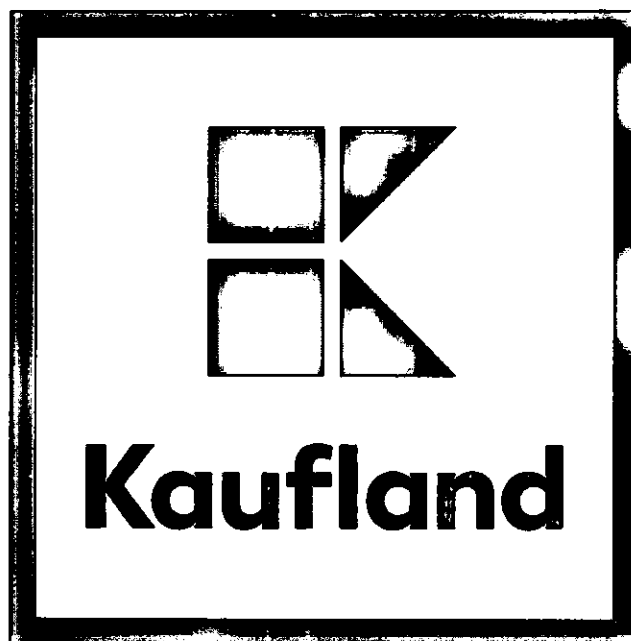


Кауфланд България ЕООД енд Ко КД

**Годишен доклад за дейността и
индивидуален финансов отчет**

31 декември 2017 година

ЕИК 131129282



СЪДЪРЖАНИЕ

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	i
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	iii
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР ДО СЪДРУЖНИЦИТЕ НА КАУФЛАНД БЪЛГАРИЯ ЕООД ЕНД КО КД	1
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	5
ИНДИВИДУАЛЕН БАЛАНС.....	7
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	8
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	9
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	11
1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ.....	11
2. БАЗА НА ИЗГОТВЯНЕ, СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ И ОПОВЕСТЯВАНИЯ	11
2.1 БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ.....	11
2.2 ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ПОЛИТИКИ И ОПОВЕСТЯВАНИЯ	12
2.3 СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ.....	12
2.4 ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ	14
2.5. ПУБЛИКУВАНИ СТАНДАРТИ, КОИТО ВСЕ ОЩЕ НЕ СА В СИЛА И НЕ СА ВЪЗПРИЕТИ ПО-РАНО	24
3. РАЗХОДИ И ДРУГИ ПРИХОДИ	28
3.1 ДРУГИ ПРИХОДИ	28
3.2 РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	28
3.3 РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	28
3.4 РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	29
3.5 ДРУГИ РАЗХОДИ.....	29
3.6 ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	29
3.7 ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ.....	29
4. ДАЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА.....	30
5. ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ	32
6. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	34
7. ИНВЕСТИЦИИ И ДРУГИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ/ ПАСИВИ	35
7.1 ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ / ПАСИВИ.....	35
7.2 ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	35
8. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ.....	36
9. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	36
10. ВЗЕМАНИЯ ПО ЗАЕМИ	37
11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И КРАТКОСРОЧНИ ДЕПОЗИТИ	38
12. ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ / ПРИХОДИ	38
13. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	39
14. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЗАЕМИ	39
15. ПРОВИЗИИ	42
15.1. РАЗХОДИ ЗА ДОХОДИ НА НАЕТИ ЛИЦА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	42
15.2. РАЗХОДИ ЗА ДОХОДИ НА НАЕТИ ЛИЦА ЗА ЮБИЛЕЙ	44
15.3. ГАРАНЦИОННО ОБСЛУЖВАНЕ	46
16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	46
17. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА	47
18. АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	49
19. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК.....	50
20. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	53
21. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА.....	56

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството се управлява от неограничено отговорния съдружник "Кауфланд България" ЕООД - представляван съответно заедно от всеки двама от неговите управители или заедно от един негов управител и един негов прокурист.

Управители

Димитър Спасов
Евгени Гайдов
Михаил Кирилов Петров
Стела Атанасова Първанова
Елида Никодимова Панайотова

Прокуристи

Емил Иванов Димитров
Живко Николов Вълчев
Бисер Николаев Цонев
Виктор Йосиф Фачев

Адрес

ул. „Скопие“ № 1А,
София, 1233

Правни консултанти

Адвокатско дружество "Борислав Боянов & Ко."
бул. "Патриарх Евтимий" № 82
София 1463

Адвокатска кантора "Джингов, Гугински, Кючуков и Величков"
бул. "Цар Освободител" № 10,
София, 1000

Адвокатско дружество "Камбуров и съдружници"
ул. "Неофит Рилски" № 55
София, 1000

Адвокатско дружество "Ташева и съдружници"
ул. „Марко Балабанов“ № 4
София, 1303

Адвокатско дружество "Павлова и Петрова"
ул. „Славянска“ № 18А
София, 1000

Адвокатско дружество "Луканов и Генчева"
ул. "Калоян" № 10, ет.2
София, 1000

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Банки

„Уникредит Булбанк“ АД
пл. „Света Неделя“ № 7
София, 1000

„ИНГ Банк“ Н.В. – клон София
бул. България № 49Б
София, 1404

Райфайзенбанк (България) ЕАД
бул. "Никола Вапцаров" № 55,
София 1407

Интернешънъл Файненс Корпорейшън (IFC)
Пенсилвания авеню № 2121,
Вашингтон, окръг Колумбия, 20433
САЩ

Дойче Инвестиционс унд Ентвicklунгсгезелшафт (DEG)
Кемергасе № 22
Кьолн, 50676
Германия

ING Bank, Branch of ING-DiBa AG
Хамбургер Алее № 1
Франкфурт на Майн, 60486
Германия

Сосиете Женерал, клон Франкфурт
Нойе Майнцер Щрасе № 46-50
Франкфурт на Майн, Д-60311
Германия

ING Bank, N.V.
Фопингадрийв № 7, П.К. 1800
Амстердам, 1000 БВ
Холандия

Deutsche Bank AG
Теодор-Хойс-Алее 70
Франкфурт на Майн, 60486
Германия

Одитор

„Ърнст и Янг Одит“ ООД
Полиграфия Офис Център
Бул. Цариградско шосе № 47А
София, 1124

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**Основна дейност**

Дружеството е стартирало своята основна оперативна дейност, а именно търговия на едро и дребно, на 8-ми март 2006 г. с откриването на първия си хипермаркет в България, находящ се в град Пловдив. В периода 2006-2016 г. следват откривания на хипермаркети в градовете София, Хасково, Русе, Варна, Ямбол, Сливен, Враца, Шумен, Перник, Плевен, Монтана, Благоевград, Добрич, Пазарджик, Кюстендил, Бургас, Стара Загора, Търговище, Разград, Горна Оряховица, Димитровград, Казанлък, Видин, Севлиево, Силистра, Ботевград, Габрово, Асеновград, Дупница, Карлово, Кърджали, Сандански.

През 2017 г. се откри два нови хипермаркета – един в град София и един в град Варна: Към 31.12.2017 г. броят на действащите хипермаркети възлиза на 58, като се работи по откриването на нови.

С оглед запазване и желанието за увеличаване на пазарния си дял и през отчетната година, следните мероприятия са били от особена важност за Дружеството:

- Оперирание на действащите хипермаркети;
- Експанзия – при която усилията са насочени към придобиване на още подходящи терени, прединвестиционното им проучване, проектиране (получаване на визи за проектиране и строителни разрешения), разчистване и подготовка на терените за строителство;
- Строителство на нови хипермаркети;
- Реконструкция и модернизиране на стари хипермаркети;
- Подбор, назначаване, задържане и развитие на персонала;
- Оптимизиране за процеси

Финансовият резултат на Дружеството след данъци за 2017 г. е печалба в размер на 77,827 хил. лв. (2016 г. - печалба в размер на 88,045 хил. лв.). Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

Независимо от предизвикателствата по пътя към реализиране на целите, ръководството вярва, че резултатите показват последователно преследване на плана и достигане до желания положителен резултат. От 2009 г. Кауфланд е безспорен лидер на пазара за бързооборотни стоки. Пазарният дял на Дружеството се е запазил и през 2017 г. както и през 2016 г. съгласно проучванията на ИКАП и е около 13,8%. Обемът на пазара „Търговия на дребно с бързооборотни стоки“ през 2017 г. бележи ръст от 2%. Очакванията са пазара да продължи да расте и през 2018 г. със поне същия темп. По оценка на ИКАП България обемът на пазара „Търговия на дребно с бързооборотни стоки“ се оценява на приблизително на 10,5 млрд. лв през 2017 г., а очакванията за 2018 г са да достигне 10,9 млрд. Лв. Предприети са подходящи мерки за гарантиране на все по-силната пазарна позиция на Дружеството.

Пазарен дял / Година	2017*	2016	2015	2014	Тенденция
Компании / Верига					
1. Кауфланд България	13,8%	13,8%	12,9%	11,7%	-
2. Лидл България	7,9%	7,1%	6,3%	5,3%	↑
3. Билла България	6,8%	6,4%	5,6%	5,1%	↑
4. ТВ "Фантастико"	3,9%	3,7%	3,6%	3,1%	↑
5. Т-Маркет	2,0%	1,7%	1,4%	1,3%	↑
6. Метро Кеш енд Кери					
* само търговия на дребно	1,4%	1,4%	1,4%	1,3%	-
7. ЦБА ЕАД	1,4%	1,4%	1,3%	0,8%	-
8. Жанет	0,7%	0,6%	0,5%	0,5%	↑
9. Триумф	0,6%	0,6%	0,6%	0,5%	-
10. Фреш маркет	0,6%	0,6%	0,5%	0,5%	-
Общо за Топ 10 (2017)	39,1%	37,3%	34,1%	30,1%	↑

Източник: ICAP Прогноза 2017 г. .

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

От 2013 г. стартира и оперативната дейност на учреденото от Кауфланд България ЕООД енд Ко. КД дружество Кауфланд Сървис ЕООД като оператор на ваучери за храна, а от 2014 г. това дружество се занимава и с отдаване на автомобили под наем. От 2016 г. е добавена и нова дейност - предоставяне на IT услуги.

Екологията и научноизследователската дейност няма влияние върху стопанската дейност на Дружеството.

Оповестяванията свързани с придобиване на акции по реда на чл. 187 д и чл. 247 от Търговския закон са неприложими за Дружеството.

Човешки ресурси**Персонал**

Към 31 декември 2017 г. персоналът на Дружеството възлиза на 5,893 служители, докато към 31 декември 2016 г. е бил 6,900.

Работна заплата

Начислените и изплатени средства за работна заплата и осигуровки за изтеклата г. са в размер на 109,347 хил. лв., докато през 2016 г. са били 108,483 хил. лв.

Анализ на продажби и структура на разходите

Приходите през 2017 г. в размер на 1,734,099 хил. лв. са предимно от основна дейност. През предходната 2016 г. приходите също са главно от основна дейност - 1,662,132 хил. лв.

	2017		2016	
Приходи от продажба на стоки	1,469,531	84.74%	1,427,610	85.89%
Приходи от услуги	243,953	14.07%	214,387	12.90%
Приходи от наеми	14,913	0.86%	14,156	0.85%
Нетни печалби от продажба на активи	386	0.02%	114	0.01%
Други приходи	5,316	0.31%	5,865	0.35%
	1,734,099	100.00%	1,662,132	100.00%

В резултат на политиката за ефективно използване на паричните средства Дружеството е реализирало финансови приходи от лихви в размер на 744 хил. лв. (същите през 2016 г. са били 1,732 хил. лв.). Финансовите разходи възлизат на 5,709 хил. лв (същите през 2016 г. са били 6,094 хил. лв).

Разходите за основна дейност (с изключение на отчетната стойност на продадените стоки) за 2017 г. са в размер на 296,106 хил. лв., докато през 2016 г. са възлизали 279,407 хил. лв.

Капиталова структура

„Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД е командитно дружество с неограничено отговорен съдружник (комплементар) „Кауфланд България“ ЕООД и ограничено отговорен съдружник (командитист) от 2008 г. „Кауфланд България Бетайлигунгс“ ГмбХ.

Към 31 декември 2017 г. размерът на вноските, направени от съдружниците възлиза на 802,390 хил. лв. (31.12.2016 г.: 880,624 хил. лв).

Съотношението между собствен капитал и общо капитал и пасиви на Дружеството надвишава минималните приемливи за съдружниците нива от минимум 25% - 30% .

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Финансови инструменти

За да финансира своята експанзионна дейност към 31 декември 2017 г. Дружеството има 5 активни кредита като задълженията по тях възлизат на 209,446 хил. лв. (2016 г. - 231,603 хил. лв.). В следствие на плаващите лихвени проценти договорени за отделни кредити, Дружеството е изложено на лихвен риск.

С цел намаляване на лихвения риск, Дружеството е сключило на 13 март 2007 г. с ING Bank, N.V. рамков договор за деривативни финансови инструменти. Съгласно условията на рамковото споразумение на 14 декември 2015 г. е сключен лихвен суап. Финансовият инструмент хеджира риска от неблагоприятно изменение (покачване) на променливия лихвен процент прилаган при изчисляване на номиналните лихви по усвоен заем (хедж на паричните потоци при плащане на номинални лихви).

Дружеството е сключило на 18 януари 2011 г. с Дойче Банк АГ рамков договор за деривативни финансови инструменти. Съгласно този договор на 19 януари 2011 г. Дружеството закупува финансов инструмент CAP, с който цели да намали риска от увеличение на пазарния лихвен процент.

Други рискове, на които Дружеството е изложено са ликвидният риск, валутният риск и кредитният риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е изложена подробно в Бележка 19 Цели и политика за управление на финансовия риск.

