

“ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

I. Изложение за развитието на дейността и за състоянието на предприятието

1. Фирмено наименование - "ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР" АД

2. Номер и партида на вписване в търговския регистър, ЕИК по БУЛСТАТ-030 276 307

- регистрирано с решение №1/12.12.1991 г. на Софийски градски съд по ф.д. №.28154/1991 г., вписано в търговския регистър в том 29, страница 20, партиден № 1112

- ЕИК по Булстат – 030 276 307

Пререгистрирано е в регистъра на Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието към 16.03.2008 г.

3. Дата на учредяване и срок на съществуване:

"ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР" АД

се учредява през 1991 година. Съществуването на Дружеството не е ограничено със срок.

4. Държава, където Дружеството е учредено, седалище, адрес на управление, телефон, факс, електронна поща и електронна страница в Интернет:

Държава:	България
Седалище:	София
Адрес на управление:	бул. „Г.М. Димитров” № 1
Адрес за кореспонденция:	
Телефон:	02 / 96 03 634
Факс:	02 / 962 50 59
Електронна поща:	cl@comleague.com www.comleague.com

5. Предмет на дейност – КИД – 4646 - ТЪРГОВИЯ НА ЕДРО С ФАРМАЦЕВТИЧНИ СТОКИ.

6. Капитал

Капиталът на дружеството е в размер на 24 795 256.05 (двадесет и четири милиона седемстотин деветдесет и пет хиляди двеста петдесет и шест лева и пет стотинки) лева, записан и изцяло внесен.

II. Основни финансово-икономически резултати на "ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР" АД

Приходи по Отчета за всеобхватния доход

През финансовата 2018 год. са отчетени приходи общо в размер на 81 981 хил. лева. в т.ч. нетни приходи от продажби – 78 056 хил.лв. (70 439 хил.лв. през предходната година).

Годишните финансови резултати за 2018 год. са формирани основно от нетни приходи от продажби 78 056 хил.лв., други доходи 531 хил.лв. и финансови приходи – 3 394 хил.лв.

Финансови приходи и разходи по Отчета за всеобхватния доход

Финансовите приходи и разходи реализирани през 2018 год. са с общ размер от минус 2 201 хил. лева и включват, финансови приходи в размер на 3 394 хил. лева и финансови разходи в размер на 5 595 хил. лева. Спрямо предходната 2017 г. има намаление в общия размер от 2 912 хил. лв. Финансовите приходи и разходи, по видове, са формирани както следва:

Финансови приходи	2018	2017
Приходи от операции с финансови активи		2 528
Приходи от лихви	412	144
Приходи от промяна на валутни курсове	2 957	604
Други финансови приходи	25	11
	3 394	3 287

За текущата година финансовите приходи са се увеличили с 107 хил. лева.

Отчетените финансови разходи по видове се разпределят както следва:

	2018	2017
Разходи за обезценка	53	11
Разходи за лихви	1 903	1 624
Разход от операции с финансови активи и инструменти	1 075	212
Други финансови разходи	96	87
Валутно курсови разлики	2 468	600
	5 595	2 534

За текущия период финансовите разходи нарастват с 3 061 хил. лева.

Разходи за дейността по Отчета за всеобхватния доход

Общата сума на разходите за дейността на дружеството по отчет 2018 год. е в размер на 75 665 хил. лева, което е с 4 764 хил. лева повече в сравнение с отчетените през 2017 год. разходи за дейността от 70 901 хил. лева.

Финансов резултат на "ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР" АД

Финансовият резултат на "ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР" АД преди облагане с корпоративни данъци е печалба в размер на 721 хил. лева.

За 2018 год. разходите за данъци са в размер на 105 хил. лева. Показателят включва разход за текущ данък за 101 хил. лева и разходи и приходи от отсрочен данък в размер на минус 4 хил. лева.

Финансовият резултат след облагане е нетна печалба в размер на 616 хил. лева. Увеличението спрямо нетната печалба за 2017 г., е в размер на 196 хил. лева.

БАЛАНС на "ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР" АД

АКТИВ

Към 31.12.2018 год. активите на "ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР" АД по балансова стойност възлизат на 179 225 хил. лева., в т.ч. стойността на нетекущите активи е в размер на 90 219 хил. лева, а на текущите активи – 89 006 хил. лева. Към 31.12.2017 год. активите на Дружеството по балансова стойност са възлизали общо в размер на 181 750 хил. лева. Намалението е в размер на 2 525 хил. лева.

