



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет

М и М Милицер и Мюнх БГ ООД

31 декември 2018 г.



Съдържание

	Страница
Годишен индивидуален доклад за дейността	i-v
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към индивидуалния финансов отчет	6-51

ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на Управителя
за 2018 г.

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

В година на предизвикателства, изострена конкуренция и ценови парадокси, М и М Милицер и Мюнх БГ ООД успява да поддържа устойчиво развитие и през 2018 г. Основните сегменти, в които компанията развива дейността си са: автомобилен транспорт, железопътен и мултимодален транспорт, морски транспорт, складови и митнически дейности.

- Автомобилният транспорт запазва лидерския си дял в приходите на М и М Милицер и Мюнх БГ ООД през 2018 г. Значителен ръст в продажбите спрямо предходната година е реализиран в сегмент морски транспорт –32.8% и складови и митнически дейности – 15.9%. Дружеството се стреми да поддържа и надгражда портфолиото си от услуги, които да отговарят на специфичните нужди на всеки клиент.
- Основните рискове, пред които М и М Милицер и Мюнх БГ ООД, е изправено, са свързани с висока конкуренция в бранша, намаляване на маржовете, запазване на ключовите клиентите и тяхната висока степен на удовлетвореност от предоставените услугите, 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.

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

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

	2018	2017
	'000 лв.	'000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други финансови вземания	10 096	6 991
Пари и парични еквиваленти	1 295	3 299
Балансова стойност	11 391	10 290

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

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

2. Анализ на финансови показатели от дейността на фирмата за 2018 г.

Основни финансови показатели:

Показатели	2018	2017	2016
Приходи от спедиторска дейност, хил. лв.	61 079	58 586	56 190
Разходи по спедиторска дейност, хил. лв.	(51 388)	(49 180)	(46 954)
Брутна спедиторска печалба, хил. лв.	9 691	9 406	9 236
Печалба преди данъци, хил. лв.	1 272	1 407	1 391
Печалба след данъци, хил. лв.	1 149	1 274	1 252
Рентабилност на брутната спедиторска печалба	15.87%	16.06%	16.44%

- През 2018 г. приходите от продажби са увеличени с 4.2% спрямо 2017. Ръстът е основно в сегментите морски транспорт и складови и митнически дейности.
- През 2018 г. брутната спедиторска печалба е увеличена в резултат на по-добрите продажби. Но същевременно нейният марж спада от 16.06% на 15.87%. Това е резултат от негативната тенденция при нормата на печалба в сегменти автомобилен и морски транспорт. Клиентите ни непрекъснато се фокусират в мерки за снижаване на разходите си, включително тези за транспорт и логистични услуги, с което оказват натиск върху цените.
- Фирмата бележи спад в печалбата преди данъци, в сравнение с предходната 2017 г., в резултат на по-високите оперативни разходи, основно за външни услуги и за персонал.
- Персоналът по трудови правоотношения към 31.12.2018 г. е 110 души.
- Няма важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния индивидуален финансов отчет.
- М и М Милицер и Мюнх БГ ООД няма клонове и няма разходи за научноизследователска дейност през 2018 г.

3. Търговско-икономически приоритети на фирмата за 2019 г.

3.1. Продажби

- Подобряване дела на реализираните транспорти спрямо оферираните, преди всичко в групажните пратки, чрез проактивна ценова политика и комплексно обслужване на клиентите;
- Повишаване обемите на транспортите с комплектни автомобили от Западна Европа през България за Близък Изток и Централна Азия чрез създаване и активна продажба на редовна групажна линия по направление София – Истанбул - Ашхабат 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 като фактор за повишаване ефективността на продажбите;
- Допълнително стимулиране на корпоративните ни клиенти при увеличени транспортни обеми.

3.2. Оперативна дейност

- Една от най-важните задачи пред фирмата за следващата година е въвеждането в експлоатация на нов Крос-докинг („X-docking”) терминал;
- Поддържане на фирмената организация по събираемост на вземанията чрез последователно прилагане на вътрешнофирмени правила. Ежедневен мониторинг върху събираемостта на приходите, подобряване на вътрешнофирмената комуникация между всички отдели, 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), а също и в партньорските структури на M&M Интернешънъл Холдинг.

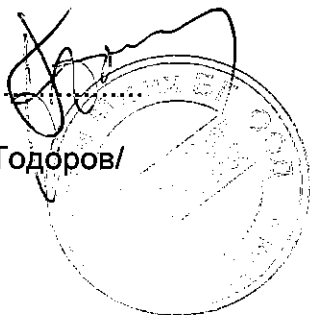
М и М МИЛИЦЕР И МЮНХ БГ ООД
Годишен индивидуален доклад за дейността
31 декември 2018 г.



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

Управител:

/С. Тодоров/



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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **М и М МИЛИЦЕР И МЮНХ БГ ООД** („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

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

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

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

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

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

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

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

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

20 февруари 2019 г.
гр. София

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за
одита

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	30	44
Машини и съоръжения	6	1 054	1 164
Инвестиция в дъщерно предприятие	7	9	9
Отсрочени данъчни активи	10	40	44
Нетекущи активи		1 133	1 261
Текущи активи			
Материални запаси	11	1	3
Търговски и други финансови вземания	12	10 096	6 991
Вземания от свързани лица	32	980	697
Предплащания и други активи	13	1 797	1 384
Парични средства	14	1 295	3 299
Текущи активи		14 169	12 374
Общо активи		15 302	13 635

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 14.02.2019 г.

