

“ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
31 ДЕКЕМВРИ 2017 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 деведесет 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 2017 год. са отчетени приходи общо в размер на 74 348 хил. лева. в т.ч. нетни приходи от продажби – 70 439 хил.лв. (66 923 хил.лв. през предходната година).

Годишните финансови резултати за 2017 год. са формирани основно от нетни приходи от продажби 70 439 хил.лв., други доходи 622 хил.лв. и финансови приходи – 3 287 хил.лв.

Финансови приходи и разходи по Отчета за всеобхватния доход

Финансовите приходи и разходи реализирани през 2017 год. са с общ размер от 755 хил. лева и включват, финансови приходи в размер на 3 287 хил. лева и финансови разходи в размер на 2 532 хил. лева. Спрямо предходната 2016 г. има увеличение в общия размер от 1 938 хил. лв. Финансовите приходи и разходи, по видове, са формирани както следва:

Финансови приходи	2017	2016
Приходи от операции с финансови активи	2 528	2 937
Приходи от лихви	144	453
Приходи от промяна на валутни курсове	604	45
Други финансови приходи	11	47
	3 287	3 482

За текущата година финансовите приходи са се намалили с 195 хил. лева.

Отчетените финансови разходи по видове се разпределят както следва:

	2017	2016
Разходи за лихви	1 624	1 534
Разход от операции с финансови активи и инструменти	212	2 250
Други финансови разходи	96	805
Валутно курсови разлики	600	76
	2 532	4 665

За текущия период финансовите разходи се намаляват с 2 133 хил. лева.

Разходи за дейността по Отчета за всеобхватния доход

Общата сума на разходите за дейността на дружеството по отчет 2017 год. е в размер на 70 901 хил. лева, което е с 9 187 хил. лева повече в сравнение с отчетените през 2016 год. разходи за дейността от 61 714 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 915 хил. лева.

За 2017 год. дължимия корпоративен данък е в размер на 94 хил. лева. Разходите и приходите от отсрочен данък в отчета за доходите общо са в размер на плюс 399 хил. лева.

Финансовият резултат след облагане е нетна печалба в размер на 422 хил. лева. Намалението спрямо нетната печалба за 2016 г., е в размер на 358 хил. лева.

БАЛАНС на "ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР" АД

АКТИВ

Към 31.12.2017 год. активите на "ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР" АД по балансова стойност възлизат на 181 752 хил. лева., в т.ч. стойността на нетекущите активи е в размер на 92 668 хил. лева, а на текущите активи – 89 084 хил. лева. Към 31.12.2016 год. активите на Дружеството по балансова стойност са възлизали общо в размер на 158 257 хил. лева. Увеличението е в размер на 23 495 хил. лева.

Нетекущи активи

Нетекущите активи по видове са разпределени както следва:

	2017	2016
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	35 196	29 880
Нематериални активи	203	237
Инвестиции в дъщерни предприятия	20 776	19 648
Инвестиционни имоти	29 162	32 223
Инвестиции с малцинствено участие	12	12
Финансови активи със срок на падеж	7 319	7 382
Общо	92 668	89 382

За 2017 г. нетекущите активи са се увеличили с 3 286 хил.лева.

Текущи активи

Текущите активи към 31.12.2017 год. са в размер на 89 084 хил. лева. За същия период на предходната година текущите активи са били на обща стойност 68 875 хил. лева. Увеличението е в размер на 20 209 хил. лева. (89 084-68 875). Текущите активи са разпределени по видове, както следва:

	2017	2016
Търговски и други вземания	52 861	44 938
Финансови активи със срок на падеж	5 417	5 569
Текущ корпоративен данък	-	-
Материални запаси	15 212	17 561
Паричните средства	15 594	807
Общо	89 084	68 875

ПАСИВ

♦ **Основен капитал и резерви** в размер на 34 450 (24 795 + 9 655) хил. лева.

♦ **Нетекущи и текущи пасиви** 2017 г. в размер на 143 941 хил. лева., а за 2016 г.

119 534 хил.лева. Увеличението е в размер на 24 407 хил. лева.

Капитал и резерви

Собственият капитал на дружеството към 31.12.2017 год. е в размер на 37 811 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

	2017	2016
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите	6 896	6 763
Общи резерви	2 205	2 205
Други резерви	554	554
Общо	9 655	9 522

Увеличението спрямо 2016 г. е 133 хил. лева.