Нетекущи активи

Нетекущите активи по видове са разпределени както следва:

	2018	2017
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	33 089	35 196
Нематериални активи	222	203
Инвестиции в дъщерни предприятия	20 780	20 776
Инвестиционни имоти	29 162	29 162
Инвестиции с малцинствено участие	12	12
Финансови активи със срок на падеж	6 954	7 319
Общо	90 219	92 668

За 2018 г. нетекущите активи са намалели с 2 449 хил.лева.

Текущи активи

Текущите активи към 31.12.2018 год. са в размер на 89 006 хил. лева. За същия период на предходната година текущите активи са били на обща стойност 89 082 хил. лева. Намалението е в размер на 76 хил. лева. (89 006- 89 082). Текущите активи са разпределени по видове, както следва:

	2018	2017
Търговски и други вземания	54 834	52 861
Финансови активи със срок на падеж	4 567	5 417
Текущ корпоративен данък	7	-
Материални запаси	13 612	15 212
Паричните средства	15 986	15 592
Общо	89 006	89 082

ПАСИВ

♦ **Основен капитал и резерви** в размер на 34 482 (24 795 + 9 687) хил. лева.

♦ **Нетекущи и текущи пасиви** 2018 г. в размер на 142 493 хил. лева., а за 2017 г.

143 941 хил.лева. Намалението е в размер на 1 448 хил. лева.

Капитал и резерви

Собственият капитал на дружеството към 31.12.2018 год. е в размер на 36 732 хил. лева, в т.ч.:

-**Основен капитал** на **“ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД** в размер на 24 795 хил. лева. Към 31.12.2014 г. основния капитал е бил 22 055 хил.лв. През 2015 г. е направена апортна вноска за 2 740 хил.лв от собственика, представляваща имот в гр. Варна, кв. Чайка бл. 1, с която е увеличен основният капитал на дружеството.

Резерви

	2018	2017
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	6 885	6 896
Общи резерви	2 248	2 205
Други резерви	554	554
Общо	9 687	9 655

Увеличението спрямо 2017 г. е 32 хил. лева.

Финансов резултат

	2018	2017
Неразпределена печалба от предходни години	1 634	2 939
Текуща печалба	616	420
Общо	2 250	3 359

Намалението спрямо същия период на миналата година е в размер на 1 109 хил. лева

Пасиви

Пасивите към 31.12.2018 год. възлизат на 142 493 хил. лева. Структурата на пасивите, е както следва:

Нетекущи пасиви

	2018	2017
Пасиви по отсрочени данъци	1 114	1 110
Задължения по финансов лизинг	439	1 202
Други задължения	4 968	5 960
Задължения за персонала при пенсиониране	73	59
Общо	6 594	8 331

Към 31.12.2018 год. нетекущите пасиви представляват 4.63% от общата маса на пасивите, а към 31.12.2017 са 5.78%. Намалението спрямо 2017 год. е в размер на 1.15%.

Текущи пасиви

	2018	2017
Задължения към свързани предприятия	9 050	14 289
Задължения към доставчици и клиенти	75 065	66 656
Задължения към персонала	479	426
Краткосрочни заеми и текуща част от дългосрочни заеми	49 887	52 846
Данъци и социално осигуряване	265	391
Други текущи задължения	1 136	992
Текущ корпоративен данък	17	10
Общо	135 899	135 610

Увеличението на текущите пасиви през 2018 год. спрямо 2017 год. е в размер на 289 хиляди лева.

Съгласно чл. 26, ал.1 от Закона за счетоводството позициите, които се представят във финансовите отчети, се признават и оценяват в съответствие със следните принципи:

1. действащо предприятие – приема се, че предприятието е действащо и ще остане такова в предвидимо бъдеще; приема се, че предприятието няма нито намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност;

2. последователност на представянето и сравнителна информация – представянето и класификацията на статиите във финансовите отчети, счетоводните политики и методите на оценяване се запазват и прилагат последователно и през следващите отчетни периоди с цел постигане на сравнимост на счетоводните данни и показатели на финансовите отчети;

3. предпазливост – оценяване и отчитане на предполагаемите рискове и очакваните евентуални загуби при счетоводното третиране на стопанските операции с цел получаване на действителен финансов резултат;

4. начисляване – предприятието изготвя финансовите си отчети, с изключение на отчетите, свързани с паричните потоци, на базата на принципа на начисляването – ефектите от сделки и други събития се признават в момента на тяхното възникване, независимо от момента на получаването или плащането на паричните средства или техните еквиваленти, и се включват във финансовите отчети за периода, за който се отнасят;