Събития след датата на баланса

След датата на баланса, Дружеството е в процес по регистриране на промяна в позицията председател на УС – г-н Иван Чернев ще заеме мястото на дългогодишния управител Димитър Спасов. Поради промени в организационната структура в началото на 2018 година, представителството на Дружеството ще бъде променено. Определени регистрирани прокуристи ще бъдат заличени, а други ще бъдат вписани в Търговския регистър.

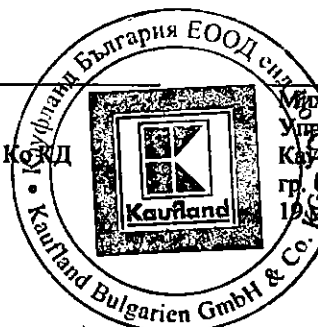
На 23 февруари 2018 г. Дружеството отпуска на дружество SG Finance and Treasury Limited краткосрочен 6-месечен заем в размер на 39,117 хил. лв. (20,000 хил. евро).

Не са настъпили други събития след датата на баланса, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

Икономическа обстановка и перспектива

При изготвяне на финансовия отчет Ръководството е анализиало способността на Дружеството да продължи своята дейност, както и пазарната ситуация и не е регистрирало значителна промяна в икономическата обстановка между 2016 г. и 2017 г., която да се отрази на оперативната дейност. С оглед на относително ниския пазарен дял на модерната търговия на българския пазар по данни на ICAP около 39% за 2017 г. на водещите 10 търговеца (37% - 2016 г.), Ръководството вярва, че съществува потенциал за растеж и очаква Дружеството да продължи да укрепва своите позиции като лидер на пазара в България и да реализира положителен финансов резултат и за в бъдеще.

Стефа Първанова
Управител
Кауфланд България ЕООД енд Ко КД
гр. София
19 март 2018 г.



Михаил Петров
Управител
Кауфланд България ЕООД енд Ко КД
гр. София
19 март 2018 г.

Доклад на независимия одитор До съдружниците На „КАУФЛАНД БЪЛГАРИЯ“ ЕООД ЕНД КО КД

Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет

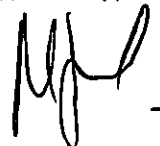
Мнение

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на „КАУФЛАНД БЪЛГАРИЯ“ ЕООД ЕНД КО КД („Дружеството“), включващ индивидуален баланс към 31 декември 2017 година, индивидуален отчет за всеобхватния доход, индивидуален отчет за промените в собствения капитал и индивидуален отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителни бележки към индивидуалния финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 година и за 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 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 индивидуалния финансов 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 индивидуалния финансов 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 мнение.



Член на Ърнст и Янг Глобал

Ърнст и Янг Одит ООД
седище и адрес на управление в гр. София
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
ЕИК: 130972874, ДДС No: BG130972874
BGN IBAN: BG48 UNCR 7000 1520 6686 91
SWIFT/BIC: UNCRBGSF в Униакредит Булбанк АД

Друга информация, различна от индивидуалния финансов 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 индивидуалния финансов 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.

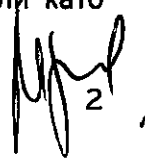
Във връзка с нашия одит на индивидуалния финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с индивидуалния финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на този индивидуален финансов отчет, който дава вярна и честна представа, 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 индивидуалния финансов 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.

Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов 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 дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, 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



2

съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този индивидуален финансов отчет.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в индивидуалния финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на 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 в индивидуалния финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на индивидуалния финансов отчет, включително оповестяванията, и дали индивидуалният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне.



Ние комуникираме с ръководството, 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

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него“, 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 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 индивидуалният финансов отчет, съответства на индивидуалния финансов отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:



Милка Начева-Иванова

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита



20 Март 2018 година

гр. София, България

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележки	2017	2016
Продажба на стоки		1,469,531	1,427,610
Отчетна стойност на продадените стоки		(1,345,937)	(1,279,779)
Брутна печалба от продажба на стоки		123,594	147,831
Предоставени услуги		243,953	214,387
Приходи от наеми		14,913	14,156
Нетни печалби от продажба на активи		386	114
Други приходи	3.1	5,316	5,865
Разходи за материали	3.2	(31,830)	(34,566)
Разходи за външни услуги	3.3	(107,536)	(86,954)
Разходи за амортизации	5, 6	(45,347)	(44,673)
Загуби от преценка до справедлива стойност на деривативни финансови активи	7.1	(87)	(198)
Разходи за персонала	3.4	(107,121)	(107,445)
Други разходи	3.5	(4,185)	(5,571)
Оперативна печалба		92,056	102,946
Финансови приходи	3.6	744	1,732
Финансови разходи	3.7	(5,709)	(6,094)
Печалба преди данъци		87,091	98,584
Разход за данък върху доходите	4	(9,264)	(10,539)
Печалба за годината		77,827	88,045

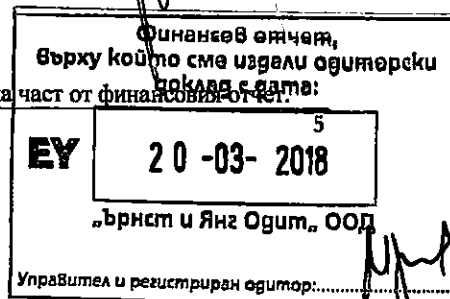
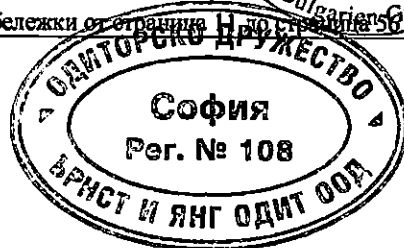
Индивидуалният финансов отчет е изготвен на 16 март 2018 г. и е утвърден на 19 март 2018 г.

Управител:.....
(Стефа Първанова)

Управител:.....
(Михаил Петров)

Съставители:.....
(Христина Дечева)

Пояснителните бележки от страница 1 до страница 56 са неразделна част от финансовия отчет.



ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележки	2017	2016
Други всеобхватни доходи			
<i>Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващите периоди</i>			
Нетна печалби от хедж на паричен поток		1,951	(3,916)
Приходи от / (Разходи за) данъци върху друг всеобхватен доход подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващите периоди		(195)	392
<i>Друг всеобхватен доход, не подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващите периоди</i>			
Актьорски печалби/(загуби)		239	(112)
Приходи от данъци върху друг всеобхватен доход не подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващите периоди		(24)	11
Други всеобхватни доходи за годината, нетно от данъци		1,971	(3,625)
Общо всеобхватни доходи за годината, нетно от данъци		79,798	84,420

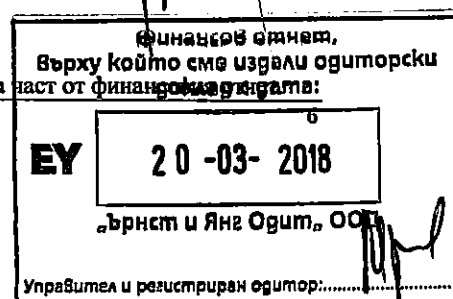
Индивидуалният финансов отчет е изготвен на 19 март 2018 г. и е утвърден на 19 март 2018 г.

Управител:
(Стефа Първанова)

Управител:
(Михаил Петров)

Съставител:
(Христина Дечева)

Пояснителните бележки от Справка ДДУ № 130, т. 56 са неразделна част от финансовия отчет.



ИНДИВИДУАЛЕН БАЛАНС

за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележки	2017	2016
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	945,616	927,405
Нематериални активи	6	157	118
Деривативни финансови активи	7.1	65	152
Инвестиции в дъщерни предприятия	7.2	2,000	2,000
Отсрочени данъчни активи	4	545	1,077
		<u>948,383</u>	<u>930,752</u>
Краткотрайни активи			
Материални запаси	8	151,592	153,228
Търговски и други вземания	9	29,559	18,507
Вземания по заеми	10	-	254,258
Активи държани за продажба	5	1,040	1,040
Предплатени разходи	12	999	965
Парични средства и краткосрочни депозити	11	168,109	101,838
Вземания за корпоративен данък		1,368	-
		<u>352,667</u>	<u>529,836</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>1,301,050</u>	<u>1,460,588</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Записан капитал – командитни вноски	13	802,390	880,624
Преоценъчен резерв	13	(1,181)	(2,937)
Натрупана печалба		82,726	180,708
Общо собствен капитал		<u>883,935</u>	<u>1,058,395</u>
Дългосрочни пасиви			
Задължения по заеми	14	181,324	208,830
Провизии	15	4,200	3,959
Деривативни финансови пасиви	15	1,312	3,263
		<u>186,836</u>	<u>216,052</u>
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	16	199,284	159,256
Задължения по заеми	14	28,122	22,773
Задължения за корпоративен данък	4	-	365
Провизии	15	2,377	3,125
Приходи за бъдещи периоди	12	496	622
		<u>230,279</u>	<u>186,141</u>
Общо пасиви		<u>417,115</u>	<u>402,193</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>1,301,050</u>	<u>1,460,588</u>

Индивидуалният финансов отчет е изготвен на 16 март 2018 г. и е утвърден на 19 март 2018 г.

Управител:.....

(Стефа Първанова)

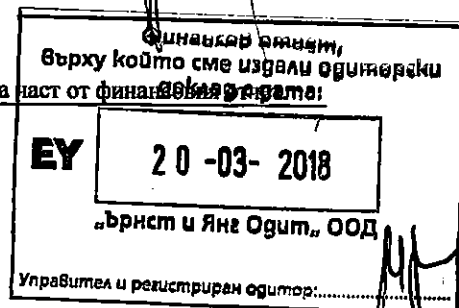
Управител:.....

(Михаил Петров)

Съставител:.....

(Христина Дечева)

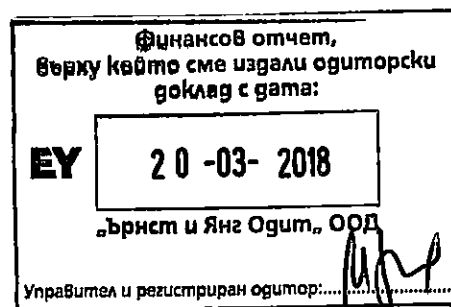
Пояснителните бележки от страницата 1 до страницата 36 са неразделна част от финансовия отчет.



ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

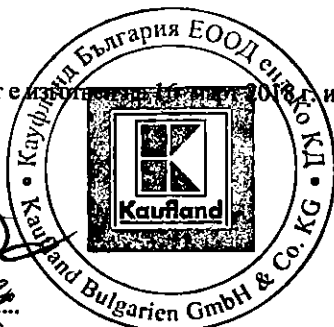
	Бележки	Командитен капитал	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Към 1 януари 2016 г.		880,624	588	92,763	973,975
Разпределена печалба на собствениците		-	-	-	-
Печалба за годината		-	-	88,045	88,045
Други всеобхватни доходи		-	(3,525)	(100)	(3,625)
Общо всеобхватни доходи		-	(3,525)	87,945	84,420
Към 31 декември 2016 г.		880,624	(2,937)	180,708	1,058,395
Намаление на командитния капитал	13	(78,234)			(78,234)
Разпределена печалба на собствениците	13	-	-	(176,024)	(176,024)
Печалба за годината		-	-	77,827	77,827
Други всеобхватни доходи		-	1,756	215	1,971
Общо всеобхватни доходи		-	1,756	78,042	79,798
Към 31 декември 2017 г.		802,390	(1,181)	82,726	883,935



Индивидуалният финансов отчет е изготвен на 16 март 2018 г. и е утвърден на 19 март 2018 г.

Управител:
(Стея Първанова)

Съставител:
(Христина Дечева)



Управител:
(Михаил Петров)

Пояснителните бележки от страница 11 до страница 56 са неразделна част от финансовия отчет.

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележки	2017	2016
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Печалба преди данъци		87,091	98,584
Корекции за равнение на печалбата преди данъци с нетните парични потоци			
Непарични:			
Амортизация на дълготрайни активи	5,6	45,347	44,673
Преоценка на деривативни финансови активи	7	87	198
Загуба от продажба и отписване на дълготрайни активи		1,158	762
Изменение в провизиите		(269)	1,913
Приходи от лихви		(741)	(1,725)
Разходи за лихви		4,049	4,559
Разходи за обезценка на материални запаси	8	(2,483)	(1,520)
Разходи за обезценка на търговски и други вземания	9	(3)	7
Корекции в оборотния капитал:			
Намаление/(Увеличение) на материалните запаси преди обезценка	8	4,119	(9,530)
Увеличение/(Намаление) на търговските и други вземания преди обезценка	9	(11,049)	279
Увеличение на вземанията от лихви		(145)	(117)
Увеличение на предплатените разходи	12	(34)	(198)
Увеличение на приходите за бъдещи периоди	12	(126)	(24)
Намаление/(Увеличение) на търговските задължения		33,805	(7,266)
Платени данъци върху дохода		(10,684)	(11,378)
Нетни парични потоци от оперативната дейност		150,122	119,217

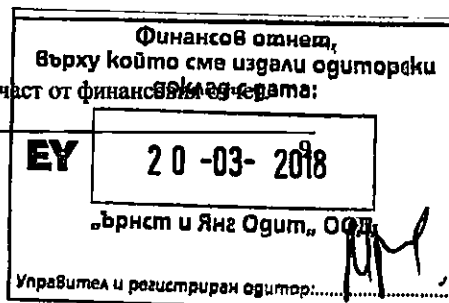
Индивидуалният финансов отчет е изготвен на 16 март 2018 г. и е утвърден на 19 март 2018 г.

Управител:
(Стефа Първанова)

Управител:
(Михаил Петров)

Съставител:
(Христина Дечева)

Пояснителните бележки от страници 10 до 13 са неразделна част от финансовия отчет.