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

Заверил съгласно одиторски доклад
от дата 20.02.2019 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Зорница Джамбазка

Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към индивидуалния финансов отчет от стр. 6 до стр. 51 представляват неразделна част от него.

Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Собствен капитал			
Основен капитал	15.1	1 100	1 100
Капиталови резерви	15.2	580	580
Други резерви		15	15
Неразпределена печалба		6 153	6 104
Общо собствен капитал		7 848	7 799
Пасиви			
Нетекущи			
Пенсионни и други задължения към персонала	16.2	162	136
Нетекущи пасиви		162	136
Текущи			
Пенсионни и други задължения към персонала	16.2	170	194
Търговски задължения	18	6 084	4 961
Задължения към свързани лица	32	790	251
Задължения за данъци върху дохода	19	11	4
Други нефинансови задължения	20	237	290
Текущи пасиви		7 292	5 700
Общо пасиви		7 454	5 836
Общо собствен капитал и пасиви		15 302	13 635

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 14.02.2019 г.

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

Заверил съгласно одиторски доклад
от дата 20.02.2019 г.:

Марий Апостолов

Управител София

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество

Зорница Джамбазка

Регистриран одитор, отговорен за одита

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

Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от спедиторска дейност	21 61 079	58 586
Разходи по спедиторска дейност	22 (51 388)	(49 180)
Печалба от спедиторска дейност	9 691	9 406
Други приходи	23 133	97
Разходи за материали	24 (160)	(157)
Разходи за външни услуги	25 (3 403)	(3 221)
Разходи за персонала	16.1 (4 209)	(4 038)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5, 6 (332)	(297)
Печалба от продажба на нетекущи активи	26 -	14
Други разходи	27 (418)	(326)
Печалба от оперативна дейност	1 302	1 478
Приходи от дивиденди от дъщерни предприятия	7 90	72
Финансови разходи	28 (144)	(183)
Финансови приходи	28 24	40
Печалба преди данъци	1 272	1 407
Разходи за данъци върху дохода	29 (123)	(133)
Печалба за годината	1 149	1 274
Общо всеобхватен доход за годината	1 149	1 274

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 14.02.2019 г.

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

Заверил съгласно одиторски доклад
от дата 20.02.2019 г.

Марио Апостолов
Управител
Грант Торнтон ООД 032
Одиторско дружество

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към индивидуалния финансов отчет от стр. 6 до стр. 51 представляват неразделна част от него.

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

Всички суми са в '000 лв.	Основен капитал	Капиталови резерви	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2018 г.	1 100	580	15	6 104	7 799
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(1 100)	(1 100)
Сделки със собствениците	-	-	-	(1 100)	(1 100)
Печалба за годината	-	-	-	1 149	1 149
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 149	1 149
Салдо към 31 декември 2018 г.	1 100	580	15	6 153	7 848

Всички суми са в '000 лв.	Основен капитал	Капиталови резерви	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2017 г.	1 100	580	15	5 830	7 525
Разпределение на дивиденди	-	-	-	(1 000)	(1 000)
Сделки със собствениците	-	-	-	(1 000)	(1 000)
Печалба за годината	-	-	-	1 274	1 274
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	1 274	1 274
Салдо към 31 декември 2017 г.	1 100	580	15	6 104	7 799

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 14.02.2019 г.

Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

Заверил съгласно одиторски доклад
от дата 20.02.2019 г.:

Марий Апостолов

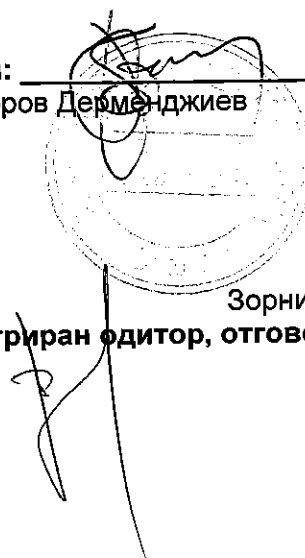
Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита



Поясненията към индивидуалния финансов отчет от стр. 6 до стр. 51 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	64 945	66 886
Плащания към доставчици	(62 185)	(62 791)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(3 858)	(3 720)
Плащания на данъци	(214)	(165)
Плащания за банкови комисионни	(47)	(47)
Възстановени данъци	569	856
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(790)	1 019
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и съоръжения	6 (181)	(835)
Постъпления от продажба на машини и съоръжения	16	14
Придобиване на нематериални активи	(42)	-
Получени дивиденди	7 90	72
Паричен поток от инвестиционна дейност	(117)	(749)
Финансова дейност		
Получени заеми	455	-
Плащания по получени заеми	(455)	-
Плащания на лихви	(1)	-
Плащания на дивиденди	30 (1 095)	(995)
Паричен поток от финансова дейност	(1 096)	(995)
Нетна промяна в паричните средства	(2 003)	(725)
Парични средства в началото на годината	3 299	4 021
(Загуба)/печалба от валутна преоценка	(1)	3
Парични средства в края на годината	14 1 295	3 299

Съставил:

Тотка Тотева Тодорова

Дата: 14.02.2019 г.

