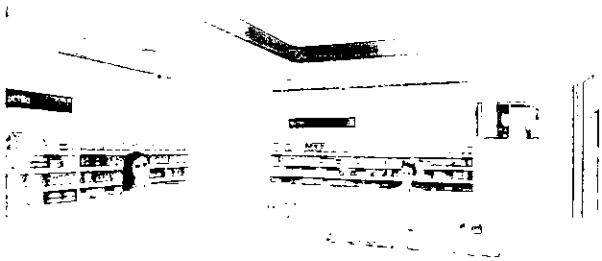
SOpharmacy

Годишен финансов отчет и доклад за дейността

на Софармаси 7 ЕООД

за 2018 година







Име на дружеството:	**СОФАРМАСИ 7 ЕООД**
Период:	**31 Декември 2018 година**
Управител:	**Валерия Видулова - Кънева**
Адрес на управление:	**София, ул. Лъчезар Станчев 5, СБТ страда А ет. 12**
Юрист:	**Александър Йотов**
Обслужващи банки:	**Райфайзенбанк (България) ЕАД**
Одитор:	**АФА ООД**

Съдържание

1. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА 13 страници

2. ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР 4 страници

3. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 59 страници

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА СОФАРМАСИ 7 ЕООД ЗА 2018 Г.

I. Обща информация за Софармаси 7 ЕООД 1

Кратко описание на дейността 1

Юридическа информация 1

Капитал 1

II. Анализ на резултатите от дейността през 2018 г. (чл.39 от Закона за счетоводството) 1

А. Основни финансови показатели и основни рискове, пред които е изправено дружеството (чл. 39 т. 1 от Закона за счетоводството) 1

Б. Икономически анализ на търговската дейност на дружеството, основни финансови и нефинасови показатели, в т.ч. информация, свързана с екологията и служителите (Чл. 39 т. 2 от Закона за счетоводството) 2

В. Друга информация, свързана с дейността на дружеството по чл.39 от Закона за счетоводството 9

I. Обща информация за Софармаси 7 ЕООД

„Софармаси 7" ЕООД е търговско дружество, регистрирано в България по ТЗ, със седалище и адрес на управление гр. София 1756, район „Изгрев", ул. "Лъчезар Станчев" № 5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда "А", ет. 12.

Кратко описание на дейността

Предмета на дейност на „Софармаси 7" ЕООД е търговия на дребно с лекарствени продукти, както и всяка друга дейност, която не е забранена от закона. В случай, че се изисква разрешение или лиценз, или регистрация за извършване на даден вид дейност, тази дейност се осъществява само след получаване на такова разрешение или лиценз, съответно след извършване на такава регистрация.

Основната дейност на „Софармаси 7" ЕООД през 2018 г. е свързана с търговия на дребно с лекарствени средства, санитарно-хигиенни материали, хранителни добавки и козметика с общо над 15 000 артикула.

Приходите от дейността се състоят от приходи от продажби на стоки.

Юридическа информация

"Софармаси 7" ЕООД е вписано в ТР на 15.03.2017 г., с едноличен собственик на капитала Софармаси ЕООД. Дружеството се представлява от управител Валерия Видулова – Кънева.

Дружеството притежава разрешение за търговия на дребно за обекти, намиращи се на:

- гр. Петрич, ул. Цар Борис III №22
- гр. Бургас, ж.к. Зорница бл. 77
- гр. Бургас, ж.к. Меден Рудник, Зона А, до бл. 416

Капитал

Внесеният капитал на "Софармаси 7" ЕООД към 31.12.2018 г. възлиза на 855 хил. лв.

II. Анализ на резултатите от дейността през 2018 г. (чл.39 от Закона за счетоводството)

А. Основни финансови показатели и основни рискове, пред които е изправено дружеството (чл. 39 т. 1 от Закона за счетоводството)

а) Основни финансови показатели

Показатели	01.01.-31.12.2018	15.03.-31.12.2017
Приходи от основна дейност (хил. лв.)	2 904	368
Нетна загуба от дейността (хил. лв.)	(559)	(260)
Нетни парични потоци от оперативната дейност (хил.лв)	248	40
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност (хил.лв)	(373)	(613)

Нетни парични потоци от финансова дейност (хил.лв)	99	732
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода (хил.лв)	138	164
Сума на активите (хил. лв.)	1 917	1 293
Собствен капитал (хил. лв.)	36	(255)

През отчетния период, общият всеобхватен доход на компанията е загуба от 559 хил. лв., при резултат за периода 15.03.2017-31.12.2017 г. загуба от 260 хил. лв.

b) Тенденции и рискове, свързани с дейността на дружеството и сектора, в който оперира

Българският фармацевтичен пазар

Оперирайки във фармацевтичния сектор, дейността на SOpharmacy е пряко зависима от държавната политика в сферата на здравеопазването и основните проблеми на здравната система в страната.

/ Липса на електронно здравеопазване.

/ Липса на приемственост поради честата смяна на политическото ръководство на сектора.

/ Липса на дългосрочна стратегия и последователна държавна политика

/ Разпокъсано законодателство, свръх регулация на сектора и бюрокрация

/ Липса на контрол, неефективно управление на обществени средства и корупционни практики

/ Свръхпотребление на медицински услуги

/ Ниско заплащане на медицинския персонал и емиграция на качествени кадри

/ Намалени директни покупки на болниците

/ Забавени разплащания по доставната верига - НЗОК, аптека, дистрибутор, производител, също и болница, дистрибутор, производител

Основните правителствени приоритети в сектора до 2020 г. са свързани с:

/ Снижаване на смъртността при децата и икономически активните групи, удължаване продължителността на живота на хората над 65 годишна възраст;

/ Въвеждане на електронно здравеопазване.