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

1. Корпоративна информация

Индивидуалният финансов отчет на „Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД („Дружеството“) за годината, приключваща на 31 декември 2017 г. (финансов отчет), е одобрен съгласно решение на управителите от 19 март 2018 г.

„Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД с ЕИК 131129282 е командитно дружество с неограничено отговорен съдружник „Кауфланд България“ ЕООД и ограничено отговорен съдружник от 2008 г. „Кауфланд България Бетайлигунгс“ ГмбХ, принадлежащ към Група Кауфланд Щифтунг, Германия.

„Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД е учредено с решение № 8993 от 19 август 2003 г. на Софийски градски съд и е със седалище гр. София, ул. „Скопие“ № 1А, България.

Основната дейност на „Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД е свързана с търговия на дребно със стоки за широко потребление.

„Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД се управлява и представлява от неограничено отговорния съдружник „Кауфланд България“ ЕООД - заедно от всеки двама от неговите управители или заедно от един негов управител и един негов прокурист. Управители: Димитър Спасов, Михаил Петров, Стела Първанова, Евгени Гайдов и Елида Панайотова, прокуристи: Емил Димитров, Живко Вълчев и Бисер Цонев. Ръководството на дружеството е включено в предходното изречение. След датата на баланса, Дружеството е в процес по регистриране на промяна в позицията председател на УС – г-н Иван Чернев ще заеме мястото на дългогодишния управител Димитър Спасов. Поради промени в организационната структура в началото на 2018 година, представителството на Дружеството ще бъде променено. Определени регистрирани прокуристи и ще бъдат заличени, а други ще бъдат вписани в Търговския регистър.

„Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД е едноличен собственик на учреденото дружество Кауфланд Сървис ЕООД със собствен капитал от 2,000 хил. лв. Кауфланд Сървис ЕООД е вписано в търговския регистър на 13.08.2012 г. Предметът на неговата дейност е издаване, отпечатване и разпространение на ваучери за храна, както и отдаване под наем на автомобили. Дружеството е старирало оперативна дейност през 2013 г. с получаване на първата си квота за ваучери за храна. От 2016 г. е добавена и нова дейност - предоставяне на IT услуги. Съгласно изискванията на МСФО 10 Кауфланд България ЕООД енд Ко КД изготвя консолидиран финансов отчет на групата от 2013 г.

2. База на изготвяне, счетоводни политики и оповестявания

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на деривативните финансови активи, които са оценени по справедлива стойност.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на „Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети за прилагане от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.1 База за изготвяне (продължение)**Действащо предприятие**

Дейността на Дружеството през 2017 г. се характеризира с опериране на отворените през периода 2006 - 2017 г. хипермаркети и утвърждаване на марката Кауфланд в България. Продължава и подготовката за отваряне на следващите хипермаркети. При изготвяне на финансовия отчет Ръководството е анализирано способността на Дружеството да продължи своята дейност, както и пазарната ситуация. Дружеството очаква да продължи да укрепва своите позиции като лидер на пазара в България и да реализира положителен финансов резултат и за в бъдеще.

2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания**Нови и изменени стандарти и разяснения**

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2017 г.

МСС 12 Данъци върху дохода (Изменения) – Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби

Измененията дават разяснения относно отчитането на отсрочените данъчни активи за нереализирани загуби, за да се преодолеят различията, които възникват в практиката при прилагането на МСС 12 по отношение на: приспадаеми временни разлики, възникващи от намаление в справедливата стойност; възстановяване на активи по стойност, по-голяма от тяхната балансова стойност; наличие на вероятна бъдеща облагаема печалба; комбинирано спрямо индивидуално оценяване. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството

МСС 7 Отчет за паричните потоци (Изменения): Инициатива по оповестяване

Целта на настоящите изменения е да позволи на потребителите на финансови отчети да оценят промените в пасивите, произтичащи от финансова дейност, в това число промените, свързани с паричните потоци и непаричните промени. Измененията посочват, че един от начините за изпълнение на изискването за оповестяване е като се приложи таблично равнение между началните и крайните салда в отчета за финансовото състояние на пасивите, произтичащи от финансова дейност, включително промени от парични потоци от финансова дейност, промени от придобиването или загубата на контрол върху дъщерни предприятия или други дейности, ефект от промените във валутни курсове, промени в справедливите стойности и други промени. Измененията оказват влияние единствено върху представянето и нямат ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството. Дружеството е предоставило информация за текущия период в Бележка 20.

2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.3 Съществени счетоводни препенки, приблизителни оценки и предположения
(продължение)

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текущото на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2017 г., задължението на Дружеството за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 535 хил. лв., докато към 31 декември 2016 г. бе 441 хил. лв. Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена Бележка 15.

Доходи на персонала при юбилей

Съгласно приетите вътрешно фирмени правила, Дружеството е задължено да изплати доходи при юбилей на служителите си при навършване на съответните години трудов стаж във фирмата. Задължението за доходи на персонала при юбилей се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текущото на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при юбилей, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2017 г., задължението на Дружеството за доходи на персонала за юбилей е в размер на 2,312 хил. лв., докато към 31 декември 2016 г. бе 2,193 хил. лв. Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена Бележка 15.

Полезен живот на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техния очакван полезен живот и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Допълнителна информация е представена в Бележки 5 и 6.

Разходи за придобиване на дълготрайни материални активи

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи се капитализират съгласно счетоводната политика, представена в Бележка 2.2. Това се базира на преценката на ръководството за вероятната бъдеща икономическа изгода, която Дружеството би получило от актива и дали цената на придобиване на актива може да бъде надеждно оценена.

Обезценка на стоки

Обезценката на стоки се изчислява в съответствие със счетоводната политика на Група Кауфланд на база на очакваната реализация/обръщаемост на стоките. Обезценката на стоките се включва в отчетната стойност на продадените стоки в отчета за всеобхватния доход. Ръководството на Дружеството счита, че балансовата стойност на обезценените стоки представлява най-добрата преценка за тяхната нетна реализируема стойност към датата на баланса, съгласно изискванията на МСС 2 Материални запаси. Към 31 декември 2017 г. обезценката на стоки е 8,518 хил. лв. (2016 г.: 11,001 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 8.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения
(продължение)**Приблизителни оценки и предположения (продължение)***Оценка на справедливата стойност на финансовите инструменти*

Когато справедливата стойност на финансовите активи и финансовите пасиви, отчетени в отчета за финансовото състояние, не може да бъде получена на база котирани цени на активни пазари, тяхната справедлива стойност се определя чрез използване на техники за оценяване, включително модела на дисконтираните парични потоци (ДПП). Входящата информация в тези модели се получава от подлежащи на наблюдение пазари, където това е възможно, но когато това не може да бъде направено, за определянето на справедливите стойности се изисква определена степен на преценка. Преценката включва разглеждане на входяща информация като например ликвиден риск, кредитен риск и волатилност. Промените в предположенията за тези фактори могат да се отразят на отчетената справедлива стойност на финансовите инструменти. За допълнителни оповестявания вижте Бележка 20.

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики**Превръщане в чуждестранна валута**

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в печалбата или загубата в периода, в който са извършени. Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

Имот, машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан. При реорганизация на дейност, водеща до промяна на активи се прави анализ на направените разходи и с частта, която отговаря на условията за признаване като актив се увеличава стойността на настоящия, а останалата част се отразява като разход в отчета за всеобхватния доход.

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят за бъдещи отчетни периоди. Дружеството извършва ежегоден преглед за обезценка на балансовите стойности на активите, когато събития или настъпили промени в условията индикират, че балансовата стойност не може да бъде възстановена.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия**

Инвестициите на Дружеството в дъщерни и асоциирани предприятия се отчитат в баланса по цена на придобиване. Към датата на баланса, Ръководството е извършило преглед за обезценка на тези инвестиции и е преценило, че не са налице индикации за такава.

Разходи по заеми

Преработеният МСС 23 изисква разходите по заеми, които са извършени във връзка с придобиването, изграждането или производството на активи, изпълняващи определени условия да бъдат включени в тяхната стойност. Тези активи изискват продължителен период от време, за да бъдат готови за използване или продажба. Разходите по заеми се капитализират в стойността на отговарящите на условията активи с началната дата за капитализация.

Дружеството е анализирано към 31.12.2017 г. своята дейност и счита, че за отчетната 2017 г. не са налице активи, които отговарят на тези критерии и разходи по заеми не са капитализирани, а се признават като разход в периода, в който са извършени.

Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

Нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Поне в края на всяка финансова година, се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третира като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Обезценка на нефинансови активи (продължение)**

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност, като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход, като се класифицират като други разходи.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив.

Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход.

Инвестиции и други финансови активи

Финансовите активи, в обхвата на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване, се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, или като инвестиции, държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, както това е по-уместно. Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив. Дружеството преценява дали даден договор съдържа внедрен дериватив, когато стане за първи път страна по него. Внедреният дериватив се отделя от основния договор, който не се отчита по справедлива стойност в печалбата или загубата, когато анализът показва, че икономическите характеристики и рисковете на внедрения дериватив не са тясно свързани с икономическите характеристики и рискове на основния договор.

Дружеството класифицира финансовите си активи след първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на (прекласифицира) тези активи, за които това е позволено и уместно.

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Инвестиции и други финансови активи (продължение)***Заеми и вземания*

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котира на активен пазар. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява заемите и вземанията, държани до падеж по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат предвид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в отчета за всеобхватния доход, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Деривативни финансови инструменти

Деривативните финансови инструменти се класифицират като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и такива определени като хеджиращи инструменти в рамките на хедж на паричен поток. Ефективната част от хеджовите на парични потоци, се признава в друг всеобхватен доход и формира временна данъчна разлика, а по-късно се рекласифицира в печалбата или загубата, когато хеджираната позиция оказва влияние върху печалбата или загубата. Приходите и разходите по платени или получени лихви се признават в отчета за всеобхватния доход.

При стартиране на хеджирането се извършва формално определяне и документиране на хеджиращото взаимоотношение, за което Дружеството възнамерява да приложи счетоводно отчитане на хеджа, и на целта и стратегията за управлението на риска, за да се предприеме хеджиране. Тази документация включва определяне на хеджиращия инструмент, хеджираната позиция или сделка, същността на хеджирания риск и начините, които Дружеството ще използва за оценка на ефективността на промените в справедливата стойност на хеджиращия инструмент при компенсиране на експозицията към промени в справедливата стойност на хеджираната позиция или парични потоци, които се дължат на хеджирания риск. Хеджирането се очаква да бъде високоефективно за постигане на компенсиране на промените в справедливата стойност или паричните потоци и се оценява постоянно, за да се определи фактически дали е било високоефективно в рамките на отчетните финансови периоди, за които е определено хеджирането. Всички деривативи се отчитат като активи, когато справедливите стойности са положителни и като пасиви, когато справедливите стойности са отрицателни и след първоначално признаване се отчитат по справедлива стойност.

Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени.

Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или вероятност да обявят неплатежоспособност/свръхзадължнялост или да предприемат финансова реорганизация, или когато наблюдавани данни индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Материални запаси**

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност. Себестойността на материалните запаси представлява сумата от всички разходи по закупуването, както и други разходи, направени във връзка с доставянето им до тяхното настоящо местоположение и състояние.

Разходите за закупуване съставляват покупната цена, вносните мита и други данъци (различни от тези, които впоследствие предприятието може да си възстановява от данъчните власти), транспортните разходи и други, които могат директно да се отнесат към придобиването на стоките и материалите. Търговските отстъпки, рабати и други подобни се приспадат при определяне на покупната стойност. Разходите, направени във връзка с доставянето на материалите и стоките до тяхното настоящо местоположение и състояние, се отчитат както следва: доставна стойност, определена на база на метода „средно-претеглена стойност“.

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на търговския цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

Лихвоносни заеми и привлечени средства

При първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и привлечени средства се оценяват по справедливата стойност на полученото, намалена с пряко свързаните разходи по сделката.

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от лихвоносните заеми и привлечени средства се признават в отчета за всеобхватния доход, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Отписване на финансови активи и пасиви**Финансови активи**

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на същественияте счетоводни политики (продължение)

Отписване на финансови активи и пасиви (продължение)

Финансови активи (продължение)

Когато Дружеството е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансов актив и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансов актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърления актив (в т.ч. опция, уреждана в парични средства или др. под.), степента на продължаващото участие на Дружеството е равна на стойността на прехвърления актив, за която Дружеството може да го изкупи обратно. В случаите, обаче, на издадена пут опция (в т.ч. опция, уреждана в парични средства или др. под.) за актив, който се оценява по справедлива стойност, степента на продължаващото участие на Дружеството е ограничена до по-ниската между справедливата стойност на прехвърления актив и цената на упражняване на опцията.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва от баланса, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за всеобхватния доход.

Оценяване на справедлива стойност

Дружеството оценява своите финансови инструменти като деривативни финансови активи по справедлива стойност към отчетната дата. Справедливите стойности на финансовите активи са оповестени в Бележка 20.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Оценяване на справедлива стойност (продължение)**

Дружеството използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котиран (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност като тези на инвестиционни имоти и финансови активи на разположение за продажба, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност, като тези на активи, държани за продажба/разпределение към собствениците.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

Парични дивиденди и непарични разпределения към собствениците

Задължение за парични или непарични разпределения към собствениците се признава, когато разпределението е одобрено от тях и не зависи от Дружеството. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преоценки се признава директно в собствения капитал. При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Провизии

Провизии за гаранции

Провизиите за разходи, свързани с гаранции, се признават, когато стоките бъдат продадени. Провизията за гаранционно обслужване се базира на най-добрата преценка на ръководството на Група Кауфланд за разходите за ремонти през гаранционния период. Очакваните разходи за гаранционно обслужване се прегледват годишно и се коригират, ако това е необходимо.