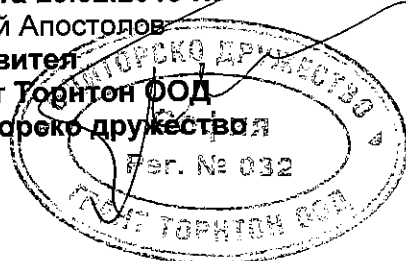
Заверил съгласно одиторски доклад
от дата 20.02.2019 г.:

Марий Апостолов

Управител

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество



Управител:

Сашо Тодоров Дерменджиев

Зорница Джамбазка
Регистриран одитор, отговорен за одита

Поясненията към индивидуалния финансов отчет от стр. 6 до стр. 51 представляват неразделна част от него.

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Предмет на дейност

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

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

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

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

Числеността на заетите служители на дружеството по трудови правоотношения към 31 декември 2018 г. е 110 души (2017 г. - 109 души).

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

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

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2017 г.), освен ако не е посочено друго.

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

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

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

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2018 г.

Дружеството е приложило следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г., поради което Дружеството е променило своите счетоводни политики в съответствие с тези стандарти. Тези стандарти нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството подари спецификата на дейността и политиките на Дружеството:

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

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи.

При прилагането на МСФО 9 Дружеството е използвало преходното облекчение и е избрало да не преизчислява предходни периоди. Разлики, възникващи от прилагането на МСФО 9, във връзка с класификация, оценяване и обезценка се признават в неразпределената печалба. Дружеството е анализирано своите финансови активи и не установило съществени корекции към 01.01.2018 г.

Прилагането на МСФО 9 е засегнало следните области:

- Класификация и оценяване на финансовите активи на Дружеството

Ръководството държи финансовите си активи, за да събира свързаните с тях договорни парични потоци.

<u>Оценъчна категория</u>			<u>Ефекти от прилагане на МСФО 9</u>			
Финансови активи съгласно МСС 39	Финансови активи съгласно МСФО 9		Салдо 31 декември 2017 г. МСС 39	Рекласи - фикаци я	Очаквани кредитни загуби/ Преоценк а	Салдо 1 януари 2018 г. МСФО 9
Текущи финансови активи						
Търговски и други финансови вземания	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	6 991	-	-	6 991
Вземания от свързани лица	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	697	-	-	697
Парични средства	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	3 227	-	-	3 227
			10 915	-	-	10 915

- Обезценка на финансови активи по модела на очакваните кредитни загуби

Моделът на очакваните кредитни загуби е приложен върху търговските и съдебните вземания на Дружеството и не са установени съществени разлики с прилаганата от Дружеството политика, поради което не са признати ефекти в неразпределената печалба.

На тази база е определена загубата от обезценка към 1 януари 2018 г. на търговските и съдебните вземания, както следва:

	До 180 дни	Между 180 и 360 дни просрочие	Над 360 дни просрочие	Общо
1 януари 2018 г.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Очакван процент загуба	-	50%	100%	
Брутна отчетна стойност	7 052	10	93	7 155
Признати очаквани кредитни загуби и загуба от обезценка	-	(5)	(159)	(164)

Натрупаната загуба от обезценка на търговски вземания към 31 декември 2017 г. не се различава от началното салдо на натрупаната обезценка към 1 януари 2018 г. поради прилаганата консервативна политика на дружеството съгласно МСС 39 Финансови инструменти: Признание и оценяване.

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 15 “Приходи от договори с клиенти” и свързаните разяснения към МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (наричан по-нататък МСФО 15) заместват МСС 18 „Приходи”, МСС 11 „Договори за строителство”, както и няколко разяснения свързани с приходите. Новият стандарт е приложен

ретроспективно без преизчисление. В съответствие с преходните разпоредби, МСФО 15 е приложен само към договори, които не са приключени към 1 януари 2018 г.

Прилагането на МСФО 15 засяга главно следните области:

- първоначални разходи, свързани с договори с клиенти
- разходи за сключването на договор, свързани с комисионни възнаграждения
- договорите с клиенти, чиято цена е променлива и/или има договорено условно възнаграждение и други.

Дружеството е анализирано въвеждането на нов модел за признаване на приходи от договори с клиенти и не е установило съществено въздействие върху времето или сумата на приходите, признати от Дружеството през всяка една година.

Следните други нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г., не са свързани с дейността на Дружеството и нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСС 40 “Инвестиционни имоти” (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

КРМСФО 22 “Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

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

Промените са свързани със следните стандарти:

МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

Измененията дават възможност на дружествата да оценяват определени финансови активи, които могат да бъдат изплатени предсрочно с отрицателно

компенсиране, по справедлива стойност в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата.

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

Този стандарт заменя указанията на МСС 17 „Лизинг” и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите.