/ Изграждане и управление на справедлива, устойчива и ефективна здравна система, ориентирана към качество и резултати;

/ Укрепване на капацитета на общественото здравеопазване чрез профилактика и превенция на здравето;

/ Приоритетно преструктуриране на спешната помощ чрез инвестиции в ресорното, техническото, логистичното и кадровото развитие;

/ Формиране на модел на болнично здравеопазване, който се характеризира с предвидимост на финансовия ресурс за осигуряване качество и достъпност на лечението, и

мотивация на работещите в сферата на здравеопазването. Въвеждане на национална здравна карта със задължителен характер;

/ Промяна на осигурителния здравен модел чрез де-монополизация на Националната здравно-осигурителна каса.

Основно влияние върху развитието на българския фармацевтичен пазар оказва и макроикономическата среда, но независимо от глобалните тенденции на намаляване на растежа и свиване на потреблението, фармацевтичният сектор бележи постоянни ръстове, като пазарите от централна и източна Европа са сочени за такива с най-голям потенциал.

Тенденциите от последните години на пазарите за здравни услуги продължават да се задълбочават в няколко основни посоки.

В световен мащаб населението застарява и броят на хората с хронични заболявания расте, като според данни на IMS средногодишен темп на растеж на пазара в Европа ще бъде по-умерен след скока през 2015 г., с константен ръст до 2020 г. от 2-5%. Въпреки това, пазарът на лекарствени продукти в развитите държави в ЕС ще нараства с много бавни темпове (средно с 0.8% годишно). От голямо значение за тези прогнози са непрестанните мерки, които развитите държави взимат, за да намалят разходите си за здравеопазване. Засилват се ценовите регулации за оригинални лекарства и натискът за заместването им с генерични.

Ритейл сектора в ЕС условно може да бъде разделен на две основни групи: Страни-членки с либерализирано национално законодателство в областта и такива с регулирано или строго регулирано национално законодателство. По отношение на регулаторната рамка правилата за установяване и собственост са от ключово значение. В допълнение аптеките са засегнати и от допълнителни регулации (квалификация на персонала, правила, засягащи наличностите на лекарствени продукти, пространство на помещенията, честота на доставки и др.)

Основната и най-сериозна тенденция в сектора търговия на дребно с лекарства е консолидацията и окрупняването на участниците в този пазар в страните с либерализиран режим. На пазара в тези страни се забелязва окрупняване и сливане между вече установени вериги аптеки от една страна и придобиване на вериги аптеки от големите дистрибутори от друга. Целта е подобряване на достъпа до пациентите, осигуряване на по-широко портфолио от лекарства, икономия от мащаба, повишаване на ефективността, печалбата и качеството и обема на предлаганите услуги.

Друга важна тенденция е откриване на онлайн аптеки, което също е характерно за страните с либерално законодателство в областта. Като основни предимства в онлайн ритейл бизнеса могат да се изтъкнат постигане на по-ниски цени, анонимност на потребителите на услугата, практичност и удобство, медицинска информация за предлаганите услуги, разнообразие от предлагани продукти и не на последно място, удобство за родители с малки деца.

Наблюдава се значително влияние на IT сектора при търговията на дребно с лекарствени продукти. Голям брой компании създават електронни приложения, даващи възможност да се улеснят потребителите в намирането и избора на продукти.

В световен мащаб последните години се забелязва сериозно разширяване на функциите на аптеките в доставянето на здравни грижи и услуги. Аптеката все повече се превръща от място за изпълнение на рецепти и закупуване на ограничен брой продукти от

първа необходимост в мощен здравен център, привличащ все по-широка аудитория. Налага се и като място за превенция на здравето и промоция на здравословния начин на живот, което предлага освен широк кръг прескрипторни, така и ОТС медикаменти, хранителни добавки, диетични храни, медицинска и немедицинска козметика.

В ритейл сектора се забелязва и тенденция за развитие и разширяване на собствено портфолио от продукти с фокус върху козметика и ОТС.

Българската търговия на дребно с лекарства следва Европейските тенденции, макар и с темп, съответстващ на зрелостта на пазара като цяло.

Б. Икономически анализ на търговската дейност на дружеството, основни финансови и нефинасови показатели, в т.ч. информация, свързана с екологията и служителите (Чл. 39 т. 2 от Закона за счетоводството)

1. Приходи

Приходите на дружеството са формирани от продажба на стоки. Те са в размер на 2 904 хил. лв.

Динамиката на общите продажби е повлияна от сезонността на бизнеса, от зрелостта на обектите и от преструктурирането на пазара.

Показатели	01.01.-31.12.2018	15.03.-31.12.2017
Приходи от основна дейност (хил. лв.)	2 904	368
Други доходи, в т.ч.:	55	1
Маркетинг и реклама (хил. лв.)	*48*	-
Такса за обработка на рецепти по НЗОК (хил.лв.)	*3*	-
Други доходи (хил. лв.)	*4*	*1*

Разпределение на продажбите по категории стоки:

Групи артикули	Продажби (хил. лв.) 01.01.-31.12.2018 г.	Продажби (хил. лв.) 15.03.-31.12.2017 г.	% изменение на продажбите
Лекарствени продукти	2 113	242	773%
Хранителни добавки и други	292	45	549%
Козметика	499	81	516%
Всичко	2 904	368	689%

2. Разходи за дейността и финансови разходи

Разходите за дейността през отчетния период на 2018 г. са общо 965 хил лв. и са се увеличили с 230% спрямо 15.03-31.12.2017 г. Разходите за дистрибуция и реализация се увеличават с 633 хил. лв., а административните разходи с 40 хил. лв.

С най-голям дял в общите разходи са разходите за възнаграждения, осигуровки и социални придобивки на персонала, които имат относителен дял от 52%.