5. независимост на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс – всеки отчетен период се третира счетоводно сам за себе си, независимо от обективната му връзка с предходния и със следващия отчетен период, като данните на финансовия отчет в началото на текущия отчетен период трябва да съвпадат с данните в края на предходния отчетен период;

6. същественост – предприятието представя поотделно всяка съществена група статии с подобен характер; обединяване на суми по статии с подобен характер се допуска, когато сумите са несъществени или обединяването е направено с цел постигане на по-голяма яснота; сумата по статия е съществена, ако пропуските и неточното представяне на позицията биха могли да повлияят върху икономическите решения на ползвателите, взети въз основа на финансовите отчети, или биха довели до нарушаване на изискването за вярно и честно представяне на имущественото и финансовото състояние, финансовите резултати от дейността, промените в паричните потоци и в собствения капитал;

7. компенсиране – предприятието не извършва прихващания между активи и пасиви или приходи и разходи и отчита поотделно както активи и пасиви, така и приходи и разходи;

8. предимство на съдържанието пред формата – сделките и събитията се отразяват счетоводно в съответствие с тяхното съдържание, същност и икономическа реалност, а не формално според правната им форма;

9. оценяване на позициите, които са признати във финансовите отчети, се извършва по цена на придобиване, която може да е покупна цена или себестойност или по друг метод, когато това се изисква в приложимите счетоводни стандарти.

III. Фактори на финансовия риск

3.1 Фактори, определящи финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата на Дружеството за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството. Дружеството не използва деривативни финансови инструменти, за да хеджира определени рискови експозиции.

(а) Пазарен риск

(i) Валутно-курсов риск

Дружеството не е изложено на съществен риск, свързан с валутните курсове, тъй като повечето от неговите активи, пасиви и сделки са деноминирани в български лева или евро, и левът е вързан за еврото, според правилата на Валутния съвет. Извършва се редовен контрол върху елементите на баланса с цел минимизиране излагането на валутно-курсов риск

(ii) Ценови риск

Дружеството е изложено на риск от промяна на цената на капиталовите ценни книжа поради държаните от Дружеството инвестиции, класифицирани в баланса като нетекущи финансови активи. Дружеството е изложено също така на риск от промяна в цените на стоките. За целите на управлението на ценовия риск, произтичащ от инвестиции в капиталови ценни книжа и в стоки, Дружеството диверсифицира своя портфейл.

Инвестициите на Дружеството в капитала на други предприятия, които са публично търгувани, се търгуват на Българска фондова борса - София.

(iii) Риск от промени в паричните потоци и справедливите стойности в резултат на промяна на лихвените нива

Лихвоносните активи на Дружеството са с фиксирани и плаващи лихвени проценти. Заеми с променлив лихвен процент излага Дружеството на лихвен риск от промени на бъдещите парични потоци, а заемите с фиксиран лихвен процент – на лихвен

риск от промяна на справедливата стойност. Политиката на Дружеството е да предоставя заеми основно с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември на текущата година и на предходната година Дружеството не притежава лихвоносни активи, отчитани по справедлива цена, и съответно не е изложено на риск от промяна на справедливата стойност.

б) Кредитен риск

В Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Дружеството е установило политики, подsigуряващи извършването на продажби на клиенти и предоставяне на заеми на лица с подходяща кредитна история. Кредитният риск произлиза основно от търговски вземания от клиенти, също така от пари и парични еквиваленти и депозити в банки и други финансови институции, също както и от предоставени заеми. За банки и други финансови институции, се приемат само институции с висок кредитен рейтинг. Дружеството предоставя заеми основно на свързани лица, като се изискват и съответните обезпечения – записи на заповед и/или ипотеки на недвижими имоти в зависимост от взаимоотношенията на Дружеството с лицата. Ръководството не очаква загуби, в следствие на неизпълнение на задълженията на своите контрагенти.

Кредитно качество на финансовите активи:

Всички финансови активи, които не са нито просрочени, нито обезценени са с контрагенти, които нямат външен кредитен рейтинг и нямат просрочия за минали периоди. Те са както следва:

	Към 31 Декември	
	2018	2017
Нетекущи предоставени заеми и лихви(Приложение 14)	6 954	7 319
Краткосрочни заеми и лихви(Приложение 16)	4 567	5 417
Търговски вземания (Приложение 15)	54 834	52 861
Пари в банка (Приложение 17)	15 983	15 589
Общо	82 338	81 186

в) Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства и ликвидни ценни книжа, както и възможности за допълнително финансиране с кредити и за закриване на пазарни позиции. Поради динамичната природа на основните типове бизнес, Финансовия отдел на Дружеството има за цел да постигне гъвкавост във финансирането, като поддържа достатъчно неизползвани разрешени кредитни линии.