Общи

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития; има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи; и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени.

Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

Доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, междинни и годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсирани отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи.

Дългосрочните доходи включват доходите на персонала при пенсиониране. Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството като работодател, е задължено да изплати две или шест брутни месечни заплати на своите служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителът е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател – две брутни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране като използва актюерски метод на оценка. Актюерските печалби и загуби се признават незабавно като приход или разход в отчета за всеобхватния доход и се представят като друг всеобхватен доход. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди.

Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

- датата на допълнение или съкращение в плана, и
- датата на признаване на разходи за реструктуриране, съпътстващи измененията в плана.

Разходите за лихви се признават чрез прилагане на дисконтов фактор към задължението за доходи на персонала за пенсиониране. Измененията в последното се признават в печалбата или загубата за периода и се представят както следва:

- Разходите за стаж, включващи разходите за текущ стаж, разходите за минал стаж, както и печалбите и загубите в резултат на съкращения или нерутинни уреждания по плана се включват в статия „Разходи за персонала“;
- Разходите за лихви се представят като „Финансови разходи“.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Лизинг**

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението, в неговото начало, и изисква оценка относно това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива.

За начало на споразуменията, които Дружеството е сключило преди 1 януари 2005 г. се присма 1 януари 2005 г., съгласно преходните разпоредби на КРМСФО 4.

Дружеството като лизингодател

Лизингов договор, при който Дружеството запазва в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив, се класифицира като оперативен лизинг. Първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, във връзка с договарянето и уреждането на оперативен лизинг се прибавят към балансовата стойност на наетия актив и се признават като разход през целия срок на лизинговия договор на същата база както лизинговите приходи. Условните наеми се признават като приходи в периода, в който бъдат заработени.

Дружеството като лизингополучател

Лизинговите плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход в отчета за всеобхватния доход на база линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Продажба на стоки

Приходите от продажба на стоки се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността на стоките са прехвърлени на купувача, което обичайно става при фактическото предаване на стоката на купувача.

Предоставяне на услуги

Приходите от предоставяне на услуги се признават при извършване на услугите в периода, за който се отнасят.

Приходи от отдаване под наем на имоти, машини и съоръжения

Приходите от наеми се отчитат на база линейния метод за срока на наема за продължаващи наемни договори.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите, като се използва методът на ефективния лихвен процент (т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансовата стойност на финансовия актив).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на баланса, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни активи и неизползвани данъчни загуби, до степента, в която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат реализирани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни активи и неизползваните данъчни загуби, освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на баланса и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на баланса и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на баланса.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане е позволено. През юли 2014 г. СМСС публикува окончателната версия на МСФО 9 Финансови инструменти, която замени МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, както и всички предишни версии на МСФО 9. МСФО 9 обединява и трите аспекта на проекта за счетоводно отчитане на финансовите инструменти: класификация и оценяване, обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането. С изключение на счетоводното отчитане на хеджирането се изисква ретроспективно прилагане, но предоставянето на сравнителна информация не е задължително. По отношение на счетоводното отчитане на хеджирането, изискванията на стандарта се прилагат за бъдещи периоди, с някои ограничени изключения.

Дружеството планира да възприеме новия стандарт на дата на влизането му в сила – 1 януари 2018 г., като няма да преизчислява сравнителната информация.

През 2017 г. Дружеството е започнало да прави оценка на ефектите от прилагането на МСФО 9. Тази оценка се базира на информация, която е налична към настоящия момент и може да се промени, ако през 2018 г., когато ще възприеме МСФО 9, Дружеството получи допълнителна, разумна и аргументирана информация. Дружеството не очаква съществен ефект върху отчета за финансовото състояние и собствения капитал в резултат от първоначалното прилагане на МСФО 9

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане е позволено. МСФО 15 е публикуван през май 2014 г. и изменен през април 2016 г., за да отрази разясненията към стандарта. МСФО 15 въвежда петстъпков модел, който да се прилага по отношение на приходите, произтичащи от договори с клиенти (с ограничени изключения), независимо от вида на сделката или индустрията. Изискванията на стандарта ще се прилагат и по отношение на признаването и оценяването на печалбите и загубите при продажбата на някои нефинансови активи, които не са резултат от обичайните дейности на предприятието (напр., продажби на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Съгласно МСФО 15 приходите се признават, за да се отрази прехвърлянето на обещани стоки или услуги на клиенти, в размер, който отразява възнаграждението, на което предприятието очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги. Изискват се подробни оповестявания, включително десегрегирана информация за общите приходи; информация за задълженията за изпълнение; промени в салдата по сметките за договорните активи и пасиви между периодите, и ключови преценки и приблизителни оценки. Новият стандарт за приходите ще замени всички настоящи изисквания за признаване на приходи съгласно МСФО – МСС 11 Договори за строителство и МСС 18 Приходи, както и свързаните разяснения. Стандартът изисква или пълно ретроспективно прилагане, или модифицирано ретроспективно прилагане.

Дружеството планира да възприеме новия стандарт на датата му на влизане в сила - 1 януари 2018 г. като ще приложи метода на пълно ретроспективно прилагане. През 2017 година Дружеството е започнало оценка на ефектите от приемането на МСФО 15 и към датата на одобрение за издаване на финансовия отчет за 2017 година, то е в процес на финализиране на този анализ. Поради това, оповестената по-долу информация за възможния ефект, от прилагането на МСФО 15 върху финансовия отчет на Дружеството, може да бъде предмет на последващи промени през 2018 година.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (продължение)

С оглед на дейността на Дружеството – с търговия на дребно със стоки за широко потребление, най-важната област, за които анализът индикира, че ще бъде засегната от приемането на МСФО 15, е променливото възнаграждение, в това число бонуси, право за връщане на стоки, отстъпки.

Предварителният анализ на Дружеството, свързан с приемането и прилагането на МСФО 15 „Приходи по договори с клиенти“, показва, че ефекта от възприемането на този стандарт в отчета към 31 декември 2018 г. ще има отражение в краткотрайните активи – намаление с - 8%, както и намаление в собствения капитал – 3%.

МСФО 16 Лизинг

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 определя принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг и за двете страни по договор, т.е. клиента („лизингополучател“) и на доставчика („лизингодател“). МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 17: Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. МСФО 17 Застрахователни договори установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на издадени застрахователни договори. Също така, той изисква прилагането на сходни принципи и по отношение на презастрахователните договори и инвестиционните договори с допълнителен, негарантиран доход. Целта на стандарта е да изисква дружествата да предоставят информацията, свързана със застрахователни договори по начин, който достоверно отразява тези договори. Тази информация осигурява базата за потребителите на финансови отчети да оценят ефекта, който договорите в рамките на обхвата на МСФО 17, оказват върху финансовото състояние, финансовите резултати и паричните потоци на дружеството. Стандартът все още не е приет от ЕС. Той не е приложен за Дружеството.

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Дружеството не очаква тези изменения да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 2 Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията предвиждат изисквания за: счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСФО 4 *Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 *Застрахователни договори**

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Целта на измененията е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и очаквания нов застрахователен стандарт МСФО 17 *Застрахователни договори*. Дружествата, които издават застрахователни договори все още ще могат да възприемат МСФО 9 на 1 януари 2018 г. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода - подход за временно освобождаване и подход на припокриване. Временното освобождаване позволява на дружествата да отложат датата на възприемане на МСФО 9. Подходът на припокриване позволява на дружествата, които прилагат МСФО 9 от 2018 г. да премахнат от печалбата или загубата ефекта, произтичащ от някои счетоводни несъответствия, които могат да възникнат от прилагането на МСФО 9 преди МСФО 17. Измененията не са приложими за Дружеството.

КРМСФО 22 *Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута*

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутване на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. Разяснението все още не е прието от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

КРМСФО 23 *Несигурност при третиране на данъци върху дохода*

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третираня поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводно отчитане на промени във фактите и обстоятелствата. Разяснението все още не е прието от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 40 *Инвестиционни имоти (Изменения): Прехвърляне на инвестиционен имот*

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията дават разяснения относно прехвърляния от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 9 *Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране*

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. По-конкретно, за финансови активи, с характеристики на предсрочно погасяване, които биха могли да доведат до отрицателно компенсиране, измененията изискват финансовият актив да се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, в зависимост от оценката на бизнес модела, по който той се държи. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват, че МСФО 9 Финансови инструменти е приложим по отношение на дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия, които по своята същност представляват част от нетната инвестиция в асоциираните или съвместните предприятия, но по отношение на които не се прилага метода на собствения капитал. Предприятието прилага МСФО 9 към тези дългосрочни участия преди да приложи МСС 28. При прилагането на МСФО 9 предприятието не взема под внимание корекции в балансовата стойност на дългосрочните участия, които възникват в резултат от прилагането на МСС 28. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Не се очаква тези изменения да оказват влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения): Изменения, съкращения и уреждания на плана

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията изискват от предприятията да използват актуализирани актюерски предположения за определяне на разходите за текущ стаж и нетната лихва за оставащия период от годишния отчетен период след извършването на промяна в плана, съкращение или уреждане. Също така, измененията разясняват начина, по който счетоводното отчитане на промяната в плана, съкращението или уреждането влияят върху изискванията за таван на актива. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година

В цикъла 2014-2016 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - заличаване на краткосрочните освобождавания от изискванията за предприятията, прилагащи за първи път стандартите;
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия - поясняване на обхвата на изискването за оповестяване в МСФО 12 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., но подобрението е прието от ЕС след тази дата);
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност.

Не се очаква тези изменения да оказват влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017

В цикъла 2015-2017 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – разяснение относно счетоводното отчитане на държани преди това дялове в съвместни дейности;
- МСС 12 Данъци върху дохода – разяснение относно последствията от гледна точка на данъците върху дохода от плащания във връзка с финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал;
- МСС 23 Разходи по заеми – разяснение относно разходите по заеми, отговарящи на условията за капитализиране.

Годишните подобрения в МСФО – Цикъл 2015-2017 година все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

3. Разходи и други приходи

3.1 Други приходи

	2017	2016
Приходи от вторични суровини	3,947	3,653
Получени обезщетения	599	1,247
Други приходи	770	965
	<u>5,316</u>	<u>5,865</u>

3.2 Разходи за материали

	2017	2016
Електроенергия	(13,462)	(13,734)
Опаковъчни материали	(4,069)	(4,797)
Указателни табели	(3,553)	(5,110)
Консумативи	(3,027)	(3,614)
Резервни части	(2,766)	(2,793)
Работно облекло	(1,192)	(1,206)
Почистващи материали	(938)	(929)
Отопление	(927)	(864)
Гориво	(633)	(560)
Малоценни активи	(632)	(417)
Вода	(623)	(538)
Други	(8)	(4)
	<u>(31,830)</u>	<u>(34,566)</u>

3.3 Разходи за външни услуги

	2017	2016
Ремонт и поддръжка	(32,121)	(19,651)
Рекламни дейности	(20,456)	(18,014)
Нает транспорт	(18,978)	(17,326)
Консултантски дейности	(18,949)	(15,863)
Данъци и такси	(4,626)	(4,280)
Охрана	(4,039)	(3,887)
Почистване	(2,557)	(2,692)
Разходи за оборот ваучери	(1,638)	(1,721)
Лицензионни такси	(1,550)	(1,345)
Наеми	(647)	(519)
Съобщителни услуги	(603)	(544)
Застраховки	(588)	(542)
Други	(784)	(570)
	<u>(107,536)</u>	<u>(86,954)</u>

Начислените за годината суми за услуги, извършени от регистрирания одитор на Дружеството включват: независим финансов одит - 90 хил. лв. включени на ред консултантски дейности (2016 г.: 103 хил. лв.), данъчни консултации 18 хил. лв. (2016 г.: 4 хил. лв.).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

3.4 Разходи за персонала

	2017	2016
Брутно възнаграждение, вкл. клас прослужено време	(85,690)	(85,899)
Осигуровки за сметка на работодателя	(13,637)	(13,254)
Разходи за ваучери за храна	(4,881)	(4,873)
Разходи за организиран транспорт	(762)	(648)
Неизползвана полагаема отпуса	(667)	307
Провизия за бонуси за юбилей (Бележка 15)	(495)	(370)
Допълнителна здравна застраховка	(385)	(410)
Персонал на лизинг	(384)	(754)
Доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 15)	(108)	(88)
Други	(112)	(1,456)
	<u>(107,121)</u>	<u>(107,445)</u>

3.5 Други разходи

	2017	2016
Балансова стойност на отписаните активи	(1,543)	(876)
Разходи за командировки	(570)	(553)
Представителни разходи	(474)	(1,215)
Разходи за гаранции	(136)	(267)
Дарения	(118)	(578)
Разходи за отпаднали инвестиции	(111)	(340)
Провизии по съдебни рискове	(86)	(324)
Разходи за данък върху разходите	(82)	(153)
Разходи за наказателни постановления	(20)	(559)
Разходи за обезценка и отписване на вземания	(20)	(88)
Разходи за обезщетения	(18)	(76)
Разходи за провизия за архивиране	-	(391)
Други	(1,007)	(151)
	<u>(4,185)</u>	<u>(5,571)</u>

3.6 Финансови приходи

	2017	2016
Приходи от лихви от свързани предприятия (Бележка 17)	660	1,402
Приходи от лихви от банкови сметки и депозити	81	323
Приходи от реализирани положителни курсови разлики	3	1
Други приходи от лихви	-	6
	<u>744</u>	<u>1,732</u>

3.7 Финансови разходи

	2017	2016
Разходи за лихви по кредити	(4,049)	(4,559)
Банкови такси	(1,450)	(1,369)
Разходи за такси по гаранции за кредити	(99)	(74)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(19)	(17)
Други разходи за лихви	(92)	(75)
	<u>(5,709)</u>	<u>(6,094)</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

4. Данъци върху дохода

Основните компоненти на разхода за данък върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2017 г. и 2016 г. са:

Признати данъци в отчета за всеобхватния доход

	2017	2016
<i>Текущ данък върху доходите</i>		
Разход за текущ данък върху доходите	(8,951)	(10,564)
<i>Отсрочен данък върху доходите</i>		
Свързан с възникването и реализацията на временни разлики	(313)	25
Разход за данък върху доходите, отчетен в отчета за всеобхватния доход	<u>(9,264)</u>	<u>(10,539)</u>

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2017 г. е 10% (2007 - 2016 г.: 10%). През 2017 г. приложимата данъчна ставка е 10%.