Следват разходите за амортизации с относителен дял от 18 %. Разходите за наем са с дял от 11%.

Разходи	**01.01.-31.12.2018 (хил. лв.)**	**15.03.-31.12.2017 (хил. лв.)**	**Изменение, %**
Разходи за персонал	504	103	389%
Амортизации	170	58	193%
Наеми	108	38	184%
Административно обслужване	83	43	93%
Такси по договори за франчайз	43	7	514%
Елекроенергия	8	2	300%
Канцеларски материали и консумативи	7	5	40%
Ремонти	6	-	
Консултантски и одиторски услуги	6	7	-14%
Брак и липси на материални запаси	5	-	
Банкови такси и комисионни	5	1	400%
Консултански услуги	-	12	-100%
Други разходи	20	16	25%
Общо:	**965**	**292**	**230%**

Финансовите разходи през 2018 г., в размер на 1 хил. лв., са резултат от разходите за лихви по получени заеми от свързани лица.

3. Капитал, краткосрочни и дългосрочни задължения

В структурата на финансиране на "Софармаси 7" ЕООД се реализираха следните промени:

Хил. лева	**31.12.2018**	**31.12.2017**	**% Изменение**
Регистриран капитал	855	5	17000%
Натрупани загуби	(819)	(260)	215%
Общо собствен капитал	**36**	**(255)**	-114%
Общо дългосрочни задължения	**5**	**606**	-99%
Задължения към свързани предприятия	1 721	825	109%
Други текущи задължения	155	117	32%
Общо краткосрочни задължения	**1 876**	**942**	99%
Общо капитал и пасиви	**1 917**	**1 293**	48%

Собственият капитал се увеличава спрямо базовия период до 36 хил. лв. В абсолютна стойност увеличението е с 291 хил. лв.

Задълженията на дружеството са се изменили както следва:

- / Дългосрочните пасиви – намаляват с 601 хил. лв. и са в размер на 5 хил. лв. към 31.12.2018 г.
- / Краткосрочните пасиви - нарастват с 934 хил. лв. до 1 876 хил. лв. към 31.12.2018 г. и се състоят основно от задължения по вътрешно – групови доставки.

4. Нетекущи и текущи активи

През 2018 г., дружеството е извършвало следните разходи за придобиване на дълготрайни активи, свързани с подобрения и ребрандиране на наетите помещения за обектите на дружеството:

хил. лева	01.01.-31.12.2018	15.03-31.12.2017
Машини и оборудване	334	364
Нематериални активи	2	272

Текущите активи са 1 160 хил. лв. към 31.12.2018 г. Най-голям дял от 65% заемат материалните запаси. Търговските и другите вземания по продажби представляват 17% от текущите активи и се състоят основно от вземания по продажби от НЗОК.

5. Финансови коефициенти

Базисни показатели за анализ	01.01.-31.12.2018	15.03-31.12.2017	Разлика
РЕНТАБИЛНОСТ			
Рентабилност на приходи от продажби на стоки	-0.19	-0.70	0.51
Рентабилност на база разходи за дейността	-0.58	-0.89	0.31
Рентабилност на собствения капитал	-15.50	1.02	-16.52
ЕФЕКТИВНОСТ			
Ефективност на приходите	1.19	1.70	-0.51
Ефективност на разходите	0.84	0.59	0.25
ЛИКВИДНОСТ			
Обща ликвидност	0.62	0.75	-0.13
Бърза ликвидност	0.21	0.34	-0.13
Незабавна ликвидност	0.07	0.17	-0.10
ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ			
Коефициент на финансова автономност /платежоспособност	0.02	-0.16	0.18
Коефициент на задлъжнялост	52.25	-6.07	58.32

а/ Показатели за рентабилност

Рентабилността (ефективността, доходността) е един от най-важните параметри на финансовото състояние на дружеството. Тя отразява потенциала (способността) на дружеството да генерира доходи. Рентабилността се изчислява чрез система от показатели, изразяващи определени съотношения между реализирани доходи и направени разходи или използвани активи.

Показателите за рентабилност са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на пасивите и на реалните активи на дружеството. Те отразяват каква част от финансовия резултат съответства на използваните от дружеството активи или наличните пасиви, с цената на какво са постигнати.

Когато финансовият резултат е печалба (*положителна величина*), показателите за рентабилност показват темповете на възвръщаемост на капитала:

- ***Коефициент на рентабилност на приходите от продажби.*** Равен е на -0.19. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат преди разходи за данъци и нетния размер на приходите от продажби. Изразява възвръщаемостта на единица приход, реализиран от Дружеството при формиране на финансовия резултат. Рентабилността на приходите от продажби е увеличена с 0.51 пункта, или с 73% спрямо 15.03.-31.12.2017 г.;

- ***Коефициент на рентабилност на база разходи.*** Равен е на -0,58. Изчислява се като съотношение между финансовия резултат преди разходи за данъци и оперативните разходи. Анализът показва увеличение на рентабилността на разходите за дейността с 0.31 пункта, или 35% спрямо 2017 г.;

- ***Коефициент на рентабилност на собствения капитал.*** Собственият капитал е отрицателен за 2017, поради което изчисляване на рентабилност за този периодне е релевантно. За 2018 г. показателят е -15.50. Дружеството–майка на едноличния собственик на капитала е изразил своето намерение и възможност да подкрепи дружеството в случай на необходимост.

б/ Показатели за ефективност

Изследването на ефективността (*доходността*) на дружеството се извършва с цел да се установи способността му да генерира приходи от продажби, с които да е в състояние да възстанови извършените разходи по дейността и да осигури доходи.