Финансов резултат

	2017	2016
Неразпределена печалба от предходни години	2 939	3 626
Текуща печалба	422	780
Общо	3 361	4 406

Намалението спрямо същия период на миналата година е в размер на 1 045 хил. лева

Пасиви

Пасивите към 31.12.2017 год. възлизат на 143 941 хил. лева. Структурата на пасивите, е както следва:

Нетекущи пасиви

	2017	2016
Пасиви по отсрочени данъци	1 110	697
Задължения по финансов лизинг	1 202	372
Други задължения	5 960	6 025
Задължения за персонала при пенсиониране	59	35
Общо	8 331	7 129

Към 31.12.2017 год. нетекущите пасиви представляват 5.78% от общата маса на пасивите, а към 31.12.2016 са 5.96%. Увеличението спрямо 2016 год. е в размер на 0.18%.

Текущи пасиви

	2017	2016
Задължения към свързани предприятия	14 289	16
Задължения към доставчици и клиенти	66 656	59 909
Задължения към персонала	426	525
Краткосрочни заеми и текуща част от дългосрочни заеми	52 846	51 472
Данъци и социално осигуряване	391	232
Други текущи задължения	992	248
Текущ корпоративен данък	10	3
Неизплатени дивиденди	-	-
Общо	135 610	112 405

Увеличението на текущите пасиви през 2017 год. спрямо 2016 год. е в размер на 23 205 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-курсев 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-курсев 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 финансови активи, държани за продажба, както и финансови активи, държани за търгуване. Дружеството не е изложено на риск от промяна в цените на стоките. За целите на управлението на ценовия риск, произтичащ от инвестиции в капиталови ценни книжа, 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 на плаващи 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 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	
	2017	2016
Нетекущи предоставени заеми и лихви(Приложение 14)	7 319	7 382
Краткосрочни заеми и лихви(Приложение 16)	5 417	5 569
Търговски вземания (Приложение 15)	52 861	44 938
Пари в банка (Приложение 17)	15 591	276
Общо	81 188	58 165

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	
	2017	2016
Собствен капитал (Прил. 18, 19)	37 811	38 723
Текущи заеми (Прил. 20, 30 xi и xii)	52 289	51 168
Пари и парични еквиваленти (Прил. 17)	15 594	807
Заеми към дъщерни дружества (Приложение 30 v)	605	135
Инвестиции в дъщерни дружества (Приложение 9)	20 776	19 648

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 вътрешнодружествения 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 ненатоварени 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 2017 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 31.12.2017 г. е 96 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
28.03.2018 г.

Ръководител:

(Т.Бохосян)



ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

Показатели	Приложения	2017 Хил.лв	2016 Хил.лв	2015 Хил.лв
АКТИВИ				
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	6	35 196	29 880	24 638
Нематериални активи	7	203	237	419
Инвестиционни имоти	8	29 162	32 223	18 304
Инвестиции в дъщерни предприятия	9	20 776	19 648	10 464
Инвестиции с малцинствено участие	10	12	12	12
Финансови активи със срок на падеж	11,14	7 319	7 382	7 938
Общо нетекущи активи		92 668	89 382	61 775
Текущи активи				
Материални запаси	15	15 212	17 561	17 899
Търговски и други вземания	15	52 861	44 938	48 573
Финансови активи със срок на падеж	11,16	5 417	5 569	5 850
Пари и парични еквиваленти	17	15 594	807	487
Общо текущи активи		89 084	68 875	72 809
Сума на активите		181 752	158 257	134 584
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Регистриран капитал и резерви				
Регистриран капитал	18	24 795	24 795	24 795
Резерви	19	9 655	9 522	8 200
Неразпределена печалба/Непокрита загуба	19	3 361	4 406	8 185
Общо		37 811	38 723	41 180
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни заеми	20	1 202	372	538
Отсрочени данъчни пасиви	21	1 110	697	446
Задължения за персонала при пенсиониране	22	59	35	8
Други дългосрочни задължения, вкл. провизии	22	5 960	6 025	6 100
Общо		8 331	7 129	7 092
Текущи пасиви				
Търговски и други задължения	22	82 453	60 780	44 947
Краткосрочни заеми	20	52 289	51 168	40 628
Текуща част от дългосрочни заеми	20	557	304	441
Текущ корпоративен данък	22	10	3	5
Данъчни задължения	22	301	150	291
Общо		135 610	112 405	86 312
Сума на пасивите		143 941	119 534	93 404
Сума на собствения капитал и пасивите		181 752	158 257	134 584

Финансовият отчет е одобрен от ръководния орган.