Ефективни данъчни ставки

Равнението между разхода от данък върху дохода и счетоводната печалба / загуба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31.12.2017 г. и 31.12.2016 г., е представено по-долу:

	2017	2016
Счетоводна печалба преди данъци	87,091	98,584
Разход за данък върху доходите при приложимата данъчна ставка от 10% за 2017г. (2016 г.: 10%)	(8,709)	(9,858)
Данъчен ефект от неподлежащите на приспадане и на неподлежащите на облагане позиции, нетно	(555)	(681)
Данъчни разходи при ефективна данъчна ставка 10.64% (2016: 10.69%)	<u>(9,264)</u>	<u>(10,539)</u>

Дружеството е направило авансови вноски за корпоративен данък през 2017 г. в размер на 10,319 хил.лв.(2016 г. 10,200 хил. лв.)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

4. Данъци върху дохода (продължение)

Отсрочените данъци към 31 декември 2017 г. и 2016 г. са свързани със следното:

	Баланс		Отчет за всеобхватния доход	
	2017	2016	2017	2016
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>				
Разлика между данъчна и счетоводна балансова стойност на дълготрайни активи	(2,897)	(2,794)	(103)	13
	(2,897)	(2,794)		
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Разлика между данъчна и счетоводна балансова стойност на финансов актив				
- САР	1,417	1,409	8	20
Финансов актив лихвен суап	131	326	-	-
Обезценка на материални запаси	852	1,100	(248)	(152)
Провизии за задължения	610	684	(45)	151
Обезценка на краткотрайни активи	138	138	-	-
Начисления за неизползвани отпуски	197	121	76	(14)
Доходи на персонала при пенсиониране	54	44	5	8
Отписани вземания преди изтичане на давността през 2016	20	21	(1)	(4)
Разходи, представляващи доходи на местни физически лица	20	25	(5)	3
Обезценка на вземания	3	3	-	-
	3,442	3,871		
Отсрочени данъчни активи, нетно	545	1,077		
(Разход)/ Приход по отсрочен данък в печалба и загуба			(313)	25
Акпоерски печалби / (загуби)			(24)	11
Нетна печалби /(загуби) от хедж на паричния поток			(195)	392
(Разход)/Приход по отсрочен данък признат в друг всеобхватен доход			(219)	403

Данъчни загуби

Към 31.12.2017 г. дружеството няма неизползвани данъчни загуби. Всички данъчни загуби са приспаднати изцяло към 31.11.2011 г.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

5. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земи (терени)	Сгради, инсталации и външни съоръжения	Машини, оборудване и стопански инвентар	Транспортни средства	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност:						
На 1 януари 2016 г.	299,861	763,983	140,192	4,716	2,302	1,211,054
Придобити	10,118	10,118	11,566	-	14,470	46,272
Трансфери	2	4,044	258	-	(4,304)	-
Отписани	-	(339)	(7,706)	(2,269)	-	(10,314)
На 31 декември 2016 г.	309,981	777,806	144,310	2,447	12,468	1,247,012
Придобити	10,400	30,081	24,404	-	1,039	65,924
Трансфери	318	3,377	1,652	-	(5,347)	-
Отписани	-	(1,525)	(16,783)	(1,342)	-	(19,650)
На 31 декември 2017 г.	320,699	809,739	153,583	1,105	8,160	1,293,286
Амортизация:						
На 1 януари 2016 г.	-	(188,408)	(92,664)	(2,298)	-	(283,370)
Начислена амортизация за годината	-	(31,269)	(12,744)	(595)	-	(44,608)
Трансфери	-	73	(73)	-	-	-
Отписана	-	166	6,792	1,413	-	8,371
На 31 декември 2016 г.	-	(219,438)	(98,689)	(1,480)	-	(319,607)
Начислена амортизация за годината	-	(31,968)	(13,059)	(267)	-	(45,294)
Трансфери	-	-	-	-	-	-
Отписана	-	1,425	14,906	900	-	17,231
На 31 декември 2017 г.	-	(249,981)	(96,842)	(847)	-	(347,670)
Балансова стойност:						
На 31 декември 2017 г.	320,699	559,758	56,741	258	8,160	945,616
На 31 декември 2016 г.	309,981	558,368	45,621	967	12,468	927,405
На 1 януари 2016 г.	299,861	575,575	47,528	2,418	2,302	927,684

Към 31.12.2017 г., отчетната стойност на напълно амортизираните машини, съоръжения и оборудване все още в употреба е 57,312 хил. лв. (2016 г.: 53,817 хил. лв.).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

5. Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

Към 31 декември 2017 г. разходите за придобиване на дълготрайни материални активи се състоят предимно от разходи за модернизиране на хипермаркети, за изграждане на нови хипермаркети и разширение на Централен склад.

Към 31 декември 2016 г. разходите за придобиване на дълготрайни материални активи се състоят предимно от разходи за закупуване на терени, разходи за проектиране на хипермаркети и аванси за оборудване на хипермаркети.

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

На база на извършения преглед за обезценка на дълготрайните материални активи, ръководството на Дружеството не е установило индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

Срокове на полезен живот

Сроковете на полезен живот на активите е съобразен с Груповата корпоративна счетоводна политика на Дружеството. Те са определени, както следва:

	2017	2016
Сгради, инсталации и външни съоръжения	от 10 до 33 години	от 10 до 33 години
Машини, оборудване и стопански инвентар		
- Компютърна и телекомуникационна техника, принтери и касови системи	от 3 до 11 години	от 3 до 11 години
- Друго оборудване	от 5 до 15 години	от 5 до 15 години
Транспортни средства	6 години	6 години

Към 31.12.2017 г. земи, сгради и външни съоръжения с балансова стойност 626,718 хил. лв. (2016 г.: 664,079 хил. лв.) са ипотекирани като обезпечение на първоначално отпуснатите суми по банкови заеми от Банка 1 (105 млн. евро), Банка 2 (39 млн. евро), Банка 3 (20 млн. евро), Банка 5 (157 млн. евро), Банка 6 (20 млн. евро) (Бележка 14).

В посочената балансова стойност са включени активи в размер на 344,138 хил.лв, чиито ипотeki по Заем 1 и Заем 2 на Банка 5 и Заем 2 от Банка 1 не са заличени, а кредитите са изцяло погасени. Заличаването предстои.

Към 31.12.2017 г. Дружеството има поети договорни задължения за разширяване на Централен склад, закупуване на недвижими имоти, изграждане на нови и модернизация на стари хипермаркети в размер на 62,203 хил. лева (2016 г. 23,213 хил. лева).

Към 31.12.2017 г и към 31.12.2016 г. Дружеството е показало като актив държан за продажба терен с балансова стойност, преди рекласификацията, 2,421 хил. лв., които отговаря на условията на МСФО 5. Теренът е показан в баланса по справедлива стойност, която възлиза на 1,040 хил. лв. Дружеството не е начислявало разходи за обезценка за актива държан за продажба през 2017 г. и 2016 г.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

6. Нематериални активи

	Програмни продукти	Лицензи	Общо
Отчетна стойност:			
На 1 януари 2016 г.	1,114	284	1,398
Придобити	7	16	23
Трансфери	-	-	-
Отписани	(9)	-	(9)
На 31 декември 2016 г.	1,112	300	1,412
Придобити	8	86	94
Трансфери	-	-	-
Отписани	(355)	(165)	(520)
На 31 декември 2017 г.	765	221	986
Амортизация:			
На 1 януари 2016 г.	(1,030)	(208)	(1,238)
Начислена амортизация за годината	(36)	(29)	(65)
Отписани	9	-	9
На 31 декември 2016 г.	(1,057)	(237)	(1,294)
Начислена амортизация за годината	(29)	(24)	(53)
Отписани	353	165	518
На 31 декември 2017 г.	(733)	(96)	(829)
Балансова стойност:			
На 31 декември 2017 г.	32	125	157
На 31 декември 2016 г.	55	63	118
На 1 януари 2016 г.	84	76	160

Към 31.12.2017 г., отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи все още в употреба е 676 хил. лв. (2016 г.: 990 хил. лв.).

Обезценка на нематериални активи

Дружеството е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 31.12.2017 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

6. Нематериални активи (продължение)

Срокове на полезен живот

Сроковете на полезен живот на нематериалните активи е съобразен с Груповата корпоративна счетоводна политика на Дружеството. Те са определени, както следва:

	2017	2016
Програмни продукти	от 4 до 5 години	от 4 до 5 години
Лицензи	10 години	10 години

7. Инвестиции и други финансови активи/ пасиви

7.1 Деривативни финансови активи / пасиви

На 18 януари 2011 г. с Дойче Банк АГ е сключен рамков договор за финансови деривати. Съгласно този договор на 19 януари Дружеството е сключило и сделка за закупуване на финансов инструмент CAP на стойност 14,238 хил. лв. (7,280 хил. евро). Закупеният финансов инструмент хеджира риска от покачване на тримесечния Euribor над 4,5%, базовата сума е 200,000 хил. евро. Периодът на хеджиране е 10 години.

На 13 март 2007 г. е сключен рамков договор за финансови деривати с ING Bank, N.V. Съгласно условията на рамковото споразумение на 14 декември 2015 г. е сключен лихвен суап. Финансовият инструмент хеджира риска от покачване на променливия лихвен процент над 1,392% прилаган при изчисляване на номиналните лихви по Заем 3 от Банка 1 (хедж на паричните потоци при плащане на номинални лихви). Периодът на хеджиране е 10 години и напълно съответства на срока за погасяване на Заем 3 от Банка 1. Дружеството прилага отчитане на хеджирането като хедж на паричен поток, където заемът на стойност 80 млн. евро е хеджиран инструмент, а деривативат е хеджиращ инструмент.

Последваща оценка на деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2017 г. Дружеството е оценило деривативния финансов инструмент CAP по неговата справедлива стойност в размер на 65 хил. лв. (2016 г.: на 152 хил. лв.), като разликата между стойността при първоначално признаване и справедливата стойност към 31 декември 2017 г. е отчетена на отделен ред в отчета за всеобхватния доход.

Към 31 декември 2017 г. Дружеството е оценило деривативния финансов инструмент SWAP по неговата справедлива стойност в размер на (1,312) хил. лв. пасив (2016 г.: 3,263 хил.лв пасив), като разликата в размер на 1,951хил. лв. между стойността при първоначално признаване и справедливата стойност към 31 декември 2017 г. е отчетена в друг всеобхватен доход.

7.2 Инвестиции в дъщерни предприятия

Инвестицията в размер на 2,000 хил. лв. представлява участие в капитала на дружество - Кауфланд Сървис ЕООД, на което Кауфланд България ЕООД енд Ко КД е едноличен собственик. Кауфланд Сървис ЕООД е вписано в търговския регистър на 13.08.2012 г., предметът на неговата дейност е издаване, отпечатване и разпространение на ваучери за храна, както и отдаване под наем на автомобили. От 2016 г Дружеството започва да предоставя и ИТ услуги. Отчетната му дата съпада с тази на Кауфланд България ЕООД енд Ко КД. Дружеството е със седалище и адрес на управление: Гр. София, ул. „Скопие“ № 1А, България. Кауфланд Сървис ЕООД е получило за първи път квота за ваучери за храна за 2013 г.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

8. Материални запаси

	2017	2016
Материали (по себестойност)	1,590	1,805
Опаковъчни материали (по себестойност)	303	252
Други	170	159
Стоки (по себестойност)	158,047	162,013
Минус: Натрупана обезценка на стоки	(8,518)	(11,001)
Стоки (по себестойност/нетна реализируема стойност)	149,529	151,012
Общо материални запаси по по-ниската от себестойност и нетна реализируема стойност	151,592	153,228

Движението в натрупаната обезценка на стоки е следното:

	Обезценка на стоки
На 1 януари 2016 г.	12,521
Призната	11,001
Възстановена	(12,521)
На 31 декември 2016 г.	11,001
На 1 януари 2017 г.	
Призната	8,518
Възстановена	(11,001)
На 31 декември 2017 г.	8,518

Нетното изменение в обезценката на стоките в размер на 2,483 хил.лв (2016: 1,520 хил. лв.) е признато като приход в статия „Отчетна стойност на продадените стоки в отчета за всеобхватния доход“.

9. Търговски и други вземания

	2017	2016
Вземания по продажби, нетно от обезценка	27,751	17,165
Вземания от наеми	663	288
Вземания по предоставени гаранции	249	159
Вземания от свързани лица (Бележка 17)	17	537
Вземания за данък добавена стойност за възстановяване	11	8
Вземания от лихви	7	35
Други вземания	861	315
	29,559	18,507

Вземанията по продажби не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 30 или 60-дневен срок. За условията, отнасящи се за вземания от свързани лица, (Бележка 17).