3.2 Управление на капиталовия риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са да защитят способността на Дружеството и неговите дъщерни дружества да продължат като действащо предприятие с цел да осигури възвръщаемост за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

За да поддържа или изменя капиталовата структура, Дружеството може да коригира сумата на изплатените дивиденди, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да изплати дългове. В допълнение на това, управлявайки ликвидността и капиталовата структура на дъщерните си дружества,

Дружеството може да увеличи акционерния капитал или да вземе депозити от дъщерни дружества, които имат свободни парични ресурси и да ги предостави като заеми на дъщерни дружества, които имат нужда от финансиране. Освен това управление на ликвидността и свободните финансови средства в Групата, Дружеството не наблюдава и не управлява специфични показатели за задлъжнялост. От гледна точка на неконсолидирания финансов отчет, следните позиции се наблюдават и могат да се променят в резултат на управлението на капитала:

	Към 31 декември	
	2018	2017
Собствен капитал (Прил. 18, 19)	36 732	37 809
Текущи заеми (Прил. 20, 30 xi и xii)	49 095	52 289
Пари и парични еквиваленти (Прил. 17)	15 986	15 592
Заеми към дъщерни дружества (Приложение 30 v)	900	605
Инвестиции в дъщерни дружества (Приложение 9)	20 780	20 776

3.3 Определяне на справедливите стойности

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активен пазар се базира на средните пазарни котировки към датата на баланса.

Приема се, че номиналната стойност минус очакваните кредитни корекции на търговските вземания и задължения, е близка до тяхната справедлива стойност. Справедливата стойност на финансовите пасиви за целите на оповестяването се изчислява чрез дисконтирането на бъдещите договорни парични потоци с лихвен процент, който Дружеството очаква да договори за подобни пасиви към датата на баланса.

IV. Предвиждано развитие на Дружеството

Основната дейност на **“ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД** се изразява в търговия на едро с фармацевтични стоки и с управление на дружествата от портфейла, в които може да упражнява контрол и има дългосрочен интерес с цел увеличаване стойността им. Периодично се извършва оценка на участията, чрез която се оценява състоянието и перспективите на отрасъла, към който принадлежи съответното дружество, неговите възможности за развитие и конкурентоспособност, както и необходимите инвестиции за това.

Дружеството участва активно и пряко в управлението на дъщерните дружества, като непрекъснато оказва съдействие по отношение на бизнес планиране, финансово осигуряване за пряката производствена дейност и за инвестиционни цели, технологично оборудване, организация, качество и контрол на производствените процеси и продажбите на стоки и услуги.

При дългосрочното разглеждане на резултатите от дейността на **“ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД** следва да се има предвид, че резултатите на дружеството са в пряка зависимост от дейността и финансовите резултати на дъщерните дружества, които формират и резултатите от финансовата дейност на дружеството, свързана с приходите от съучастия (дивиденди) от дейността на дружествата за предходния отчетен период, приходите от лихви по предоставени заемни

средства на дружествата и финансовите приходи от операции по управление на паричните средства на дружеството.

В тази връзка основните цели и задачи, които стоят пред дружеството за решаване и които следва да се преследват през следващата година за постигане на заложените финансови резултати могат да се обобщят в следните няколко групи:

- Кандидатстване по различни инвестиционни проекти (в т.ч. и по финансиращи програми от европейски правителствени и неправителствени организации) за финансиране на нови производства, нови производствени машини и технологии и активно реструктуриране на портфейла на дружеството.

Тази задача е приоритетна за решаване през планирания отчетен период и важността и се определя от необходимостта от подмяна на изключително остарелите производствени мощности на част от дъщерните дружества.

- Продължаване на политиката на реструктуриране на производствената и административно - организационна дейности в дружествата, състоящо се в оптимизиране на персонала на всички нива и увеличаване на производителността му и показателите свързани с приходите и оперативната печалба на човек от персонала.

- Продължаване на процесите свързани с оптимизиране на активите на дружествата, в т.ч. и освобождаване (чрез продажба, преценка или бракуване) от неефективни, физически и морално остарели производствени мощности и замяната им със съвременни в технологично и производствено отношение активи.