- ***Коефициент на ефективност на приходите.*** Изчислява се като отношение на разходите (в случая без разходите за данъци) към приходите. Този показател означава размера на разходите довел до единица приходи. Равен е на 1.19. Стойност над 1 има отрицателен характер (разходите превишават приходите). В сравнение с базисния период, когато показателят е бил със стойност 1.70 има намаление с 0.51 пункта или с 30%.
- ***Коефициент на ефективност на разходите.*** Изчислява се като отношение на приходите към разходите (в случая без разходите за данъци). Коефициентът показва

размера на приходите реализирани от единица разходи. Равен е на 0.84. Стойността на коефициента е под 1, което показва, че разходите превишават приходите. В сравнение с базисния период, когато коефициентът е бил 0.59, увеличението е с 0.25 пункта или 42%;

в/ Показатели за ликвидност

Ликвидността показва способността на дружеството непрекъснато и в съответните размери да посреща своите платежни задължения към доставчици, персонал, държава, да извърши своите текущи плащания към кредитори и оценява възможностите за погасяване на наличните краткосрочни задължения.

Като краткосрочни задължения е възприето да се определят задълженията със срок за погасяване до една година.

- ***Коефициент на обща ликвидност***. Изчислява се като отношението на наличните краткотрайни активи (материални запаси, краткосрочни търговски и други вземания, краткосрочни финансови активи и парични средства) на Дружеството към краткосрочните задължения. Постигнатият коефициент през отчетния период е 0,62 и спрямо базисния период, когато е бил 0.75 има намаление с 0.13 пункта или с 17%.
- ***Коефициент на бърза ликвидност***. Ако се елиминира ролята на материалните активи като възможност за погасяване на краткосрочните задължения, ще се формира показател на бърза ликвидност. Коефициентът на бърза ликвидност през отчетния период е 0.21 Сравнен с базисния период, когато е бил 0.34 има намаление с 0.12 пункта или с 35%. Препоръчителната стойност на показателя е около единица.
- ***Коефициентът на незабавна ликвидност*** е отношение между незабавно ликвидните краткотрайни активи и краткосрочните задължения. Показва способността на дружеството да изплаща краткосрочните (текущите) си задължения с наличните високоликвидни активи. През текущата година стойността на незабавната ликвидност е 0.07, при 0.17 през базисния период. Коефициентът на незабавна ликвидност се понижава с 0.10 пункта или със 59 %.

г/ Показатели за финансова автономност

Тези показатели характеризират платежоспособността на дружеството в дългосрочен план, финансовата му независимост и способността му да обслужва дългосрочните си задължения. Изчисляват се чрез съпоставяне на собствения капитал и пасивите.

- ***Коефициент на финансова автономност.*** Изчислява се като съотношение между собствен капитал и пасиви. Минималната необходима стойност на този показател е 1.00. Тогава собственият капитал покрива напълно пасивите. Коефициентът за текущата година е 0,02 и спрямо базисния период, когато е -0,16 се увеличава с 0,18 пункта. Собственият капитал осигурява финансовата независимост на дружеството.
- ***Коефициент на задлъжнялост***. Изчислява се като съотношение между пасиви и собствен капитал. През текущата година коефициентът е равен на 52,25, а през предходната година е бил -6,07. Наблюдава се увеличаване спрямо базисния период с 58,32 пункта.

6. Информация за служителите

Броят на заетите в дружеството лица като средно-списъчен състав се е увеличил с 5 бр. през 2018 г.;

Към 31.12.2018 г. общият брой на персонала в дружеството е 21 служители (31.12.2017 г.: 16 служители).

Общо 19.05 % е текучество на служители с над 6 месеца трудов стаж в компанията за дванадесетте месеца на годината.

В. Друга информация, свързана с дейността на дружеството по чл.39 от Закона за счетоводството

1. Важни събития след края на отчетния период (чл. 39 т. 3 от Закона за счетоводството)

Няма настъпили важни събития за "Софармаси 7" ЕООД след края на отчетния период.

2. Развитие на дейността на дружеството в бъдеще (чл. 39 т. 4 от Закона за счетоводството)

Целта на дружеството "Софармаси 7" ЕООД е да разширява своята дейност чрез бранда SOpharmacy чрез:

- Експанзия в нови региони на страната с увеличаване на броя на дъщерните дружества, с цел бранда SOpharmacy да стане лидер на местния аптечен пазар;
- Увеличаване на продажбите и увеличаване коефициента на ефективност на продажбите;
- Увеличаване на приходите от дейности, свързани с услуги и маркетингови активности;
- Развитие на стратегията за дигитална търговия;
- Ускоряване процеса на разработване на обектите за постигане на положителен нетен резултат от дейността на шестата година от откриването на обектите.

И в бъдеще "Софармаси 7" ЕООД ще продължи да разширява портфолиото от продукти и услуги, които предлага на българския аптечен пазар, като непрекъснато подобрява дейността си по отношение на качество, ефективност и устойчивост на стандартите за обслужване на клиенти.

3. Дейност в областта на научноизследователската и развойната дейност (чл. 39 т. 5 от Закона за счетоводството)

За дейността на "Софармаси 7" ЕООД чл. 39, т.5 от Закона на счетоводството, касаеща действия в областта на научноизследователската и развойна дейност, е неприложим.

4. Информация за придобиване на собствени акции, по реда на чл.187д от Търговския закон (чл. 39 т. 6 от Закона за счетоводството)

За дейността на "Софармаси 7" ЕООД чл. 39, т.6 от Закона на счетоводството, касаеща придобиване на собствени акции е неприложим.

5. Наличие на клонове на дружеството (чл. 39 т. 7 от Закона за счетоводството)

„Софармаси 7" ЕООД няма клонове.