Към 31.12.2017 г., търговски вземания по продажби с номинална стойност 33 хил. лв. (31.12.2016 г.: 53 хил. лв.) са обезценени, в резултат на направен от ръководството на Дружеството анализ на тяхната събираемост. Не се обезценяват вземанията от лихви и вземанията от свързани лица, поради незначителния риск, свързан с тяхната събираемост. Обезценката към 31 декември 2017 г. възлиза на 31 хил. лв. (2016 г.: 34 хил. лв.).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

9. Търговски и други вземания (продължение)

Движението в натрупаната обезценка на трудно събираеми и несъбираеми вземания е следното:

	Обезценка на трудно събираеми и несъбираеми вземания
На 1 януари 2016 г.	26
Отписана	(15)
Призната	23
На 31 декември 2016 г.	<u>34</u>
На 1 януари 2017 г.	34
Отписана	(14)
Призната	11
На 31 декември 2017 г.	<u>31</u>

Към 31 декември, възрастовият анализ на търговските вземания, е представен в таблицата по-долу:

	Общо	Нито просрочени, нито обезценени	Просрочени, но необезценени		
			61-90 дни	91-180 дни	>181 дни
2017	29,555	29,553	1	1	-
2016	17,961	17,936	-	25	-

10. Вземания по заеми

	Падж	2017	2016
Краткосрочни			
- Кауфланд Щифтунг, свързано лице	2017	-	39,117
- Кауфланд Щифтунг, свързано лице	2017	-	156,466
- Кауфланд Щифтунг, свързано лице	2017	-	58,675
		<u>-</u>	<u>254,258</u>

Вземанията по предоставени заеми са само краткосрочни и са единствено от свързани лица (Бележка 17).

Лихвените проценти по кредитите се изчисляват на базата на тримесечен EURIBOR плус надбавка.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

11. Парични средства и краткосрочни депозити

	2017	2016
Краткосрочни депозити	46,940	61,608
Парични средства в брой	30,623	18,723
Парични средства в банки	88,494	18,964
Парични средства и парични еквиваленти съгласно Отчет за паричните потоци	166,057	99,295
Парични средства в доверителни сметки	2,052	2,543
Парични средства и краткосрочни депозити по баланс	168,109	101,838

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Краткосрочните депозити на Дружеството представляват предимно месечни и дневни депозити, правени на базата на прогноза за предстоящите през следващите шест седмици плащания и наличните по банкови сметки средства. Те се олихвяват по договорените лихвени проценти, съответстващи на тези за краткосрочни депозити.

Към 31.12.2017 г. Дружеството има активни доверителни сметки в размер на 2,052 хил.лв. (2016 г. 2,543 хил.лв) във връзка със закупуване на терени за строителство на хипермаркети.

12. Предплатени разходи / приходи

Предплатени разходи	2017	2016
Предплатено сервизно обслужване	322	399
Лицензионни такси	248	223
Наеми на рекламни площи	164	170
Аванс отопление	128	76
Застраховки	96	92
Абонаменти	5	3
Други	36	2
	999	965
 Приходи за бъдещи периоди	 2017	 2016
Маркетингови/ рекламни услуги	493	584
Наеми	3	38
	496	622

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

13. Собствен капитал

Записан капитал – командитни вноски

	2017	2016
Командитен капитал	802,390	880,624

През отчетната 2017г., с решение на съдружниците от 17.10.2017 г., е намалена вноската на ограничено отговорния съдружник в размер на 78,234 хил.лв.

През отчетната 2016 г. не е имало изменения в размера на записания капитал. Вноската на неограничено отговорния съдружник (комплементар) е в размер на 0 (нула) лева. Командитният капитал е изцяло внесен.

През 2017 г. с решение на съдружниците от 26.10.2017 г. е разпределена част от кумулираната печалба в размер на 176,024 хил. лв. През 2016 г. не е разпределяна част от кумулираната печалба.

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв представлява резерв от хеджиране на паричен поток и включва ефективната част от нереализираните печалби и загуби от изменението на справедливата стойност на от хедж на паричени поток, признат в друг всеобхватен доход. Към 31 декември 2017 г. натрупаният преоценъчен резерв е на стойност -1,181 хил. лв. (2016 г.: -2,937 хил. лв.).

14. Задължения по заеми

	Падеж	2017	2016
Получени кредити			
Дългосрочни			
Банка 1 – заем 3	До 2025	139,614	154,419
Банка 2 – заем 1	До 2021	10,112	13,489
Банка 2 – заем 2	До 2022	14,196	17,738
Банка 3	До 2019	1,779	5,333
Банка 6	До 2025	15,623	17,851
		181,324	208,830
Краткосрочни			
Банка 1 – заем 2 А	2018	-	7,320
Банка 1 – заем 2 Б-1	2018	-	2,443
Банка 1 – заем 3	2018	15,180	40
Банка 2 – заем 1	2018	3,441	3,457
Банка 2 – заем 2	2018	3,643	3,661
Банка 3	2018	3,558	3,556
Банка 6	2018	2,237	2,236
Банка 7	2018	63	60
		28,122	22,773

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

14. Задължения по заеми (продължение)

Задълженията по кредити се показват в баланса по амортизуема стойност, в която са включени всички разходи свързани с тяхното получаване. Ефективните лихвени проценти за 2017 г. с които се амортизират кредитите са в рейнджа от 0.695% до 1.652%.

Заем 2 от Банка 1

Във връзка с финансиране на закупуването на терени и строителството на хипермаркети, Дружеството е сключило на 23 декември 2009 г. договор за дългосрочен кредит от Банка 1 в размер на 25 млн. евро. Той се състои от заем А в размер на 15 млн. евро, заем Б-1 в размер на 5 млн. евро и заем Б-2 в размер на 5 млн. евро. Заем А и заем Б-1 са сключени за срок от 8 години, а заем Б-2 е сключен за срок от 4 години. На 29 януари 2010 г. са получени заем А в размер на 15 млн. евро и заем Б-1 в размер на 5 млн. евро, а на 2 февруари 2010 г. е получен заем Б-2 в размер на 5 млн. евро. Кредитът е представен по амортизирана стойност, като тя е изчислена при вземане предвид на всички допълнителни разходи, свързани с получаването му. Дължимата на всеки 3 месеца номинална лихва (15 март, 15 юни, 15 септември и 15 декември) се изчислява на база на тримесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новите три месеца плюс надбавка за заем А, заем Б-1 и заем Б-2. Заем Б-2 е погасен изцяло с изплащане на четвъртата вноска по главницата на 16 декември 2013 г. Заем А и заем Б-1 са погасени изцяло с изплащане на осмите вноски по главницата на 15 декември 2017 г.

Заем 3 от Банка 1

Във връзка с финансиране на закупуването на терени и строителството на хипермаркети, Дружеството е сключило на 19 октомври 2015 г. договор за дългосрочен кредит от Банка 1 в размер на 80 млн. евро за срок от 10 години. Дългосрочният кредит е представен по амортизирана стойност, като тя е изчислена при вземане предвид на всички допълнителни разходи, свързани с получаването му. Дължимата на всеки 3 месеца номинална лихва (15 март, 15 юни, 15 септември и 15 декември) се изчислява на база на тримесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новите три месеца плюс надбавка.

Заем 1 от Банка 2

Дружеството е изтеглило на 12 юли 2007 г. във връзка с финансиране на закупуването на терени и строителството на хипермаркети, дългосрочен кредит от Банка 2 в размер на 19 млн. евро за срок от 14 години. Дългосрочният кредит е представен по амортизирана стойност, като тя е изчислена при вземане предвид на всички допълнителни разходи, свързани с получаването му. От 12 юли 2007 г. до 14 август 2008 г. дължимата номинална лихва се изчислява на база на тримесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новия период на олихвяване плюс надбавка. От 15 август 2008 г. номиналната лихва се изчислява на база на едномесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новия период на олихвяване плюс надбавка. От 15 май 2015 г. до края на срока на инвестиционния кредит (15 август 2021 г.) дължимата номинална лихва е фиксирана по желание на Дружеството и е дължима на всеки 12 месеца. На 14 август 2017 г. е изплатена седмата вноска по главницата.

Заем 2 от Банка 2

Дружеството е изтеглило на 11 януари 2008 г. във връзка с финансиране на закупуването на терени и строителството на хипермаркети, втори дългосрочен кредит от Банка 2 в размер на 20 млн. евро за срок от 14 години. Дългосрочният кредит е представен по амортизирана стойност, като тя е изчислена при вземане предвид на всички допълнителни разходи, свързани с получаването му. От 11 януари 2008 г. до 14 февруари 2008 г. дължимата номинална лихва се изчислява на база на едномесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новия период на олихвяване плюс надбавка. От 15 февруари до 14 август 2008 г. дължимата номинална лихва се изчислява на база на шестмесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новия период на олихвяване плюс надбавка. От 15 август 2008 г. дължимата номинална лихва се изчислява на база на едномесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новия период на олихвяване плюс надбавка. От 15 май 2015 г. до края на срока на инвестиционния кредит (15 август 2022 г.) дължимата номинална лихва е фиксирана по желание на Дружеството и е дължима на всеки 12 месеца. На 14 август 2017 г. е изплатена шестата вноска по главницата.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

14. Задължения по заеми (продължение)

Заем от Банка 3

С цел финансиране на закупуването на терени и строителството на хипермаркети, дружеството е изтеглило дългосрочен кредит от Банка 3 в размер на 20 млн. евро за срок от 11 години. Усвояването на кредита е станало на два транша. На 8 април 2008 г. са усвоени 12 млн. евро, а на 30 юни 2008 г. останалите 8 млн. евро. Дългосрочният кредит е представен по амортизирана стойност, като тя е изчислена при вземане предвид на всички допълнителни разходи, свързани с получаването му.

Дължимата на всеки 3 месеца номинална лихва (30 март, 30 юни, 30 септември и 30 декември) се изчислява на база на тримесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новия период на олихвяване плюс надбавка. От 30 декември 2008 г. на всеки 6 месеца (30 юни и 30 декември) се изплащат вноски по главницата.

Заем от Банка 4

С цел осигуряване на достатъчно оборотни средства Дружеството разполага с разрешена кредитна линия от Банка 4 в размер на 10 млн. евро. Към 31 декември 2017 г. Дружеството няма усвоявания по кредитната линия.

Заем от Банка 6

Във връзка с финансиране на закупуването на терени и строителството на хипермаркети, Дружеството е изтеглило дългосрочен кредит от Банка 6 в размер на 20 млн. евро за срок от 7 години. Дългосрочният кредит е представен по амортизирана стойност, като тя е изчислена при вземане предвид на всички допълнителни разходи, свързани с получаването му. Дължимата на всеки 3 месеца номинална лихва се изчислява на база на тримесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новите три месеца плюс надбавка. На 28 септември 2012 г. е изплатена първа вноска по главницата. На 23 юни 2015 г. е сключен анекс към договора за заем с Банка 6. Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 30 юни 2025 г.. По желание на Дружеството номиналната лихва е фиксирана до 30 юни 2025 г. и е дължима на всеки 3 месеца. На 30 юни 2017 г. е изплатена осмата вноска по главницата.

Към 31 декември 2017 г., Дружеството има на разположение кредитни линии в размер на:

- 19,558 (10 млн. евро) от Банка 4
- 9,779 хил.лв. (5 млн. евро) от Банка 3

Към 31 декември 2017 г., дъщерното дружество Кауфланд Сървис ЕООД, има усвоени кредитни линии в размер на:

- 2,768 хил.лв. (1,415 хил. евро) от Банка 4

	2017	2016
Общо заеми от банки		
по номинална стойност	210,976	233,480
Задължение по лихви	255	289
Корекция до амортизирана стойност	(1,785)	(2,166)
Общо заеми от банки		
по амортизирана стойност	209,446	231,603
- Дългосрочна част	181,324	208,830
- Краткосрочна част	28,122	22,773

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

14. Задължения по заеми (продължение)

Главницата по заемите се погасява, както следва:

	2017	2016
	Номинална стойност	Номинална стойност
До 1 г.	27,867	22,505
От 1 до 2 години	26,089	27,867
От 2 до 3 години	24,311	26,089
От 3 до 4 години	24,311	24,311
От 4 до 5 години	20,933	24,311
Над 5 години	87,463	108,397
	210,976	233,480

15. Провизии

Дългосрочни провизии

Юбилей (Бележка 15.2)	2,087	2,004
Пасив от деривативни финансови инструменти	1,312	3,263
Архивиране	978	978
Гаранционно обслужване (Бележка 15.3)	600	536
Пенсиониране (Бележка 15.1)	535	441
	5,512	7,222

Краткосрочни провизии

Задължения по съдебни рискове (Бележка 18)	1,019	975
Гаранционно обслужване (Бележка 15.3)	600	536
Юбилей (Бележка 15.2)	225	189
Вътрешни разходи год.приключване	156	156
Други	377	1,269
	2,377	3,125

15.1. Разходи за доходи на наети лица при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството е задължено да изплати на служителите си при пенсиониране от две до шест brutни месечни заплати, в зависимост от прослужения стаж в предприятието. Ако служител е работил в Кауфланд България ЕООД енд Ко КД в продължение на 10 години, той получава шест brutни месечни заплати, при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години - две brutни месечни заплати, съгласно българското трудово законодателство. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран.