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в отчета за финансовото състояние) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и ‘право за ползване на актив’ за почти всички лизингови договори. МСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна.

Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

Ръководството е в процес на оценяване на ефекта от прилагането на стандарта, като приблизителна количествена информация е представена по-долу. Следните действия са предприети, за да се определи ефектът:

- извършен е пълен преглед на всички договори, за да се прецени дали допълнителни договори няма да се считат за лизингови договори съгласно новата дефиниция на МСФО 16;
- приложено е частично ретроспективно прилагане (което означава, че сравнителната информация няма да бъде променяна). Частичното прилагане позволява да не се преценяват текущите договори дали съдържат лизинг и други облекчения;
- преценяват се настоящите оповестявания относно договори за финансов лизинг и договори за оперативен лизинг, тъй като е вероятно те да са базата за определяне на сумата за капитализиране и да станат активи с право на ползване. Към отчетната дата Дружеството има неотменяеми задължения по договори за оперативен лизинг в размер на 2 090 хил. лв. Дружеството оценява, че над 80% от тях представляват плащания по краткосрочни договори и договори на ниска стойност, които ще бъдат признати като разход в печалбата или загубата на линейна база.
- определя се кое счетоводно опростяване е приложимо към договорите за лизинг и дали ще се използва правото на освобождаване;
- преценяват се допълнителните оповестявания, които се изискват.

Очакваните ефекти от прилагането на стандарта могат да бъдат представени, както следва:

Активи с правно на ползване

01.01.2019 г.

хил. лв.

Активи с право на ползване, признати като:

- Транспортни средства	519
- Имоти, машини и съоръжения	193
	712

Задължения по лизингови договори

01.01.2019 г.

хил. лв.

Възрастов анализ на задълженията по лизингови договори

- До 1 година	236
- 1 до 5 години	516

Обща сума на недисконтираните задължения по лизингови договори	752
--	------------

Дисконт	(40)
---------	------

Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори	712
--	------------

Текуща част	225
-------------	-----

Нетекуща част	487
---------------	-----

Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори	712
--	------------

МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

Тези изменения изискват Дружеството да:

- да използва актуализирани допускания, за да определи разходите за текущ стаж и нетния лихвен процент за остатъка от периода след изменението, съкращаването или уреждането на плана; и
- признава в печалбата или загубата като част от разходите за минал трудов стаж или печалба или загуба от сетълмент всяко намаление на излишъка, дори ако този излишък не е бил признат преди поради въздействието на тавана на актива.

КРМСФО 23 “Несигурност относно отчитането на данък върху дохода” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

Разяснението дава насоки как да се прилагат изискванията на МСС 12 относно признаване и оценяване, когато има несигурност относно отчитането на данък върху дохода.

Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения включват незначителни промени в:

- МСФО 3 “Бизнес комбинации” - дружеството преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие контрол върху дейността.
- МСФО 11 “Съвместни предприятия” - дружеството не преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие съвместен контрол върху дейността.
- МСС 12 “Данъци върху дохода” - дружеството отчита всички данъчни последици от плащанията на дивиденди по същия начин както самите тях.

- МСС 23 "Разходи по заеми" - дружеството третира като част от общите заеми всеки заем първоначално взет за разработване на актив, когато активът е готов за планираната употреба или продажба.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на индивидуалния финансов отчет

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

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

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

Дружеството представя сравнителна информация в този индивидуален финансов отчет за една предходна година. Ръководството на дружеството счита, че не е необходимо да представя сравнителна информация за втора предходна година, тъй като сравнителната информация за 2017 г. съответства на тази, която е оповестена във финансовия отчет към 31 декември 2017 г. Когато е необходимо, сравнителните данни са рекласифицирани и/или преизчислени, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

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

4.4. Инвестиции в съвместни предприятия

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

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

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

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

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

4.6.1. Предоставяне на услуги

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

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

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

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

4.6.2. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.7. Оперативни разходи

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

4.8. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

4.9. Нематериални активи

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

нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

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

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

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

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

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

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

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

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

4.10. Машини и съоръжения

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

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

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

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

Машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен

посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

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

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

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

4.11. Отчитане на лизинговите договори

Като лизингополучател

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

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

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

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

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

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

Като лизингодател

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

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

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

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

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

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

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

4.13. Финансови инструменти съгласно МСФО 9, считано от 01.01.2018 г.

4.13.1. Признаване и отписване

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

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

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

4.13.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

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

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

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

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

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

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

4.13.3. Последващо оценяване на финансовите активи

• Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на

договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.13.4. Обезценка на финансовите активи

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

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

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

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

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

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

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

Търговски и други вземания

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания и признава загуба от обезценка като калкулира очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните

парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

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

4.13.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

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

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

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

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

4.14. Финансови инструменти , съгласно МСС 39, до 31.12.2017

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.14.1. 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 обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

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

4.14.2. Финансови пасиви

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

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

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

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

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

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

4.15. Материални запаси

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

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

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

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

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

4.16. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

4.17. Пари и парични еквиваленти

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

4.18. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

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

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

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

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

4.19. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

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

4.20. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно

задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

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

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

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

4.22. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.22.1. Измерване на очакваните кредитни загуби