6. Политика за управление на финансовите рискове (чл. 39 т. 8 от Закона за счетоводството)

6.1. Общ макроикономически риск

Макроикономическият риск е вероятността да бъде нарушена макроикономическата стабилност в България. Негативните фактори за макроикономическата стабилност са влошаващият се дефицит по текущата сметка и резултатният натиск върху фиксирания валутен курс на лева спрямо еврото, спадът на преките чуждестранни инвестиции, повишаващата се задлъжнялост на домакинствата, незадоволителното функциониране на съдебната система, натискът от различни социални групи за увеличаване на заплатите. През последните години се реализираше отрицателен икономически ръст като причините за това са основно намалелите външни инвестиции и затрудненията на експортно ориентираните сектори, които са пряко повлияни от глобалната финансова криза. Бързият ръст в заплатите подкопава конкурентността на икономиката, която въпреки сериозното нарастване на капиталовите запаси все още не е показала ръст в производителността. Ограниченото кредитиране и песимистичните нагласи в обществото потискат вътрешното търсене на домакинствата, а по отношение на външните инвестиции вече осезаемо е оттеглянето на чуждестранните инвеститори от всички сектори на икономиката.

С оглед на очертаващото се ограничаване на потреблението и трудности при договарянето на допълнително финансиране, "Софармаси 7" ЕООД планира да насочи усилията си към оптимизиране на дейността и повишаване на рентабилността на дистрибуционния сървиз. Основният фокус по отношение на оборотните активи е насочен в подобряване на тяхната обращаемост.

6.2. Финансов риск

Финансовият риск представлява възможните колебания в стойността на финансовите инструменти, паричните потоци или във финансовия резултат, дължащи се на различни фактори. Краткосрочните пасиви в преобладаващата си част се формират от задължения към свързани лица, съгласно договори за покупка на стока на отложено плащане. Относително ниското ниво на оборотно банково финансиране, обуславя и добрите стойности на коефициента на покритие на лихвените плащания..

6.3. Валутен риск

"Софармаси 7" ЕООД няма сделки в чуждестранна валута. Предвид съществуващата система на Валутен борд и фиксиран курс на лева към Еврото и липсата на сделки във валута, различна от български лев, дружеството не е изложено на съществен валутен риск.

6.4. Ликвиден и лихвен риск

Ликвидният риск е свързан с възможността "Софармаси 7" ЕООД да се финансира с помощта на заемни средства в кратки срокове и на приемливи лихвени нива. В момента дружеството няма кредити от финансови институции. Дейността му се финансира от едноличния собственик на капитала при необходимост, чрез отпускане на вътрешнофирмени кредити. Лихвеният процент е равен на пазарния лихвен процент. В тази връзка следва да се посочи, че дейността на "Софармаси 7" ЕООД е свързана с поемането на лихвен риск. Тъй като дружеството може да финансира част от дейността си с привлечени средства, евентуално увеличение на пазарните лихвени проценти ще доведе до увеличение на разходите на дружеството по обслужване на взетите заеми и до съответно намаление на неговата печалба. Следва обаче да се отбележи, че на база добрите дългогодишни взаимоотношения на дружеството майка на едноличния собственик на капитала – Софарма Трейдинг АД с обслужващите банки и широкото портфолио от финансови услуги, ползвани от цялата група „Софарма", не могат да се очакват значителни промени в условията извън общите пазарни тенденции.

6.5. Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови инструменти. "Софармаси 7" ЕООД не предоставя кредитни условия при продажбите, тъй като дейността е търговия на дребно. Поради което, за дружеството не съществува кредитен риск.

6.6. Оперативни рискове

Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно: вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата, както от висшия мениджърски състав, така и от оперативните служители, възможни технически грешки на единната управленческа информационна система; възможни грешки на системата за вътрешен контрол; напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества.

Оперативната дейност на дружеството се извършва под пряк и постоянен мониторинг на дружеството майка на едноличния собственик на капитала – Софарма Трейдинг АД и оперативният риск е сведен до минимум.

7. Персонал

"Софармаси 7" ЕООД използва разработената политика на Софарма Трейдинг АД за управление на човешките ресурси с основни акценти в подбора и назначаването на специалисти със значителен опит и доказани качества. Също така и инвестиране в непрекъснатото повишаване на качеството на Човешките ресурси чрез обучения и система на възнаграждения, обвързана с постигнатите резултати, адекватна на пазарните условия.

Като част от внедрените мерки за защита на информацията от идентифицираните заплахи и с цел свеждане до минимум на възможните щети, е създадена система за персонална сигурност. В компанията се отдава изключително значение на процесите по

подбор на обучен и мотивиран персонал, който би спомогнал за възпрепятстване на изнасянето извън компанията на конфиденциална информация.

8. Системи

"Софармаси 7" ЕООД има разработени процедури, управлявани от отдел Информационни технологии на компанията –майка, осигуряващи непрекъсваемост на комуникационните и информационните системи на компанията, както и архивиране и защита на информацията. В компанията има внедрена система за непрекъсваемост на бизнес процесите, чрез която се гарантира цялостта, наличността и достоверността на информацията.

Съгласно българското законодателство, ръководството на компанията следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните Стандарти за финансови отчети (МСФО), приложими в Европейския Съюз.

Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама, или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните Стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено. Ръководството е одобрило за издаване доклада за дейността и финансовия отчет за 2018 г.

22.04.2019 г.
гр. София

.....
Валерия Видулова - Кънева
Управител
"Софармаси 7" ЕООД

ОДИТ
ФИНАНСИ
СЧЕТОВОДСТВО
ДАНЪЦИ
ПРАВО

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА СОФАРМАСИ 7 ЕООД

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Софармаси 7 ЕООД (Дружеството), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 година и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за периода 1 януари – 31 декември 2018 година, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 година и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за периода 1 януари – 31 декември 2018 година, 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 финансовия отчет". Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки 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 периода 1 януари – 31 декември 2018 година, за който е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.