- Сертифициране, съгласно изискванията на световните норми и стандарти за качество ISO.

- Разработване и внедряване на единна концепция за развойна и иновационна дейност, маркетинг и развитие на пазарите, единна за по-голяма част от дъщерните дружества и промоциране на произвежданата от тях продукция на вътрешния и външния пазари.

- Качествено подобряване и повишаване на вътрешно дружествения финансов контрол на разходите за дейността на дъщерните дружества по видове и направления.

- Постигане и поддържане на основните финансово-икономически показатели от дейността на дъщерните дружества в съответствие с одобрените от ръководството на дружеството стандарти;

- Стимулиране на персонала от всички нива към инициативи за оптимизиране на производството и намаляване на разходите;

- Максимално оптимизиране на персонала на дружествата, в т.ч. и освобождаване на персонал под различни форми през не натоварени с производство периоди от време през отчетния период;

- Подобряване на комуникацията и координацията между всички звена и нива на организационните структури както в самите дъщерни дружества, така и дружествена структура – дъщерни дружества;

V. Членове на управителните и на контролните органи, висш ръководен състав и служители

“ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД се управлява чрез двустепенна система, с надзорен съвет и управителен съвет.

За 2018 година членовете на Надзорния и Управителния съвет са получили възнаграждения съгласно сключените договори. Не съществуват условни или

разсрочени възнаграждения, възникнали през годината. Дружеството не дължи суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете на НС и УС.

Средносписъчният брой на персонала на **“ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД** към 31.12.2018 г. е 100 човека. Основният персонал е с висше образование и висококвалифициран в областта на финансите, мениджмънта, маркетинга и правото. Помощният персонал е със средно образование.

VI. Важни научни изследвания и разработки

Дейността на **“ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД** не е свързана пряко с извършването на научни изследвания и разработки.

VII. Важни събития след датата на финансовия отчет

След 31 декември на текущата година не са налице значими събития, които да следва да бъдат отразени или оповестени в настоящия годишен финансов отчет.

VIII. Други основни информации

Дружеството не е придобивало и няма налични изкупени собствени акции.
Няма открити клонове на предприятието.

Не се използват финансови инструменти със съществено значение за оценяване на елементите на финансовия отчет.

IX. Отговорности на ръководството за изготвяне на финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на неконсолидирания финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Гр. София
28.03.2019 г.

Ръководител:

(Т.Бохосян)



ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР" АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

Показатели	Приложения	2018 Хил.лв	2017 Хил.лв	2016 Хил.лв
АКТИВИ				
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	6	33 089	35 196	29 880
Нематериални активи	7	222	203	237
Инвестиционни имоти	8	29 162	29 162	32 223
Финансови активи	9, 10, 11, 12	27 746	28 107	27 042
Общо нетекущи активи		90 219	92 668	89 382
Текущи активи				
Материални запаси	14	13 612	15 212	17 561
Търговски и други вземания	13,15	54 834	52 861	44 938
Финансови активи	9,16	4 567	5 417	5 569
Текущ корпоративен данък	13	7	-	-
Пари и парични еквиваленти	17	15 986	15 592	807
Общо текущи активи		89 006	89 082	68 875
Сума на активите		179 225	181 750	158 257
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Регистриран капитал и резерви				
Регистриран капитал	18	24 795	24 795	24 795
Резерви	19	9 687	9 655	9 522
Неразпределена печалба/Непокрита загуба	19	2 250	3 359	4 406
Общо		36 732	37 809	38 723
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни заеми	20	439	1 202	372
Отсрочени данъчни пасиви	21	1 114	1 110	697
Други дългосрочни задължения	22	5 041	6 019	6 060
Общо		6 594	8 331	7 129
Текущи пасиви				
Търговски и други задължения	22	85 995	82 754	60 930
Краткосрочни заеми	20	49 887	52 846	51 472
Текущ корпоративен данък	22	17	10	3
Общо		135 899	135 610	112 405
Сума на пасивите		142 493	143 941	119 534
Сума на собствения капитал и пасивите		179 225	181 750	158 257

Финансовият отчет е одобрен от ръководния орган.

Дата на съставяне: 28.03.2019 г.

Град София

Съставител:

(И.Тишева)

Ръководител:

(Т.Бохосян)

Дата на заверка: 29.03.2019 г.