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

4.22.2. Ползен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2018 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 ползен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

5. Нематериални активи

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

	Софтуер '000 лв.			
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2018 г.	535			
Новопридобити активи, закупени	42			
Салдо към 31 декември 2018 г.	577			
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2018 г.	(491)			
Амортизация	(56)			
Салдо към 31 декември 2018 г.	(547)			
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	30			
	Софтуер '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.	
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2017 г.	535	30	565	
Салдо към 31 декември 2017 г.	535	30	565	
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2017 г.	(417)	(30)	(447)	
Амортизация	(74)	-	(74)	
Салдо към 31 декември 2017 г.	(491)	(30)	(521)	
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	44	-	44	

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

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

6. Машини и съоръжения

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

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

	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 2017 г.	1 086	1 007	1 464	-	3 557
Новопридобити активи	25	13	46	751	1 563
Трансфери	-	634	94	(728)	-
Отписани активи	(1)	(61)	(28)	-	(818)
Салдо към 31 декември 2017 г.	1 110	1 593	1 576	23	4 302
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2017 г.	(1 015)	(713)	(1 276)	-	(3 004)
Отписани активи	1	60	28	-	89
Амортизация	(59)	(100)	(64)	-	(223)
Салдо към 31 декември 2017 г.	(1 073)	(753)	(1 312)	-	(3 138)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	37	840	264	23	1 164

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

Към 31 декември 2018 г. отчетната стойност на напълно амортизираните ДМА, които са все още в употреба е 3 345 хил. лв. (за 2017 г.: 3 266 хил. лв.).

Към 31 декември 2018 г. или 2017 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Дружеството няма заложили машини и съоръжения.

7. Инвестиция в дъщерно предприятие

Дружеството има следните преки инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2018	Участие	2017	участие
			'000 лв.	%	'000 лв.	%
М и М Ер Карго Сървис България ООД	България	Спедиция	9	90	9	90

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

През 2018 г. Дружеството е получило дивиденди от М и М Ер Карго Сървис България ООД в размер на 90 хил. лв.(2017 г.: 72 хил. лв.)

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

8. Инвестиции в съвместни предприятия

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

9. Лизинг

9.1. 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	От 1 до 5 години	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Към 31 декември 2018 г.	1 698	392	2 090
Към 31 декември 2017 г.	1 498	2 782	4 280

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

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

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 1 636 хил. лв. (2017 г.: 1 538 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	1 януари 2018	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	1	-	1
Текущи активи			
Търговски и други вземания	16	(4)	12
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	14	6	20
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	13	(6)	7
	44	(4)	40
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	44		40
Нетно отсрочени данъчни активи	44		40

Отсрочените данъци за сравнителния период 2017 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи	1 януари 2017	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2017
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	-	1	1
Текущи активи			
Търговски и други вземания	38	(22)	16
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	10	4	14
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	13	-	13
	61	(17)	44
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	61		44
Нетно отсрочени данъчни активи	61		44

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:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Материали и консумативи	1	3
Материални запаси	1	3

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

12. Търговски и други финансови вземания

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Търговски вземания, брутна сума преди обезценка	10 187	7 122
Обезценка на търговски вземания	(91)	(131)
	10 096	6 991
Съдебни вземания, брутно	33	33
Обезценка на съдебни вземания	(33)	(33)
Търговски вземания	10 096	6 991

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

Всички търговски и други финансови вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода. През 2018 г. някои търговски и съдебни вземания са обезценени. Дружеството има и възстановени загуби от обезценка, в следствие на постъпили плащания. Съответната обезценка нетно приход в размер на 34 хил. лв. е призната в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“, пояснение 27, (за 2017 г. нетен приход в размер 34 хил. лв.). Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Салдо към 1 януари	131	173
Отписани несъбираеми суми	(6)	(12)
Загуба от обезценка	13	8
Възстановена загуба от обезценка	(47)	(38)
Салдо към 31 декември	91	131

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Салдо към 1 януари	33	200
Отписани несъбираеми суми	-	(164)
Възстановена загуба от обезценка	-	(3)
Салдо към 31 декември	33	33

13. Предплащания и други активи

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Предплатен наем	1 214	1 212
Разчети за ДДС и мито с клиенти	432	-
Предоставени депозити	40	33
Предплатени компютърни лицензи	37	43
Получени аванси	26	3
Платени съдебни такси	17	17
Предплатени банкови такси	9	3
Предплатени услуги	7	3
Предплатен абонамент	6	5
Предплатени застраховки	3	4
Други	6	-
Разчети за гаранции	-	38
ДДС за възстановяване	-	23
	1 797	1 384

Сумата на предплатен наем включва 1 211 хил. лв. (за 2017 г. – 1 211 хил. лв.), вземане от Транстерминал ООД, свързано предприятие от групата на Трансинвест Холдинг.