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

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали 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 съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

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

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

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

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

Ние комуникираме с 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.

АФА ООД
Одиторско дружество

Валя Йорданова Йорданова
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита

Юлия Маринова Анчева
Регистриран одитор, отговорен за одита

22 април 2019 година
ул. "Оборище" 38
гр. София 1504, България

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО 5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА 6
3. ПРИХОДИ ОТ ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ 38
4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА 38
5. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ 39
6. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ 39
7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ 39
8. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ 40
9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ 40
10. МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ 41
11. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ 42
12. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ 42
13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ 44
14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ ПО ПРОДАЖБИ 44
15. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА 45
16. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ 45
17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ 46
18. СОБСТВЕН КАПИТАЛ 46
19. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА 46
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА 49
21. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 50
22. ПАСИВИ ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ 50
23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ 51
24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ 51
25. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК 51
26. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА 56
27. ПОТЕНЦИАЛНИ ЕФЕКТИ ОТ ПРИЛОЖЕНИЕТО НА НОВИ МСФО 58

СОФАРМАСИ 7 ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода 1 януари - 31 декември 2018 година

	Приложения	01.01.2018 - 31.12.2018 BGN'000	15.03.2017 - 31.12.2017 BGN'000
Приходи от договори с клиенти	3	2 904	368
Себестойност на продажбите	3	(2 551)	(318)
Брутна печалба		**353**	**50**
Други доходи от дейността	4	55	1
Разходи за дистрибуция и реализация	5	(866)	(233)
Административни разходи	6	(99)	(59)
Загуба от оперативна дейност		**(557)**	**(241)**
Финансови разходи	8	(1)	(18)
Загуба преди данък върху печалбата		**(558)**	**(259)**
Разход за данък върху печалбата	9	(1)	(1)
Нетна загуба за периода		**(559)**	**(260)**
Друг всеобхватен доход за периода		-	-
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ПЕРИОДА		**(559)**	**(260)**

Приложенията на страници от 5 до 59 са неразделна част от финансовия отчет.

Управител:
(Валерия Видулова-Кънева)

Гл. счетоводител (съставител):
(Георги Кьосев)

АФА
СЧЕТОВОДНО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 015
АФА ООД
22/04/2019

СОФАРМАСИ 7 ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2018 година

	Приложения	31 декември 2018 BGN'000	31 декември * 2017 BGN'000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Машини и оборудване	10	605	351
Нематериални активи	11	139	227
Други нетекущи активи	16	13	13
		757	**591**
Текущи активи			
Материални запаси	13	757	386
Търговски и други вземания по продажби	14	194	43
Вземания от свързани лица	15	44	-
Други вземания и предплатени разходи	16	27	109
Парични средства и парични еквиваленти	17	138	164
		1 160	**702**
ОБЩО АКТИВИ		**1 917**	**1 293**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал		855	5
Натрупани загуби		(819)	(260)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	18	**36**	**(255)**
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Пасиви по отсрочени данъци	12	2	1
Задължения към персонала при пенсиониране	19	3	1
Задължения към свързани лица	20	-	604
		5	**606**
Текущи задължения			
Задължения към свързани лица	20	1 721	825
Търговски задължения	21	79	84
Пасиви по договори с клиенти	22	19	-
Задължения към персонала и за социално осигуряване	23	50	30
Задължения за данъци	24	4	3
Други текущи задължения		3	-
		1 876	**942**
ОБЩО ПАСИВИ		**1 881**	**1 548**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**1 917**	**1 293**

Приложенията на страници от 5 до 59 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет на страници от 1 до 59 е одобрен за издаване и е подписан на 22 април 2019 г. от:

Управител: *(Валерия Видулова-Кънева)*

Гл. счетоводител (съставител): *(Георги Кьосев)*

АФА
СОФИЯ
Рег. № 015
АФА ООД
22/04/2019

* *Модифицирано ретроспективно приложение на МСФО 15 (Приложение № 2.20)*

СОФАРМАСИ 7 ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 1 януари - 31 декември 2018 година

	Приложения	01.01.2018 - 31.12.2018 BGN'000	15.03.2017 - 31.12.2017 BGN'000	
Парични потоци от оперативна дейност				
Постъпления от клиенти		3 326	395	
Плащания на доставчици		(2 818)	(403)	
Плащания на персонала и за социално осигуряване		(431)	(71)	
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(36)	-	
Възстановени данъци		212	120	
Други постъпления/(плащания), нетно		(5)	(1)	
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**248**	**40**	
Парични потоци от инвестиционна дейност				
Покупки на машини и оборудване		(371)	(341)	
Покупки на нематериални активи		(2)	(272)	
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		**(373)**	**(613)**	
Парични потоци от финансова дейност				
Постъпления от увеличение на основния капитал		850	-	*
Получени заеми от свързани лица		50	750	
Изплатени заеми към свързани лица		(800)	-	
Платени лихви по получени заеми от свързани лица		(1)	(18)	
Нетни парични потоци от финансова дейност		**99**	**732**	
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**(26)**	**159**	
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		164	5	*
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	17	**138**	**164**	

Приложенията на страници от 5 до 59 са неразделна част от финансовия отчет.