Одитор:

(Т.Кръстев)



“ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

Показатели	Приложения	2018 Хил.лв	2017 Хил.лв
Приходи	23	78 056	70 439
Други доходи	23	531	622
Балансова стойност на продадени активи	24	(54 563)	(50 177)
Разходи за материали и услуги	24	(3 197)	(3 078)
Разходи за персонала	24	(6 318)	(6 658)
Разходи за амортизация	24	(4 535)	(3 086)
Други разходи	24	(7 052)	(7 902)
Разходи за обезценка	25	(53)	(11)
Финансови приходи	25	3 394	3 287
Финансови разходи	25	(5 542)	(2 523)
Печалба преди данъчно облагане		721	913
Разход/Приход за корпоративен данък	26	(105)	(493)
Печалба/Загуба за периода		616	420
Промени в преценка на Пенсионни фондове		(10)	(4)
Промени от преценка в справедливата стойност на имоти, машини, съоръжения	19	-	151
Промени в отсрочен данък от преценка на пенсионни фондове	19	-	1
Промени от отсрочен данък от преценка на ИМС	19, 21	-	(15)
Друг всеобхватен доход за периода		(10)	133
Общ всеобхватен доход за периода		606	553
Печалба на акция, изчислени на база на печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на собствен капитал на дружеството за годината (в лева за 1 акция)	27	0.02	0.02

Финансовият отчет е одобрен от ръководния орган.

Дата на съставяне: 28.03.2019 г.

Град София

Съставител:.....

(И.Тишева)

Ръководител:.....

(Т.Бохосян)

Дата на заверка: 29.03.2019 г.

Одитор:.....

(Т.Кръстев)



“ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

ПОКАЗАТЕЛИ	при лож ени я	2 018 Хил.лв.	2 018 Хил.лв.	2 018 Хил.лв.	2 017 Хил.лв.	2 017 Хил.лв.	2 017 Хил.лв.
		Постъпл ения	плащания	Нетен поток	Постъп ления	плащания	Нетен поток
1	2	3	4	5	3	4	5
А. Парични потоци от оперативна дейност							
Постъпления от продажба на стоки и услуги		90 997	(66 422)	24 575	92 963	(51 372)	41 591
Плащания на доставчици на стоки и услуги							
Плащания за персонала			(6 245)	(6 245)		(6 736)	(6 736)
Плащания на лихви, дивиденди и други подобни			(37)	(37)		(38)	(38)
Положителни и отрицателни курсови разлики			(21)	(21)	1	(269)	(268)
Платени данъци върху печалбата			(101)	(101)		(87)	(87)
Други постъпления/плащания		1 194	(8 393)	(7 199)	224	(10 726)	(10502)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		92 191	(81 219)	11 972	93 188	(69 228)	23 960
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
Плащания за придобиване на нетекущи активи, постъпления от продажба на нетекущи активи		13	(2 839)	(2 826)	604	(5 764)	(5 160)
Плащания по предоставени заеми, постъпления по предоставени заеми;		8 203	(8 643)	(440)	14 233	(14 177)	56
Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност		1 520	(1 914)	(394)		(1 128)	(1 128)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		9 736	(13 396)	(3 660)	14 837	(21 069)	(6 232)
В. Парични потоци от финансова дейност							
Постъпления от получени заеми		659	(3 911)	(3 252)	1 120		1 120
Плащания за получени заеми							
Плащания на лихви, дивиденди			(3 054)	(3 054)		(2 868)	(2 868)
Плащания по финансов лизинг			(612)	(612)		(1 195)	(1 195)
Нетни парични потоци от финансова дейност		659	(7 577)	(6 918)	1 120	(4 063)	(2 943)
Нетно увеличение/намаление на паричните средства и еквиваленти		102 586	(102192)	394	109145	(94 360)	14 785
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	17			15 592			807
Парични средства и еквиваленти в края на периода	17			15 986			15 592

Финансовият отчет е одобрен от ръководния орган.

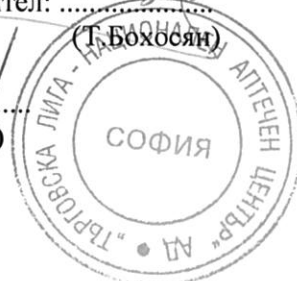
Дата на съставяне: 28.03.2019 г.
Град София

Съставител:
(И.Тишева)

Ръководител:
(Т.Бохосян)

Дата на заверка: 29.03.2019 г.