14. Парични средства

Паричните средства включват следните елементи:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	712	931
- евро	529	2 304
- щатски долари	54	59
Ваучери за храна	-	5
Парични средства	1 295	3 299

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

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

15. Собствен капитал

15.1. Основен капитал

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Издадени и напълно платени дялове:		
- в началото на годината	1 100	1 100
Дялове, издадени и напълно платени към 31 декември	1 100	1 100

Списъкът на съдружниците на Дружеството е представен както следва:

	2018 Брой дялове	2018 %	2017 Брой дялове	2017 %
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 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г. са формирани от допълнителни вноски от съдружниците.

Изменение на резервите се извършва само след решение на Общото събрание на дружеството. През 2018 г. и 2017 г. няма промяна в резервите.

16. Възнаграждения на персонала

16.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разходи за заплати	3 368	3 312
Разходи за социални осигуровки	474	439
Социални разходи	305	242
Разходи за провизии за пенсиониране	62	45
Разходи за персонала	4 209	4 038

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:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	162	136
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	162	136
Текущи:		
Бонуси	62	120
Задължения за социални осигуровки	69	63
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	3	7
Обезщетения по Кодекса на труда-текущи	36	4
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	170	194

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

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

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

31 декември 2017 г.	Лихвен процент	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.
Дължими обезщетения		4	137
Сkonto	0.4%	-	(1)
Дисконтирани парични потоци		<u>4</u>	<u>136</u>

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	140	103
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране през следващите пет години	62 (4)	45 (8)
Изплатени обезщетения на персонала		
Провизии за пенсиониране в края на годината	<u>198</u>	<u>140</u>

17. Краткосрочни банкови заеми

Към 31 декември 2018 г. и 31. Декември 2017 г. Дружеството няма усвоени суми като краткосрочни банкови заеми, но има договорени такива както следва:

СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ ЕКСПРЕСБАНК АД

Дружеството има сключен договор за овърдрафт от 10 октомври 2006 г. в размер на 750 000 евро с банката. Договорът е обезпечен с първи по ред особен залог върху настоящи и бъдещи вземания и първи по ред залог върху средства, акумулирани по всички разплащателни сметки при Сосиете Женерал Експресбанк АД. Договорът е със срок до 28 февруари 2019 г.

УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД

Дружеството има сключен договор за овърдрафт от 27 май 2014 г. в размер до 1 000 000 лева, или равностойността му в евро. Договорът е обезпечен с първи по ред особен залог върху съвкупност от настоящи и бъдещи вземания по сключени рамкови договори с контрагенти. Договорът е със срок до 30.04.2019 г.

БАНКА ДСК ЕАД

Дружеството има сключен договор за овърдрафт от 17 април 2018 г. в размер до 500 000 лева. Договорът е обезпечен с първи по ред особен залог върху

съвкупност от настоящи и бъдещи вземания по сключени рамкови договори с контрагенти. Договорът е със срок до 17 април 2019 г.

18. Търговски задължения

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	6 084	4 961
Текущи търговски задължения	6 084	4 961

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:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Задължения за корпоративен данък	11	4
	11	4

20. Други нефинансови задължения

Другите нефинансови задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Задължения за ДОД	63	51
Задължение за ДДС	60	-
Получени депозити	55	-
Задължения за окончателни данъци	29	25
Задължения по застрахователни премии	21	11
Задължения по щети	5	-
Други задължения	4	1
Задължение за акцизи на клиенти	-	202
	237	290

21. Приходи от спедиторска дейност

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

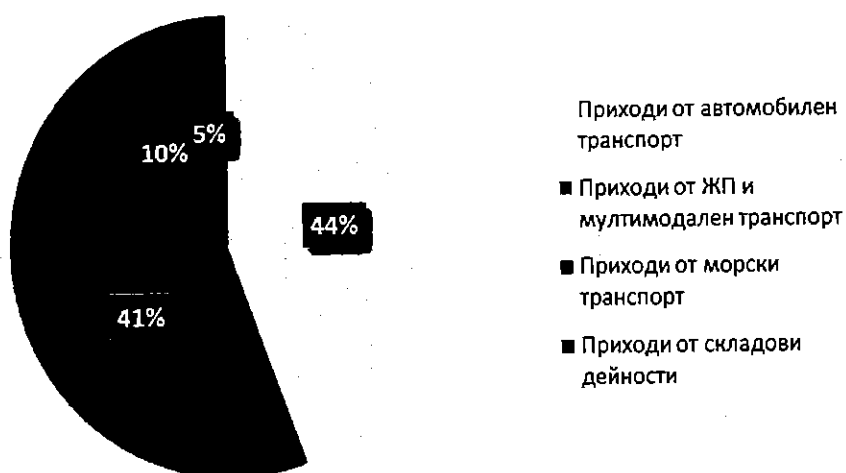
	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от автомобилен транспорт	27 027	26 256
Приходи от ЖП и мултимодален транспорт	25 250	25 368
Приходи от морски транспорт	5 748	4 327
Приходи от складови дейности	3 054	2 635
Приходи от договори с клиенти	61 079	58 586

Време на признаване на прихода:
С течение на времето

61 079

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

Приходи от спедиторска дейност



22. Разходи по спедиторска дейност

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разходи за автомобилен транспорт	22 180	21 136
Разходи за ЖП и мултимодален транспорт	23 415	23 683
Разходи за морски транспорт	4 900	3 606
Разходи за складови дейности	893	755
	51 388	49 180

23. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от наеми	73	67
Приходи от предоставяне на адм. услуги	20	9
Приходи от неустойки	18	12
Приходи от застрахователни обезщетения	11	-
Отписани задължения	-	2
Други	11	7
	133	97

24. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Консумативи, тонери	43	35
Канцеларски материали	22	31
Малоценни дълготрайни активи	21	24
Санитарни материали	20	18
Рекламни материали	19	16
Резервни части за други активи	17	15
Работно облекло	11	12
Други материали	7	6
	160	157

25. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Наем терминал	960	960
Наеми офиси, складове и съоръжения в страната	391	363
Охрана	329	329
Консултантски услуги	294	283
Компютърни услуги	288	303
Застраховки	267	245
Наем транспортни средства	200	212
Разходи нает персонал	138	82
Разход за ел. енергия	102	88
Такси	72	43
Телекомуникационни услуги	66	58
Разходи за одит	41	37
Разход за вода и отопление	29	30
Правни услуги	27	35
Поддръжка, текущи ремонти	27	25
Абонаменти	26	22
Реклама	26	16
Граждански договори	22	19
Пощенски и куриерски услуги	21	26
Наем оборудване	15	-
Наем офис техника	13	11
Сметоизвозване	10	7
Обучения, семинари	9	-
Други	30	27
	3 403	3 221

26. Печалба от продажба на нетекущи активи

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от продажба	15	14
Балансова стойност на продадени ДМА	(15)	-
Печалба от продажба на нетекущи активи	-	14

27. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Представителни разходи	129	142
Поддръжка и експлоатация на моторни превозни средства	107	88
Разходи за командировки	95	64
Разходи за глоби и лихви	39	-
Окончателни данъци	29	25
Поддръжка електрокари и мотокари	24	23
Дарения	14	12
Неустойки към контрагенти	12	3
(Възстановена обезценка на вземания), нетно	(34)	(34)
Други	3	3
	418	326

28. Финансови разходи и приходи

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Разходи за лихви, свързани с:		
Лихви по овърдрафт	(1)	-
Отрицателни валутни курсови разлики	(24)	(73)
Банкови такси	(119)	(110)
Финансови разходи	(144)	(183)
Положителни валутни курсови разлики	24	40
Финансови приходи	24	40

29. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2017 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 272	1 407
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(127)	(140)
Намаления на финансовия резултат	61	71
Увеличения на финансовия резултат	(53)	(47)
Действителен разход от данък	(119)	(116)
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(119)	(116)
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(4)	(17)
Разходи за данъци върху дохода	(123)	(133)

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи.

30. Дивиденди

През 2018 г. са изплатени дивиденди на собствениците в размер на общо 1 100 хил. лв., 11 хил. лв. на дял. (за 2017 г. – 1 000 хил. лв.) Данъкът върху дивидентите за физически лица и чуждестранни юридически лица, които не са местни лица на държава-членка на Европейския съюз, или на друга държава-страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, е в размер на 5% за 2018 г. и 2017 г., като данъкът се удържа от brutната сума на дивидентите. Към 31 декември 2018 г. не са налице непогасени задължения към собствениците.

31. Сделки със свързани лица

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

31.1. Сделки със собствениците

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Дивиденди за собствениците	(1 100)	(1 000)

31.2. Сделки с дъщерно предприятие

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на услуги на М и М Ер Карго Сървис България ООД	33	45
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от М и М Ер Карго Сървис България ООД	(201)	(123)
Дивиденди от М и М Ер Карго Сървис България ООД	90	72

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

Продажба на стоки и услуги на свързани лица в група ТрансИнвест	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
M&M Militzer & Münch GmbH	1 556	2 918
NEC East Company	666	843
M&M Air Cargo Service GmbH	59	36
M&M Militzer & Münch France	57	62
M&M Militzer & Münch AG	49	61
M&M Romania SRL	30	11
Cargomax SIA	28	61
M&M Militzer & Münch AE Greece	10	11
Amco Associates General Trading	8	-
M&M Militzer & Münch LLC	1	-
Logistics Insurance Ltd	1	-
UAB AD Services	-	1
ZAO M&M	-	1
M&M Militzer & Münch Tajikstan	-	1

Покупка на стоки и услуги на свързани лица в група ТрансИнвест	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
TransTerminal OOD	1 376	1 368
M&M Militzer & Münch France	935	182
MCF Management, Consulting and Finance AG	259	272
Logistics Insurance Ltd.	75	71
M&M Militzer & Münch GmbH	41	87
NEC East Company	40	22
M&M Air Sea Cargo GmbH	32	25
M&M Militzer & Münch Maroc SA	28	-
M&M Com	22	22
M&M International Freight Forwarding (Beijing) Co. Ltd	18	5
Cargomax SIA	8	11
Militzer&Münch Tianbao Int. Forwarding Co.Ltd.	5	13
M&M Militzer & Münch Romania	5	4
UAB AD Services	4	8
ZAO M&M	4	1
M&M Militzer & Münch Turkey	3	-
M&M Militzer & Münch LLC	2	5
M&M Militzer & Münch AE Greece	2	-
TS Trans Service AG	1	1
Big Transport AG	-	1
Продажба на стоки и услуги на други свързани лица	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Юротим ООД	87	65
Покупки на стоки и услуги от други свързани лица	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Юротим ООД	25	14