Управител: *(Валерия Видулова-Кънева)*

Гл. счетоводител (съставител): *(Георги Кьосев)*

* *Рекласифициран*

СОФАРМАСИ 7 ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода 1 януари - 31 декември 2018 година

	Приложения	Основен капитал	Натрупани загуби	Общо собствен капитал
		BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 15 март 2017 година		5	-	5
Промени в собствения капитал за 2017 година				
Общ всеобхватен доход за периода, в т.ч.:		-	(260)	(260)
** нетна загуба за периода*			*(260)*	*(260)*
Салдо към 31 декември 2017 година	18	5	(260)	(255)
Промени в собствения капитал за 2018 година				
Увеличение на основен капитал с парични вноски		850	-	850
Общ всеобхватен доход за периода, в т.ч.:		-	(559)	(559)
** нетна загуба за периода*		-	*(559)*	*(559)*
Салдо към 31 декември 2018 година	18	855	(819)	36

Приложенията на страници от 5 до 59 са неразделна част от финансовия отчет.

Управител:

(Валерия Видулова-Кънева)

Гл. счетоводител (съставител):

(Георги Кьосев)

АФА ООД
София
Рег. № 015
22/04/2019

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

СОФАРМАСИ 7 ЕООД е търговско дружество, регистрирано в България и със седалище и адрес на управление гр. София, ж.к. Изток, ул. Лъчезар Станчев №5, Софарма Бизнес Тауърс, Сграда „А", ет. 12. Дружеството е регистрирано с решение на Агенцията по вписванията № 20170315161212 от 15.03.2017 г.

Съгласно Закона за Търговския регистър (§ 4, ал.1) дружеството е вписано в Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието под ЕИК 204501313.

1.1. Собственост и управление

Едноличен собственик на капитала на дружеството е Софармаси ЕООД.

Дружество-майка на Софармаси ЕООД е Софарма Трейдинг АД, което решава въпросите от компетентността на Общото събрание, уредени в чл.137 ал.1 от Търговския закон.

Крайното дружество-майка е Софарма АД.

Дружеството се представлява и управлява от управителя Валерия Христова Видулова – Кънева, назначен от дружеството-майка на едноличния собственик на капитала Софарма Трейдинг АД.

Към 31.12.2018 г. общият брой на персонала в дружеството е 21 служители (31.12.2017 г.: 16 служители).

1.2. Предмет на дейност

Основната дейност на дружеството е търговия на дребно с лекарства и други фармацевтични стоки, търговия на дребно с медицински и ортопедични стоки и търговия на дребно с парфюмерийни и козметични стоки и тоалетни принадлежности.

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството за периода 2016 – 2018 г., са представени в таблицата по-долу:

Показател	**2016**	**2017**	**2018**
БВП в млн. лева	94,130	101,043	107,987 *
Реален растеж на БВП	3.9%	3.8%	3.2%*
Инфлация в края на годината (ХИПЦ)	-0.5%	1.8%	2.3%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.77	1.73	1.66
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.86	1.65	1.72
Основен лихвен процент в края на годината	0.00	0.00	0.00
Безработица (в края на годината)	8.0%	7.1%	6.1%

**Прогноза на БНБ за.2018 г., източник: БНБ.*

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

2.1.База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Софармаси 7 ЕООД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2018 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз. МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамката с общо предназначение-счетоводна база, еквивалентна на рамката, въведена с дефиницията съгласно § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството под наименованието „Международни счетоводни стандарти" (МСС).

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, практически приложими за годишни периоди, започващи най-рано на 1 януари 2018 г., са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството относно принципите, правилата и критериите за отчитане на следните отчетни обекти, както и на представянето и оповестяванията на финансова информация за тях: търговските вземания и задължения и приходи и разходи. Промените произтичат от прилагането на следните стандарти и тълкувания:

- *МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г., приет от ЕК).* Този стандарт е нов стандарт за финансовите инструменти. Крайното му предназначение е да замести изцяло МСС 39. Проектът на разработване на новия стандарт е преминал през три фази и е покрил следния обхват от основни методологически въпроси: 1. Класификация и оценяване на финансовите активи и пасиви; 2. Счетоводно отчитане на хеджирането; и 3. Методология на определяне на обезценката. За търговските вземания, вземанията по лизинг и активите по договори с клиенти стандартът допуска използването на опростен модел за изчисляване на обезценката им, но се запазва и при него концепцията за „очаквани загуби". Ръководството е избрало да приложи модифицирано ретроспективно приложение за първи път на МСФО 9 и да не прекласифицира и преизчислява сравнителните данни *(Приложение № 2.20.)*.

Ръководството е направило проучване и е определило, че промените чрез новия стандарт оказват влияние върху счетоводната политика, въвеждайки нова концепция относно класификацията на финансовите активи на дружеството под формата на вземанията от свързани лица, търговските вземания, паричните средства, както и за определяне на тяхната провизия за обезценка от кредитни загуби. Тези промени, обаче,

не са оказали съществен ефект върху стойностите на финансовите активи и пасивите при приложението на стандарта за първи път към 01.01.2018 г. *(Приложение № 2.20).*

• *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г., приет от ЕК).* Тази промяна е свързана с въвеждане на облекчение относно необходимостта от преизчисление на сравнителните финансови отчети и възможността за предоставяне на модифицирани оповестявания при преминаването от МСС 39 към МСФО 9 към датата на прилагане на стандарта от дружеството и дали то избира опцията да преизчисли предходни периоди.