Одитор:
0155 Тодор Кръстев
Регистриран одитор



“ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

Салда и операции в хил.лв.	При ложе ния	Регистри ран Капитал	Резерви от преоценка	Други резерви	Неразпредел ена печалба/ загуба	Общо
Салдо към 01.01.2017 г.	18,19	24 795	6 763	2 759	4 410	38 727
Корекции на съществени грешки					(4)	(4)
Общ ефект от прилагане на преизчисления със задна дата		24 795	6 763	2 759	4 406	38 723
Печалба/Загуба за периода					422	422
Друг всеобхватен доход	19		133			133
В т.ч.от данъчен ефект от преоценка на имоти, машини, съоръжения			(14)			(14)
Общ всеобхватен доход			133		422	555
Начислени дивиденди					(1 467)	(1 467)
Обща сума на признати приходи и разходи извън общ всеобхватен доход					(1 467)	(1 467)
Салдо към 31.12.2017 г.	18,19	24 795	6 896	2 759	3 361	37 811
Салдо към 01.01.2018 г.	18,19	24 795	6 896	2 759	3 361	37 811
Корекции на съществени грешки					(2)	(2)
Общ ефект от прилагане на преизчисления със задна дата		24 795	6 896	2 759	3 359	37 809
Печалба/Загуба за периода					616	616
Друг всеобхватен доход	19		(10)			(10)
В т.ч. от данъчен ефект от преоценка на имоти, машини, съоръжения						
Общ всеобхватен доход			(10)		616	606
Прехвърляне на печалба в резерви				42	(42)	
Начислени дивиденди					(1 683)	(1 683)
Обща сума на признати приходи и разходи извън общ всеобхватен доход				42	(1 725)	(1 683)
Салдо към 31.12.2018 г.	18,19	24 795	6 886	2 801	2 250	36 732

Финансовият отчет е одобрен от ръководния орган.

Дата на съставяне: 28.03.2019 г.

Съставител:.....

(И.Тишева)

Ръководител:.....

(Т.Бохосян)

Дата на заверка: 29.03.2019 г.

Град София

Одитор:.....

(Т.Кръстев)



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**ДО****ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ****НА****"ТЪРГОВСКА ЛИГА – НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН
ЦЕНТЪР" АД****ГР. СОФИЯ****ЕИК №030276307****Квалифицирано мнение**

Ние извършихме одит на *индивидуалния финансов отчет* на "Търговска Лига – Национален Аптечен Център" АД (Дружеството), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за всеобхватния 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, съдържащи и обобщено оповестяване на същественияте счетоводни политики.

По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпросите, описани в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г. и 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 Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на квалифицирано мнение

Финансовите активи са посочени в *индивидуалния финансов отчет* на стойност 27 746 хил. лв. в раздела за нетекущи активи и на стойност 4 567 хил. лв. в раздела за текущи активи към 31.12.2018 г. (съответно, 28 107 хил. лв. и 5 417 хил. лв. в края на предходната година). Търговските и други вземания са посочени във финансовия отчет на стойност 54 834 хил. лв. (52 861 хил. лв. в края на предходната година).

Съгласно *Международен стандарт за финансово отчитане 9 Финансови инструменти* след първоначалното признаване предприятието прилага изискванията за обезценка по отношение на финансовите активи, които се оценяват по амортизирана



стойност. За финансов актив с кредитна обезценка се определя финансов актив, когато са настъпили едно или повече събития, оказващи неблагоприятно въздействие върху очакваните бъдещи парични потоци от този финансов актив. При наличие на обезценка на финансови активи от групата „Финансови активи по амортизирана стойност“, разликата до балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Към всяка отчетна дата предприятието оценява коректива за загуби за финансов инструмент в размер, равен на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, ако кредитният риск на този финансов инструмент се е увеличил значително след първоначалното признаване. Ако към отчетната дата кредитният риск на финансов инструмент не се е увеличил значително след първоначалното признаване, предприятието оценява коректив за загуби за този финансов инструмент в размер, равен на очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

Според ръководството на дружеството относно балансовата стойност на активите от група „Финансови активи по амортизирана стойност“ има условия за обезценка в размер на 186 хил. лв. към 31.12.2018 г. и 142 хил. лв. към 31.12.2017 г. Обезценката за кредитен риск е извършена относно търговските вземания.