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за всеобхватния доход и задълженията, признати в баланса към 31 декември 2017 г. и 2016 г. са обобщени по-долу:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

15.1. Разходи за доходи на наети лица при пенсиониране (продължение)

Разходи за доходи на наети лица при пенсиониране

	2017	2016
Разходи за текущ стаж	108	88
Изплатени доходи на персонала	(72)	(25)
Разходи за лихви	17	13
Общо разходи за доходи на наети лица при пенсиониране	53	76
Нетни актюерски (печалби)/ загуби, признати през годината като друг всеобхватен доход	41	46
Разходи за минал стаж	-	-
Разходи / (приходи) за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за всеобхватния доход	94	122

Задължение за доходи на персонала

	2017	2016
Настояща стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране	535	441
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране, признати в баланса	535	441

Промените в настоящата стойност на задължението за доходи на наети лица при пенсиониране са както следва:

	Сума
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране на 1 януари 2016 г.	319
Разходи за лихви	13
Разходи за текущ стаж	88
Изплатени доходи на персонала	(25)
Актюерски (печалби)/загуби	46
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2016 г.	441
Разходи за лихви	17
Разходи за текущ стаж	108
Изплатени доходи на персонала	(72)
Актюерски (печалби)/загуби	41
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2017г.	535

Основните предположения, използвани при определяне на задълженията за доходи на наети лица при пенсиониране, са посочени по-долу:

	2017	2016
Норма на дисконтиране	2.70 %	3.10 %
Средно текучество	21.80 %	22.15 %
Бъдещо увеличение на заплатите след втората г.	4.00 %	4.00 %

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

15.1. Разходи за доходи на наети лица при пенсиониране (продължение)

В таблицата по-долу е представен количествен анализ на чувствителността на задължението за доходи на персонала при пенсиониране към 31 декември 2017 г. спрямо ключовите актюерски допускания:

Допускания	Дисконтов фактор		Ръст на раб. заплата		Степен на оттегляне	
	Увели чение с 1%	Намале ние с 1%	Увели чение с 1%	Намале ние с 1%	Увели чение с 1%	Намале ние с 1%
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Ефект върху пенсионното задължение – увеличение/(намаление) към 31.12.2017	(34)	39	39	(34)	(40)	46
Ефект върху пенсионното задължение – увеличение/(намаление) към 31.12.2016	(30)	34	33	(29)	(35)	40

Анализът на чувствителността е направен чрез екстраполиране на ефекта от разумно очаквани промени в ключовите допускания върху салдото на пенсионното задължение в края на отчетния период.

В таблицата по-долу е представена матуритетната структура на задължението за доходи на персонала при пенсиониране на база на очакваните недисконтирани плащания:

	2017	2016
До 1 г.	68	54
От 2 до 5 години	313	235
От 6 до 10 години	722	698
Над 10 години	2,546	2,460
Общо очаквани недисконтирани плащания	3,649	3,447

Към края на текущия отчетен период средната срочност на пенсионното задължение е 7,4 години (2016 г. – 7,4 години).

Няма разумно очаквани промени в ключовите допускания, които биха оказали съществен ефект върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране към края на отчетния период.

15.2. Разходи за доходи на наети лица за юбилей

Съгласно приетите вътрешно фирмени правила валидни от 01.03.2016 г., Дружеството е задължено да изплати на служителите си при навършване на съответните години трудов страж във фирмата сумите както следва:

10 години	25 години	40 години
50% от актуалното договорено месечно брутно възнаграждение в месеца на юбилея	100% от актуалното договорено месечно брутно възнаграждение в месеца на юбилея	100% от актуалното договорено месечно брутно възнаграждение в месеца на юбилея

Считано към 31.12.2017 г. Дружеството не е променяло вътрешно фирмените правила за изчисление на разходите за доходи на наети лица за юбилей.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

15.2. Разходи за доходи на наети лица за юбилей (продължение)

Компонентите на разходите за доходи на персонала при юбилей, признати в отчета за всеобхватния доход и задълженията, признати в баланса към 31 декември 2017 г. и 2016 г. са обобщени по-долу:

Разходи за доходи на наети лица за юбилей

	2017	2016
Разходи за текущ стаж (бележка 3.4)	513	439
Разходи за лихви	54	50
Изплатени доходи на персонала	(168)	(271)
Общо разходи за доходи на наети лица при юбилей	399	218
Нетни актюерски загуби (печалби) признати през годината като друг всеобхватен доход	(280)	66
Разходи / (приходи) за минал стаж	-	(46)
Разходи / (приходи) за доходи на персонала при юбилей, признати в отчета за всеобхватния доход	119	238

Задължение за доходи на персонала за юбилей

	2017	2016
Настояща стойност на задължението за доходи на персонала за юбилей	2,312	2,193
Задължения за доходи на персонала при юбилей, признати в баланса	2,312	2,193

Промените в настоящата стойност на задължението за доходи на наети лица за юбилей са както следва:

	Сума
Задължения за доходи на персонала при юбилей на 1 януари 2016 г.	1,955
Разходи за лихви	50
Разходи за текущ стаж	439
Разходи за минал стаж	(46)
Изплатени доходи на персонала	(271)
Актюерски (печалби)/загуби	66
Задължения за доходи на персонала при юбилей на 31 декември 2016 г.	2,193
Разходи за лихви	54
Разходи за текущ стаж	513
Разходи за минал стаж	-
Изплатени доходи на персонала	(168)
Актюерски (печалби)/загуби	(280)
Задължения за доходи на персонала при юбилей е на 31 декември 2017 г.	2,312

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

15.2. Разходи за доходи на наети лица за юбилей (продължение)

Основните предположения, използвани при определяне на задълженията за доходи на наети лица при юбилей, са посочени по-долу:

	2017	2016
Норма на дисконтиране	2,70 %	3,10 %
Средно текучество	30,00 %	30,00 %
Бъдещо увеличение на заплатите след втората г.	4,00 %	4,00 %

Към края на текущия отчетен период средната срочност на задължение за юбилей е 6,76 години (2016 г. – 6,81 години).

Няма разумно очаквани промени в ключовите допускания, които биха оказали съществен ефект върху задължението за доходи на персонала при юбилей към края на отчетния период.

15.3. Гаранционно обслужване

Дружеството признава провизия за задължението си да отстранява възникнали повреди в продадените стоки за период от една година в допълнение към законовите гаранционни срокове поети от доставчиците на съответните стоки. Очаква се, че част от тези разходи ще възникнат през следващата финансова г., а всички ще възникнат в рамките на три години след отчетната дата. Предположенията, използвани за изчисляване на провизията за гаранции се базират на нивата на текущите продажби и най-добрата преценка на ръководството на група Кауфланд Щифтунг относно гаранционното сервизиране на стоки. Към 31 декември 2017 г. провизията за гаранционно обслужване възлиза на 1,200 хил. лв. (2016 г.: 1,072 хил. лв.), от които 600 хил. лв. дългосрочна част и 600 хил. лв. краткосрочна.

16. Търговски и други задължения

	2017	2016
Задължения към доставчици	165,941	130,687
Задължения към свързани предприятия по доставка на стоки и услуги (Бележка 17)	8,724	5,883
Задължения към персонала	6,404	5,892
Задължения за данък добавена стойност	5,440	6,518
Задължения по удържани гаранции за строителство	5,406	3,772
Задължения за данъци и осигуровки	3,611	3,766
Неизползвана отпуска	1,974	1,213
Задължения по удържани гаранции наеми	1,309	1,089
Други задължения	475	436
	199,284	159,256

Задълженията към доставчици не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 14 до 30-дневен срок. Другите задължения не са лихвоносни и имат среден срок от един месец.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

17. Оповестяване на свързани лица

Дружеството принадлежи на предприемаческа група Кауфланд Щифтунг със седалище в Република Германия. Групата има подразделения в Германия, Чехия, Словакия, Полша, Хърватска, Румъния и България. Преки собственици в Командитното дружество „Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД са: неограничено отговорен съдружник Кауфланд България ЕООД с нулево участие в капитала и ограничено отговорен съдружник Кауфланд Булгариен Бетайлингс ГмбХ със 100 % участие в капитала. Свързаните лица, с които Дружеството е сключвало сделки през 2017 г. и 2016 г. са дружества под общ контрол на Групата.

Сделките със свързани лица включват:

Свързано лице	Характер на сделките	2017	2016
Покупки			
Други свързани лица	Покупка на активи	-	-
		-	-
Кауфланд Щифтунг	Консултации	3,783	3,123
Кауфланд Сървис	Услуги	2,927	2,129
Кауфланд Сървис	Материали	1	
Други свързани лица	Услуги	17,385	15,997
		24,096	21,249
Кауфланд Щифтунг	Гаранции по кредити	119	313
Други свързани лица	Гаранции по кредити	588	538
		707	851
Други свързани лица	Покупка на стоки	47,338	51,712
		47,338	51,712
Общо покупки		72,141	73,812

Свързано лице	Характер на сделките	2017	2016
Продажби			
Кауфланд Щифтунг	Лихви	660	1,402
Кауфланд Щифтунг	Консултации	34	134
Кауфланд Сървис	Консултации	189	76
Други свързани лица	Услуги	85	170
Други свързани лица	Продадени стоки	10	423
Други свързани лица	Продадени активи	-	32
Общо продажби		978	2,237

Търговски вземания		2017	2016
Кауфланд Щифтунг	Лихви	15	132
Кауфланд Сървис	Услуги	-	403
Други свързани лица	Услуги	2	2
Общо търговски вземания		17	537

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

17. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Търговски задължения		2017	2016
Кауфланд Щифтунг	Гаранции по кредити	81	72
Други свързани лица	Гаранции по кредити	467	492
Кауфланд Щифтунг	Консултации	448	345
Кауфланд Сървис	Покупка на услуги	333	217
Други свързани лица	Услуги	3,495	2,074
Други свързани лица	Покупка на стоки	3,900	2,683
Общо търговски задължения		8,724	5,883

Заеми от/на свързани лица

		Получени лихви	Платен и лихви	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Кауфланд Щифтунг	2017	376	-	-	-
Кауфланд Щифтунг	2016	556	-	254,258	-

Отпуснат заем на Кауфланд Щифтунг 1 (Бележка 10)

На 15 септември 2009 г. е сключен договор с Кауфланд Щифтунг за предоставяне на заем в размер на 117,350 хил. лева (60 млн. евро) при лихвен процент - тримесечен EURIBOR два работни дни преди изплащането плюс надбавка. Заемът е отпуснат на 17 септември 2009 г.. Първоначално договореният краен срок за издължаване е 16 септември 2010 г.. По заема не е договорено обезпечение. От 16 септември 2016 г. за всеки следващ лихвен период се прилага лихвен процент – тримесечен EURIBOR два дни преди началото на лихвения период плюс надбавка. Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 15 септември 2017 г. На 15 септември 2017 г. е сключен нов анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг, с който крайният срок за издължаване на заема е удължен до 26 октомври 2017 г.. От 15 септември 2017 г. за новия лихвен период се прилага лихвен процент – едномесечен EURIBOR два дни преди началото на лихвения период плюс надбавка. На 26 октомври 2017 г. заемът е погасен изцяло.

Отпуснат заем на Кауфланд Щифтунг 2 (Бележка 10)

На 15 март 2010 г. е сключен нов договор с Кауфланд Щифтунг за предоставяне на заем в размер на 156,466 хил. лева (80 млн. евро) при лихвен процент - тримесечен EURIBOR два работни дни преди изплащането плюс надбавка. Заемът е отпуснат на 16 март 2010 г. Първоначално договореният краен срок за издължаване е 16 март 2011 г. По заема не е договорено обезпечение.

На 15 юни 2016 г. е сключен поредният анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 156,466 хил. лева (80 млн. евро) и за следващия лихвен период се прилага лихвен процент – тримесечен EURIBOR два дни преди началото на лихвения период плюс надбавка. Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 28 септември 2016 г. На 30 септември 2016 г. е сключен нов анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в резултат на което за всеки следващ лихвен период се прилага лихвен процент – тримесечен EURIBOR два дни преди началото на лихвения период плюс надбавка. Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 30 септември 2017 г.. На 29 септември 2017 г. е сключен нов анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг, с който крайният срок за издължаване на заема е удължен до 26 октомври 2017 г.. От 30 септември 2017 г. за новия лихвен период се прилага лихвен процент – едномесечен EURIBOR два дни преди началото на лихвения период плюс надбавка. На 26 октомври 2017 г. е извършено частично погасяване на кредита в размер на 78,233 хил. лева (40 млн. евро) и е сключен нов анекс, с който крайният срок за издължаване на заема е удължен до 23 ноември 2017 г.. На 23 ноември 2017 г. е сключен пореден анекс към договора за заем, с който крайният срок за издължаване на заема е удължен до 20 декември 2017 г.. На 20 декември 2017 г. заемът е погасен изцяло.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

17. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Отпуснат заем на Кауфланд Щифтунг 3 (Бележка 10)

На 27 декември 2010 г. е сключен нов договор с Кауфланд Щифтунг за предоставяне на заем в размер на 117,350 хил. лева (60 млн. евро) при лихвен процент - тримесечен EURIBOR два работни дни преди изплащането плюс надбавка. Заемът е отпуснат на 29 декември 2010 г. Първоначално договореният краен срок за издължаване е 28 декември 2011 г. По заема не е договорено обезпечение. На 29 декември 2011 г. е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 117,350 хил. лева (60 млн. евро). Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 28 декември 2012 г. На 28 септември 2016 г. е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 58,675 хил. лева (30 млн. евро). От 28 септември 2016 г. за всеки следващ лихвен период се прилага лихвен процент – тримесечен EURIBOR два дни преди началото на лихвения период плюс надбавка. Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 30 септември 2017 г. На 29 септември 2017 г. е сключен нов анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг, с който крайният срок за издължаване на заема е удължен до 26 октомври 2017 г.. От 30 септември 2017 г. за новия лихвен период се прилага лихвен процент – едномесечен EURIBOR два дни преди началото на лихвения период плюс надбавка. На 26 октомври 2017 г. заемът е погасен изцяло..

Срокове и условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по цени, определени по методите за трансферно ценообразуване на Групата. Търговските вземанията от и задълженията към свързани предприятия към 31 декември 2016 г. са със срок за плащане до 25-то число на месеца следващ месеца на покупката. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени и уреждането се извършва в парични средства. Няма гаранции, предоставени или получени за вземания от свързани лица. За годината, приключваща на 31 декември 2016 г., Дружеството не е признало обезценка за трудно събираеми вземания от свързани лица, тъй като историята на плащанията е отлична. Тази оценка се извършва всяка финансова година чрез преглед на финансовото състояние на свързаното лице и пазарните условия, при които това предприятие оперира.