32. Разчети със свързани лица в края на годината

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- дъщерни предприятия	4	3
- други свързани лица под общ контрол от група	960	685
Трансинвест		
- други свързани лица	16	9
Общо вземания от свързани лица	980	697

Текущи		
Задължения към:		
- дъщерни предприятия	17	15
- други свързани лица под общ контрол от група	765	230
Трансинвест		
- други свързани лица	8	6
Общо задължения към свързани лица	790	251

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

Вземания от свързани лица от група ТрансИнвест	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
NEC East Company	689	337
M&M Militzer & Münch GmbH	211	258
M&M Militzer & Münch France S.A.	21	13
M&M Air Cargo Service GmbH	18	9
M&M Militzer & Münch AG -Basel	10	48
M&M Militzer & Münch AE Greece	5	8
M&M Militzer & Münch Romania	4	-
Cargomax SIA	2	10
ZAO M&M.	-	1
M&M Militzer & Münch Tajikistan	-	1
	960	685

Вземания от други свързани предприятия	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Юротим ООД	16	9
	16	9

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

Задължения към свързани лица от група ТрансИнвест	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
M&M Militzer & Münch France	373	64
Transterminal OOD	284	144
MCF Management, Consulting and Finance AG	43	2
NEC East Company	20	-
M&M Militzer & Münch Maroc SA	16	-
MMCom GmbH	9	5
M&M Air Sea Cargo GmbH	9	4
M&M Militzer & Münch GmbH	5	8
M&M International Freight Forwarding	2	-
Cargomax SIA	2	1
UAB AD Services	1	1
M&M Militzer & Münch AE Greece	1	-
Big Transport	-	1
	765	230

Задължения към други свързани предприятия

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Юротим ООД	8	6
	8	6

33. Безналични сделки

През 2018 г. и през 2017 г. Дружеството не е придобило нетекущи активи по договори за финансов лизинг.

34. Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2018 г. Дружеството е сключило договори за банкови гаранции с обслужващите банки на обща стойност 8 826 хил. лв. (2017: 7 988 хил. лв.).

Към 31 декември 2018 г. Дружеството е издало записи на заповед на обща стойност 234 хил. лв. (2017: 234 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:

	Излагане на краткосрочен риск	
	Евро '000 лв.	Щатски долари '000 лв.
31 декември 2018 г.		
Финансови активи	2 633	93
Финансови пасиви	(1 635)	(107)
Общо излагане на риск	998	(14)
31 декември 2017 г.		
Финансови активи	4 603	98
Финансови пасиви	(594)	(37)
Общо излагане на риск	4 009	61

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 2018 г. на курса на българския лев спрямо щатския долар е +/- 4.99 % (2017 г.: 7.78%). 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 +/- 4.99 % (2017 г.: 7.78%) промяната ще се отрази по следния начин:

	Нетен финансов резултат след данъци за годината Увеличение '000 лв.	Нетен финансов резултат след данъци за годината Намаление '000 лв.
31 декември 2018 г.	1	(1)
31 декември 2017 г.	5	(5)

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

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:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Търговски и други финансови вземания	10 096	6 991
Вземания от свързани лица	980	697
Пари и парични еквиваленти	1 295	3 299
Балансова стойност	12 371	10 987

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.

Прилаганите проценти се формират на база счетоводната политика на група Трансинвест. Дружеството е направило анализ на база на последните 36 месеца, и не е установило съществени разлики с прилаганата счетоводна политика.

	До 180 дни хил. лв.	Между 180 и 360 дни просрочие хил. лв.	Над 360 дни просрочие хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2018 г.				
Очакван процент загуба	-	50%	100%	
Брутна отчетна стойност	10 091	11	118	10 220
Признати очаквани кредитни загуби и загуба от обезценка	-	(6)	(118)	(124)

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

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

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

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

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

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

31 декември 2017 г.	Текущи		Нетекущи
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Търговски и други задължения	5 212	-	-
Общо	5 212	-	-

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	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски и други финансови вземания	12	10 096	6 991
Вземания от свързани лица	32	980	697
Парични средства	14	1 295	3 299
		12 371	10 987
Финансови пасиви			
	Пояснение	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Търговски задължения	18	6 084	4 961
Задължения към свързани лица	32	790	251
		6 874	5 212

Вижте пояснение 4.13 за информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 36.

36. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и

- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

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

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

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

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

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

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Собствен капитал	7 848	7 799
Капитал	7 848	7 799
Дълг	7 454	5 836
- Парични средства	(1 295)	(3 299)
Нетен дълг	6 159	2 537
Съотношение на капитал към нетен дълг	1: 0.78	1: 0.32

37. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали значителни коригиращи събития между датата на съставяне на финансовия отчет и датата на одобрението му от управителя на дружеството на 15 февруари 2019 г.

38. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителя на дружеството на 15 февруари 2019 г.