Предоставените нетекущи заеми, текущите лихви по предоставените заеми и търговските вземания са потвърдени в значителна степен с писма, но поради финансови затруднения по отделни контрагенти не се обслужват или се обслужват с малки суми през текущата и предходната година. Ние не бяхме в състояние да определим дали са необходими корекции по отношение на представените крайни салда на посочените активи в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г., респективно за корекции на текущия финансов резултат за годината, отчетен в отчета за всеобхватния доход за годината, завършваща на 31 декември 2018 г.

Инвестиционните имоти са посочени в *индивидуалния финансов отчет* на стойност 29 162 хил. лв. към 31.12.2018 г. и към 31.12.2017 г. Имотите, машините и съоръженията са посочени във *финансовия отчет* на стойност 33 089 хил. лв. към 31.12.2018 г. и 35 196 хил. лв. към 31.12.2017 г., като част от активите представляват земи и сгради в размер на 12 820 хил. лв. и 13 066 хил. лв., към края на двете финансови години.

Съгласно *Международен счетоводен стандарт 40 Инвестиционни имоти* предприятието избира или модела на справедливата стойност, или модела на цената на придобиване като своя счетоводна политика и прилага тази политика към всеки един от своите инвестиционни имоти. Съгласно *Международен счетоводен стандарт 16 Имоти, машини и съоръжения* предприятието избира модела на цената на придобиване или модела на преоценка като своя счетоводна политика и прилага тази политика към цял клас имоти, машини и съоръжения.

След първоначалното признаване, предприятието, което избира модела на справедливата стойност, оценява всички свои инвестиционни имоти по тяхната справедлива стойност. Печалбата или загубата, възникваща от промяна в справедливата стойност на инвестиционния имот, се включва в печалбата или загубата за периода, в който възниква. Дружеството е избрало модела на справедливата стойност за годишна оценка на притежаваните инвестиционни имоти.

След първоначалното признаване за актив всеки имот, машина и съоръжение, чиято справедлива стойност може да се оцени надеждно, се отчита по преоценена стойност, която е справедливата стойност на актива към датата на преоценката минус всички последвали натрупани амортизации, както и последвалите натрупани загуби от обезценка. Преоценките се правят достатъчно редовно, за да се гарантира, че балансовата сума не се различава съществено от тази, която би била определена при използването на справедливата стойност към датата на счетоводния отчет за финансово състояние. Когато балансовата сума на един актив се увеличава в резултат на преоценка, увеличението се признава в друг всеобхватен доход и се натрупва в собствен капитал в статията "Резерв от преоценки". Обаче се признава за печалба или загуба, когато възстановява обратно намаление от преоценка на същия актив, което преди това е признато за печалба или загуба. Когато балансовата стойност на един актив се намалява в резултат на преоценка, намалението се признава за печалба или загуба. Намалението обаче се признава в друг всеобхватен доход до степента на съществуващо кредитно салдо в резерва от преоценки по отношение на този актив. Намалението, признато в друг всеобхватен доход, намалява сумата, натрупана в собствен капитал в статията "Резерв от преоценки". Дружеството е избрало модела на преоценената стойност за годишна оценка на притежаваните земи и сгради.

За инвестиционните имоти в дружеството не е извършена годишна оценка по справедлива стойност към 31.12.2018 г. За земите и сградите в дружеството също не е извършена годишна оценка по справедлива стойност по модела на преоценка към 31.12.2018 г. Ние не бяхме в състояние да определим дали са необходими корекции по отношение на представените крайни салда на останалите активи, включени в групата на „Инвестиционни имоти“ и на „Имоти, машини и съоръжения“ в отчета за финансово състояние към 31 декември 2018 г., респективно за корекции на текущия финансов резултат и промени в другия всеобхватен доход за годината, отчетен в отчета за всеобхватния доход за годината, завършваща на 31 декември 2018 г.

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 (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано 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 Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно *индивидуалния финансов отчет* не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на 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.

Както е описано в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ по-горе, ние не бяхме в състояние да достигнем до заключение дали другата информация не съдържа във връзка с този въпрос съществено неправилно докладване на финансовите показатели и съпътстващите оповестявания за този обект.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят 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, 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 финансовия отчет, съответства на финансовия отчет.

- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този *индивидуален финансов отчет* в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване 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.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали *индивидуалният финансов отчет* като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали се дължат 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 със Закона за независимия финансов одит и МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

➤ идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.



Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

➤ получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.

➤ оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

➤ достигахме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай, че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

➤ оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството и 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.

Одитор:

(Тодор Кръстев, регистриран одитор, отговорен за одита)

Град София, ул. "Траянови врата" №9, ап.2
29.03.2019 г.

