cargomax SIA	23	6
M&M Militzer & Münch MTC DOOEL	9	9
Militzer & Münch Romania Srl	5	91
M&M Air Cargo Service GmbH	3	37
M&M Militzer & Münch AE Greece	2	39
M&M Turkey	1	-
Logistics Insurance Ltd	-	1
	1 363	2 267

Вземания от съвместни предприятия

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Консорциум МТ Транс	-	2
	-	2

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

Задължения към свързани лица от група ТрансИнвест

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
M&M Militzer & Münch Romania	133	91
M&M Militzer & Münch France	40	70
Transterminal OОД	35	115
M&M Militzer & Münch GmbH	15	28
M&M International Freight Forwarding	12	4
Logistics Insurance Ltd	11	8
Militzer&Münch Tianbao Int. Forwarding Co.Ltd.	8	7
MMCom GmbH	5	5
M&M Air Sea Cargo GmbH	5	6
AMCO	3	-
NEC East Company	3	1
MCP Management, Consulting and Finance AG	3	21
Cargomax SIA	1	1
UAB AD Services	1	1
Rosenberg Properties	-	55
M&M Militzer & Münch Maroc	-	1
M&M Militzer & Münch AE Greece	-	1
M&M Air Sea Cargo SA Polska	-	1
	275	416

Задължения към съвместни предприятия

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Консорциум МТ Транс	-	109
	-	109

33. Безналични сделки

През 2015 г. и през 2014 г. Дружеството не е придобило нетекущи активи по договори за финансов лизинг.

34. Условни активи и условни пасиви

Към 31.12.2015 г. Дружеството е сключило договори за банкови гаранции със Сосиете Женерал Експресбанк на обща стойност 4 326 хил. лв.

Към 31.12.2015 г. Дружеството е сключило договори за банкови гаранции в полза на трети лица с Уникредит Булбанк АД на обща стойност 2 670 хил. лв.

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

35. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 35.4. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

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

35.1. Анализ на пазарния риск

35.1.1. Валутен риск

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

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

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

	Издаване на	
	краткосрочен риск	
	Евро '000 лв.	Щатски долари '000 лв.
31 декември 2015 г.		
Финансови активи	3 667	415
Финансови пасиви	(863)	(97)
Общо издаване на риск	2 804	(318)
31 декември 2014 г.		
Финансови активи	6 378	22
Финансови пасиви	(877)	(403)
Общо издаване на риск	5 501	(381)

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

В таблицата се приема, че процентната промяна към 31 декември 2015 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/- 2.19 % (2014 г.: 4.00%). Тези проценти са определени на база на променливостта на осреднените валутни курсове за последните 12 месеца. Анализът на чувствителността се базира на вземанията и задълженията на Дружеството, държани към датата на финансовия отчет.

Ако курсът на българския лев спрямо щатския долар се увеличи/намали съответно с +/- 2.19 % (2014 г.: 4.00%) 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 2015 г.	(7)	7
31 декември 2014 г.	(15)	15

Издаването 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 издаване на Дружеството на валутен риск.

35.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при краткосрочно финансиране. Към 31 декември 2015 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заемки, които са с променлив лихвен процент.

Представената по-долу таблица показва чувствителността на нетния финансов резултат след данъци за годината по отношение на вероятно увеличение/намаление на следните лихвени проценти – 1M SOFIBOR, 1M EURIBOR и 3M EURIBOR. Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарни условия. Изчисленията са направени на база на променливостта на осреднените пазарни лихвени проценти за всяка година. Всички други параметри са приети за константни.

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

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

Влияние върху нетна печалба за годината							
1M SOFIBOR		1M EURIBOR		3M EURIBOR		Общо	
+0.12	-0.12	+0.75	-0.75	+0.46	-0.46	+	-
'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
31 декември 2014 г.							
-	-	(3)	3	(1)	(1)	(4)	4

35.2. Анализ на кредитния риск

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

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други вземания	8 740	13 190
Пари и парични еквиваленти	2 822	1 018
Балансова стойност	11 562	14 208

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

Дружеството е предоставяло финансови активи като обезпечение по други сделки, оловестени в пояснение 17 Краткосрочни банкови заеми.

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

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
До 3 месеца	6 606	10 403
Между 3 и 6 месеца	38	398
Между 6 месеца и 1 година	8	7
Общо	6 652	10 808

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

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

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

35.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

Към 31 декември 2015 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени както следва:

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

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

31 декември 2014 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към банки	-	93	-
Задължения по финансов лизинг	42	42	74
Търговски и други задължения	8 406	-	-
Общо	8 448	135	74

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

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

35.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи

	Пояснение	2015	2014
		'000 лв.	'000 лв.
Текущи активи			
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	12, 32, 13	8 740	13 190
Парични средства	14	2 822	1 018
		11 562	14 208

Финансови пасиви

	Пояснение	2015	2014
		'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	9.1	17	74
Текущи пасиви			
Задължения по финансов лизинг	9.1	57	84
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Заема	17	-	93
Търговски и други задължения	18, 20, 32	5 206	8 406
		5 280	8 657

Вижте пояснение 4.14 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 36.

36. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

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

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

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

	2015 '000 лв.	2014 '000 лв.
Собствен капитал	6 973	6 204
Капитал	6 973	6 204
Дълг	5 493	8 961
- Парични средства	(2 822)	(1 018)
Нетен дълг	2 671	7 943
Съотношение на капитала към нетен дълг	1:0.4	1:1.3

37. Събития след края на отчетния период

Не са възниквали значителни коригиращи събития между датата на съставяне на финансовия отчет и датата на одобрението му от управителя на дружеството на 15 февруари 2016 г.

38. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2015 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителя на дружеството на 15 февруари 2016 г.