Дата на съставяне: 28.03.2018 г.

Град София

Съставител:

(И.Тишева)

Ръководител:

(Т.Бохосян)

Дата на заверка: 30.03.2018 г.

Одитор:

(Т.Кръстев)

0155 Тодор
Кръстев
Регистриран одитор

“ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

Показатели	Приложения	2017 Хил.лв	2016 Хил.лв
Приходи	23	70 439	63 077
Други доходи	23	622	364
Балансова стойност на продадени активи	24	(50 177)	(46 424)
Разходи за материали и услуги	24	(3 078)	(2 995)
Разходи за персонала	24	(6 658)	(6 994)
Разходи за амортизация	24	(3 086)	(1 206)
Други разходи	24	(7 902)	(4 095)
Финансови приходи	25	3 287	3 482
Финансови разходи	25	(2 532)	(4 665)
Печалба преди данъчно облагане		915	544
Разход/Приход за корпоративен данък	26	(493)	236
Печалба/Загуба за периода		422	780
Промени в преценка на Пенсионни фондове		(4)	(18)
Промени от преценка в справедливата стойност на имоти, машини, съоръжения	19	151	1 906
Промени в отсрочен данък от преценка на пенсионни фондове	19	1	1
Промени от отсрочен данък от преценка на ИМС	19, 21	(15)	(567)
Друг всеобхватен доход за периода		133	1 322
Общ всеобхватен доход за периода		555	2 102
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	0.03

Финансовият отчет е одобрен от ръководния орган.

Дата на съставяне: 28.03.2018 г.
Град София

Съставител:.....
(И.Тишева)

Ръководител:.....
(Т.Бохосян)

Дата на заверка: 30.03.2018 г.

Одитор:.....
(Т.Кръстев)



“ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

ПОКАЗАТЕЛИ	при ло же ния	2 0 1 7 Хил.лв.	2 0 1 7 Хил.лв.	2 0 1 7 Хил.лв.	2 0 1 6 Хил.лв.	2 0 1 6 Хил.лв.	2 0 1 6 Хил.лв.
		Постъпле ния	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	23, 24	92 963	(51 372)	41 591	78 750	(54 467)	24 283
Плащания на доставчици на стоки и услуги							
Плащания за персонала	24		(6 736)	(6 736)		(6 850)	(6 850)
Плащания на лихви, дивиденди и други подобни	21						
Положителни и отрицателни курсови разлики		1	(269)	(268)	23	(44)	(21)
Платени данъци върху печалбата			(87)	(87)		(82)	(82)
Други постъпления/плащания		224	(10 724)	(10 500)	2 475	(4 285)	(1 810)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		93 188	(69 188)	24 000	81 248	(65 728)	15 520
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност							
Плащания за придобиване на нетекущи активи, постъпления от продажба на нетекущи активи	6	604	(5 764)	(5 160)	5	(9 893)	(9 888)
Плащания на лихви, дивиденди и други подобни.	9						
Плащания по предоставени заеми, постъпления по предоставени заеми;	14, 16	14 233	(14 177)	56	22 069	(21 937)	132
Други постъпления/плащания от инвестиционна дейност			(1 128)	(1 128)		(9 461)	(9 461)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		14 837	(21 069)	(6 232)	22 074	(41 291)	(19 217)
В. Парични потоци от финансова дейност							
Постъпления от получени заеми							
Плащания за получени заеми	20	1 120		1 120	51 203	(40 555)	10 648
Плащания на лихви, дивиденди			(2 906)	(2 906)		(6 100)	(6 100)
Плащания по финансов лизинг	20		(1 195)	(1 195)		(531)	(531)
Плащания при разпределение на печалбата							
Нетни парични потоци от финансова дейност		1 120	(4 101)	(2 981)	51 203	(47 186)	4 017
Нетно увеличение/намаление на паричните средства и еквиваленти		109 145	(94 358)	14 787	154 525	(154 205)	320
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	17			807			487
Парични средства и еквиваленти в края на периода	17			15 594			807

Финансовият отчет е одобрен от ръководния орган.