18. Ангажименти и условни задължения

Последните приключени данъчни ревизии на Дружеството са извършени от данъчната администрация, както следва:

- ДДС – до 31 май 2014 г. включително;
- Данък върху доходите на физическите лица по ЗДДФЛ – до 31 декември 2011 г. включително;
- Корпоративен данък по реда на ЗКПО – до 31 декември 2014 г. включително;
- Данъци при източника по реда на ЗКПО - до 31 декември 2014 г. включително;
- Данъци върху разходите - до 31 декември 2014 г. включително;
- Вноски за социално и здравно осигуряване – до 31 май 2012 г. включително;

Във връзка с последната завършила данъчна ревизия - ДДС за периода 01.06.2012 – 31.12.2014 и ЗКПО за 2012, 2013, 2014 г. е издаден данъчен ревизионен акт № Р- 29002915009465-091-001 от 16 март 2016 г., с който са начислени допълнителни задължения в размер на 65,442.15 лв. и лихви в размер на 11,108.06 лв. Ревизионният акт не е обжалван.

През 2017 г. е извършена за периода 01.01.2016 г. – 31.12.2016 г. ревизия за данъци, както следва:

- ДДС;
- Корпоративен данък по реда на ЗКПО;
- Данъци при източника по реда на ЗКПО;
- Данъци върху разходите по реда на ЗКПО

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

18. Ангажименти и условни задължения (продължение)

На 08.01.2018 г. е връчен ревизионен доклад с предложения за установяване на допълнителен данък върху социалните разходи по реда на ЗКПО в размер на 113 536,29 лв. и лихви в размер на 20 198,09 лв. След подадено възражение от дружеството, ревизионното производство е спряно със заповед от 24.01.2018 г., поради наличие на идентичен казус при друга ревизия, която е обжалвана пред дирекция ОДОП София.

Към 31.12.2017 г. не са приключили няколко граждански дела във връзка със съдебни трудови-правни спорове, като са начислени разходи по уреждането на съдебните спорове в размер на 20 хил.лв. (към 31.12.2016 г.: 54 хил.лв.)

Към 31.12.2017 г. Дружеството е начислило провизии за разходи за съдебни спорове и по наказателни постановления на стойност 999 хил.лв. (31.12.2016 г.: 921 хил. лв.). В това число, през 2017 г. е провизирана сума в размер на 174 хил. лв. с оглед наложена от Комисията за защита на конкуренцията имуществена санкция на дружеството заради твърдение за прилагане от страна на Кауфланд на по-силна позиция при договаряне, като Дружеството обжалва решението на КЗК пред ВАС.

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

19. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружеството включват задължения по заеми и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като например, търговски вземания и парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промени в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата преди данъци (чрез ефекта върху заеми и привлечени средства с плаващи лихвени проценти), при условие, че всички други променливи са приемат за константни. Няма ефект върху другите компоненти на собствения капитал на Дружеството. При изготвянето на анализа не са взети предвид привлечени средства с предоговорени фиксирани лихвени проценти (заем 1 и заем 2 от Банка 2 и заем от Банка 6). Лихвения суап - хедж на паричните потоци при плащане на номинални лихви, който хеджира риска от покачване на променливия лихвен процент над 1,392%, прилаган при изчисляване на номиналните лихви по Заем 3 от Банка 1 не е взет предвид, заедно с Заем 3 от Банка 1 тъй като поради ефективността на хеджа резултата от заема и суапа е фиксиран лихвен процент по Заем 3 от Банка 1.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

19. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
2017		
По заеми и привлечени средства в евро	+0.5%	(40)
	-0.25%	20
2016		
По заеми и привлечени средства в евро	+0.5%	(129)
	-0.25%	35

С цел намаляване на лихвения риск, Дружеството е сключило на 18 януари 2011 г. с Дойче Банк АГ рамков договор за финансови деривати. Съгласно този договор на 19 януари Дружеството е сключило и сделка за закупуване на деривативен финансов инструмент CAP.

С цел намаляване на лихвения риск, Дружеството е сключило на 13 март 2007 г. с ING Bank, N.V. рамков договор за финансови деривати. Съгласно условията на рамковото споразумение на 14 декември 2015 г. е сключен лихвен суап. Финансовият инструмент хеджира риска от покачване на променливия лихвен процент над 1,392% прилаган при изчисляване на номиналните лихви по Заем 3 от Банка 1 (хедж на паричните потоци при плащане на номинални лихви). Периодът на хеджиране е 10 години и напълно съответства на срока за погасяване на Заем 3 от Банка 1.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността на справедливата стойност на деривативния финансов актив – SWAP - към възможните промени в лихвените проценти с ефекта им върху собствения капитал на Дружеството.

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху собствения капитал
2017		
По деривативни финансови активи – SWAP	+0.20%	1,522
	-0.20%	(1,547)
2016		
По деривативни финансови активи – SWAP	+0.20%	1,859
	-0.20%	(1,892)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

19. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на неизползвани разрешени кредитни линии и краткосрочно финансиране от свързани лица.

Към 31 декември 2017 г., падежната структура на финансовите пасиви на дружеството, на база договорените недисконтирани плащания, е както следва:

31.12.2017	До 6 м.	От 6 м. до 1 г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Пасиви					
Задължения по заеми	(12,825)	(17,851)	(103,354)	(90,142)	(224,172)
Търговски задължения (с изключение на задълженията за неизползвана отпуса)	(197,310)	-	-	-	(197,310)
Общо пасиви	(210,135)	(17,851)	(103,354)	(90,142)	(421,482)
31.12.2016	До 6 м.	От 6 м. до 1 г.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Пасиви					
Задължения по заеми	(5,350)	(20,293)	(111,850)	(112,603)	(250,096)
Търговски задължения (с изключение на задълженията за неизползвана отпуса)	(158,043)	-	-	-	(158,043)
Общо пасиви	(163,393)	(20,293)	(111,850)	(112,603)	(408,139)

В посочените задължения по заеми към 31 декември 2017 г. е включен и лихвен суап - хеджиращ риска от покачване на променливия лихвен процент над 1,392% прилаган при изчисляване на номиналните лихви по Заем 3 от Банка 1 (хедж на паричните потоци при плащане на номинални лихви).

Валутен риск

Дружеството е изложено и на валутни рискове, свързани със задълженията към доставчици в чужда валута, но експозицията към този риск е минимална, тъй като всички валутни задължения са деноминирани в евро, което е фиксирано към българския лев при курс 1.95583 лева за 1 евро.

Кредитен риск

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземания се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2017 г.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

19. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Управление на капитала

Върху Дружеството няма външно-наложени капиталови изисквания. Структурата и управлението на привлечения капитал се осъществяват от компанията-майка.

Процентът на собствен капитал (Собствен капитал/Общо капитал и пасиви) на Дружеството надвишава минималните приемливи за съдружниците нива от 25% - 30% и се вземат мерки за поддържането му в тези граници.

	2017		2016	
Собствен капитал	883,935	68%	1,058,395	72%
Пасиви	417,115	32%	402,193	28%
Общо собствен капитал и пасиви	1,301,050	100%	1,460,588	100%

20. Финансови инструменти

Йерархия на справедлива стойност

В таблицата по-долу е представена йерархията на справедлива стойност на финансовите активи и пасивите на Дружеството.

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2017 г.

	Дата на оценка	Оценяване на справедлива стойност чрез използване на			
		Общо	Котираны цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Активи, оценени по справедлива стойност:					
Деривативни финансови активи					
CAP	31.12.2017	65	-	65	-
SWAP	31.12.2017	(1,312)	-	(1,312)	-
Активи, за които се оповестява справедлива стойност:					
Вземания по заеми	31.12.2017	-	-	-	-
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:					
Лихвоносни заеми и привлечени средства					
Заеми с плаваща лихва	31.12.2017	(5,337)	-	(5,337)	-
Заеми с фиксирана лихва	31.12.2017	(203,950)	-	(203,950)	-

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

20. Финансови инструменти (продължение)

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2016 г.

Оценяване на справедлива стойност чрез използване на

	Дата на оценка	Общо хил. лв.	Котирани цени на активни пазари (Ниво 1) хил. лв.	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2) хил. лв.	Значителни ненаблюда- вани входящи данни (Ниво 3) хил. лв.
Активи, оценени по справедлива стойност:					
Деривативни финансови активи					
CAP	31.12.2016	152	-	152	-
SWAP	31.12.2016	(3,263)	-	(3,263)	-
Активи, за които се оповестява справедлива стойност:					
Вземания по заеми	31.12.2016	254,258	-	254,258	-
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:					
Лихвоносни заеми и привлечени средства					
Заеми с плаваща лихва	31.12.2016	(18,713)	-	(18,713)	-
Заеми с фиксирана лихва	31.12.2016	(212,890)	-	(212,773)	-

По-долу е изложено сравнение по категории на балансовите и справедливите стойности на всички финансови инструменти на Дружеството, които се отчитат във финансовия отчет:

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	2017г.	2016г.	2017 г.	2016г.
Финансови активи				
Деривативни финансови активи (CAP)	65	152	65	152
Деривативни финансови активи (SWAP)	(1,312)	(3,263)	(1,312)	(3,263)
Търговски и други вземания	29,559	18,507	29,559	18,507
Вземания по заеми	-	254,258	-	254,258
Парични средства и краткосрочни депозити	168,109	101,838	168,109	101,838

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

20. Финансови инструменти (продължение)

	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2017г.</i>	<i>2016 г.</i>	<i>2017 г.</i>	<i>2016г.</i>
<i>Финансови пасиви</i>				
Търговски и други задължения	(199,284)	(159,256)	(199,284)	(159,256)
Лихвоносни заеми:				
Привлечени средства с плаващ лихвен процент	(5,337)	(18,713)	(5,337)	(18,713)
Привлечени средства с фиксиран лихвен процент	(204,110)	(212,890)	(203,950)	(212,773)

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Дружеството е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в неспринудена сделка между пазарни участници към датата на оценката. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- За оценката до справедлива стойност на притежавания от Дружеството деривативен финансов актив са използвани данни за пазарни котировки на активния пазар за сходни финансови инструменти.
- Парични средства и краткосрочни депозити, търговски вземания, търговски задължения и други текущи финансови активи и пасиви – поради краткосрочния падеж на тези финансови инструменти, тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност;
- Лихвоносни заеми и привлечени средства – справедливата стойност е определена чрез МДПП като се използва дисконтов фактор базиран на лихвени нива по дългови инструменти със сходни условия и оставащ падеж. Дисконтовият фактор, който Дружеството използва за изчисление на справедливата стойност на привлечените средства е 1 месечен и 3 месечен EURIBOR, който отговаря на договореният лихвен процент по условията на кредитите. Собственият риск от неизпълнение по инструмента е оценен като несъществен към 31 декември 2017 г.

Финансовите инструменти в друг всеобхватен доход отразяват промяната в справедливата стойност на лихвения суап, определен като хеджиране на паричен поток. Хеджирането на парични потоци за изплащане на номинални лихви за срока на погасяване на Заем 3 от Банка 1 е оценено от Дружеството като високо-ефективно, а нетната нереализирана печалба в размер на 1,951 хил. лв., заедно с отсрочен данъчен пасив в размер на (195) хил. лв., свързан с хеджиращия инструмент са включени в друг всеобхватен доход.

Дружеството сключва договори за деривативни финансови инструменти с финансови институции с инвестиционен кредитен рейтинг. Лихвеният суап се оценява от Дружеството чрез метода на хипотетичния дериват.

Към 31 декември 2017 г. няма промяна в кредитния рейтинг на контрагента, съответно няма влияние върху ефективността на хеджирането за финансовия инструмент - лихвения суап, признат по справедлива стойност.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

20. Финансови инструменти (продължение)

Промени в пасивите, произтичащи от финансова дейност

Следващата таблица обобщава промените в пасивите, произтичащи от финансова дейност, в това число както промени, свързани с парични потоци, така и непарични промени, като съдържа равнение между началните и крайните салда в отчета за финансовото състояние на пасивите, произтичащи от финансова дейност за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

	1 януари 2017 г.	Входящи парични потоци	Изходящи парични потоци	Начисления по метода на ефективен лихвен процент (лихви + разходи)	Други движения	Рекласиф икация по срочност	31 декември 2017 г.
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Текущи лихвоносни заеми и привлечени средства	22,713	-	(24,271)	1,750	-	27,867	28,059
Нетекущи лихвоносни заеми и привлечени средства	208,830	-	(587)	948	-	(27,867)	181,324
Задължения за дивиденди	-	-	(176,024)	-	176,024	-	-
Задължения за намаляване на командитната вноска	-	-	(78,234)	-	78,234	-	-
Деривативни инструменти	60	-	(1,378)	1,381	-	-	63
Общо пасиви от финансова дейност	231,603	-	(280,494)	4,079	254,258	-	209,446

21. Събития след датата на баланса

След датата на баланса, Дружеството е в процес по регистриране на промяна в позицията председател на УС – г-н Иван Чернев ще заеме мястото на дългогодишния управител Димитър Спасов. Поради промени в организационната структура в началото на 2018 година, представителството на Дружеството ще бъде променено. Определени регистрирани прокуристи ще бъдат заличени, а други ще бъдат вписани в Търговския регистър.

На 23 февруари 2018 г. е подписан договор за отпускане на заем Дружеството отпуска на дружество SG Finance and Treasury Limited краткосрочен 6-месечен заем в размер на 39,117 хил. лв. (20,000 хил. евро).

Не са настъпили други събития след датата на баланса, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.