Дата на съставяне: 28.03.2018 г.

Град София

Дата на заверка: 30.03.2018 г.

Съставител:

(И.Тишева)

Ръководител:

(Т.Бохосян)

Одитор:

(Т.Кръстев)

0155

Тодор
Кръстев

Регистриран одитор

“ТЪРГОВСКА ЛИГА - НАЦИОНАЛЕН АПТЕЧЕН ЦЕНТЪР” АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 ДЕКЕМВРИ 2017 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 01.01.2016 г.	18,19	24 795	5 441	2 759	8 537	41 532
Промяна в счетоводната политика						
Корекции на съществени грешки					(352)	(352)
Общ ефект от прилагане на преизчисления със задна дата		24 795	5 441	2 759	8 185	41 180
Печалба/Загуба за периода					784	784
Друг всеобхватен доход	19		1 322			1 322
В т.ч.от данъчен ефект от преоценка на имоти, машини, съоръжения			(565)			(565)
Общ всеобхватен доход			1 322		784	2 106
Увеличение на капитала с апортна вноса						
Начислени дивиденди					(4 559)	(4 559)
Обща сума на признати приходи и разходи извън общ всеобхватен доход					(4 559)	(4 559)
Салдо към 31.12.2016 г.	18,19	24 795	6 763	2 759	4 410	38 727
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
Други изменения в собствения капитал						
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

Финансовият отчет е одобрен от ръководния орган.

Дата на съставяне: 28.03.2018 г.

Съставител:.....

(И.Тишева)

Ръководител:.....

(Т.Бохоеян)

Дата на заверка: 30.03.2018 г.

Град София

Одитор:.....

(Т.Кръстев)

0155 Тодор
Кръстев
Регистриран одитор

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 2017 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 съществените 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 2017 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 със срок на падеж са посочени в *индивидуалния финансов отчет* на стойност 7 319 хил.лв. в раздела за нетекущи активи и на стойност 5 417 хил.лв. в раздела за текущи активи към 31.12.2017 г. (съответно, 7 382 хил.лв. и 5 569 хил.лв. в края на предходната година). Търговските и други вземания са посочени във финансовия отчет на стойност 52 861 хил.лв. (44 938 хил.лв. в края на предходната година). Съгласно *Международен счетоводен стандарт 39 Финансови инструменти* след първоначалното признаване предприятието оценява кредити и вземания по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент.



Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите кредитни загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансов актив (т. е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява или директно, или чрез корективна сметка, като сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

Предприятието преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи. Според ръководството на дружеството относно балансовата стойност на финансовите активи със срок на падеж няма условия за обезценка към 31.12.2017 г. Според ръководството на дружеството относно балансовата стойност на търговските и други вземания са налице условия за обезценка към 31.12.2017 г. в размер на 142 хил.лв., което е отразено във финансовия отчет.

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 2017 г., респективно за корекции на текущия финансов резултат за годината, отчетен в отчета за всеобхватния доход за годината, завършваща на 31 декември 2017 г.

Инвестиционните имоти са посочени в *индивидуалния финансов отчет* на стойност 29 162 хил.лв. към 31.12.2017 г. Имотите, машините и съоръженията са посочени във финансовия отчет на стойност 35 196 хил.лв. към 31.12.2017 г., като част от активите представляват земи и сгради в размер на 13 067 хил.лв. 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 част от инвестиционните имоти в дружеството е извършена годишна оценка по справедлива стойност, по-конкретно за 39% от притежаваните такива активи. За част от имотите, машините и съоръженията в дружеството е извършена годишна оценка по преоценена стойност, по-конкретно за 48% от притежаваните такива активи. 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 финансовото състояние към 31 декември 2017 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 2017 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.



Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на Приложение №9 към годишния финансов отчет, където са оповестени налични инвестиции в 9 дъщерни дружества. В Приложение №30 към годишния финансов отчет са записани 6 свързани лица с наличие на контрол, сделките и разчетите с тях през и към края на текущата и предходната година. Останалите 3 дъщерни дружества са с несъществено значение относно изготвения индивидуален финансов отчет.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

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 изискванията 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 финансов 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.

- достигаем 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
30.03.2018 г.