• *МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г., приет от ЕК).* Този стандарт е изцяло нов стандарт за признаване и оценяване на приходите на предприятията от всички видове браншове. Той въвежда нова концепция и на тази основа цялостен комплекс от нови принципи, правила и подходи за признаването, отчитането и оповестяването на информация относно вида, сумата, периода и несигурностите във връзка с приходите и паричните потоци, произхождащи от договори с клиенти. Стандартът изцяло подменя действащите до този момент стандарти, свързани с признаването на приходи, основно МСС 18 и МСС 11 и свързаните с тях тълкувания. Водещата концепция на новия стандарт е в създаването на модел от 5 стъпки, чрез който определянето на параметрите и времето на прихода са съизмерими спрямо задължението за изпълнение на всяка от страните по сделката помежду им. Ключовите компоненти са:

a. договори с клиенти с търговска същност и оценка на вероятността за събиране на договорените суми от страна на предприятието съгласно условията на дадения договор;
b. идентифициране на отделните задължения за изпълнение по договора за стоки или услуги – отграничаемостта им от останалите поети ангажименти по договора. от които клиентът би черпил изгоди;
c. определяне на цена на сделката – сумата, която предприятието очаква, че има право да получи срещу прехвърлянето на съответната стока или услуга към клиента – особено внимание се отделя на видовете променливи компоненти в цената, вкл. финансовия компонент, както и на компонента, получаван в натура;
d. разпределение на цената на операцията между отделните задължения за изпълнение по договора – обичайно на база индивидуалната продажна цена на всеки компонент (стока/услуга); и
e. моментът или периодът на признаване на прихода – при успешното изпълнение на задължение по договора чрез трансфериране на контрола върху обещаната стока или услуга, било то в даден момент или за определен период във времето.

Въведени са правила и критерии (а) за идентифициране на задължения за изпълнение на базата на конкретни обещания за доставката на стоки или услуги, (б) за идентифициране дали дружество е принципал или агент при предоставянето на стоки или услуги, и (в) при трансфера на лицензии. Въвеждането на този стандарт обичайно довежда до по-съществени промени: а) при комплексни договори, с обвързани продажби на стоки и услуги – ще е необходимо ясно разграничаване между стоките и услугите на всеки компонент и условие по договора; б) вероятност за промяна на момента на признаване на продажбата; в) увеличаване на оповестяванията; и г) въвеждане на допълнителни правила за признаването на приходи от определен тип договори – лицензии; консигнации; еднократно събирани предварителни такси; гаранции и др. подобни.

Стандартът допуска както пълно ретроспективно приложение, така и модифицирано ретроспективно приложение, от началото на текущия отчетен период (2018 г.), с определени оповестявания за предходните периоди.

Ръководството е направило проучване и е определило, че промените чрез новия стандарт оказват влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството по отношение на: търговските вземания и задължения и приходите. Ръководството е избрало да приложи модифицирано ретроспективно приложение за първи път на МСФО 15 и да не преизчислява сравнителните данни. Няма ефект върху началните салда от направените промени освен рекласификация на определени суми (*Приложение № 2.20*).

За останалите стандарти и тълкувания, посочени по-долу, ръководството е проучило възможния им ефект и е определило, че те не биха имали ефект върху счетоводната политика, респ. активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството поради това, че то не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и транзакции:

- *МСФО 2 (променен) Плащане на базата на акции – Класификация и оценяване на транзакциите базирани на плащания с акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г., приет от ЕК).*

- *МСФО 4 (променен) Застрахователни договори (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г., приет от ЕК).*

- *Подобрения в МСФО Цикъл 2014-2016 (м. декември 2016 г.) – подобрения в МСФО 1 и МСС 28 (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г., приети от ЕК).*

- *МСС 40 (променен) – Инвестиционни имоти – относно трансфери на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г., приет от ЕК).*

• *КРМСФО 22 – Сделки с чуждестранна валута и авансови плащания (в сила за годишни периоди от 01.01.2018 г., прието от ЕК).*

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2018 г., няколко нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството за следващи периоди, а именно:

• *МСФО 16 Лизинг (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. – приет е от ЕК).*

Този стандарт е с изцяло променена концепция. Той въвежда нови принципи за признаване, измерване и представяне на лизинга чрез налагане на нов модел с цел да осигури по-достоверно и адекватно представяне на тези сделки най-вече при лизингополучателя. Стандартът ще замени действащия до този момент стандарт за лизинга – МСС 17.

а) При лизингополучателите водещият принцип на новия стандарт е въвеждането на еднотипен модел на счетоводно балансово третиране на лизинга – за всички лизингови договори с реална продължителност от повече от 12 месеца ще се признава актив под формата на „право на ползване", който ще се амортизира за периода на договора, и респективно, ще се отчита финансов пасив за задължението по тези договори. Това е и съществената промяна спрямо текущата отчетна практика. За краткосрочни или на много ниска цена лизинги се допуска изключение и запазване на досегашната практика;

b) При лизингодателите няма да има съществени промени в отчетната практика и те ще продължат да отчитат лизингите аналогично на правилата на стария стандарт МСС 17 – като оперативни и финансови. Доколкото новият стандарт дава по-цялостна концепция, следва да се направи и от тяхна страна един по-подробен анализ на условията на договорите и е възможно и при тях (лизингодателите) да настъпят основания за рекласификация на определени лизингови сделки. Новият стандарт изисква разширяване на оповестяванията. Ръководството е направило проучване и е определило, че промените чрез новия стандарт оказват влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството по отношение на: лизинговите договори за оперативен лизинг на дружеството в качеството му на лизингополучател, с изключение на лизингови договори с кратък срок (до 12 месеца) и с плащания по лизингови договори на ниска стойност (до 5 хил. щат. дол.), които ще продължат да се признават по линеен метод като текущ разход в печалбата или загубата.

Ефектите от направените от ръководството на дружеството анализи и предварителни преизчисления и рекласификации са оповестени в *Приложение № 27.* Ръководството е

избрало да приложи модифицирано ретроспективно приложение за първи път на МСФО 16 и да не преизчислява сравнителните данни.

• *Промени в Концептуалната рамка за финансово отчитане (в сила за годишни периоди от 01.01.2020 г., не са приети от ЕК).* Тези промени включват преработени дефиниции за „актив" и „пасив", както и нови насоки за тяхното измерване, отписване, представяне и оповестяване. Промените в Концептуалната рамка са съпроводени с изменения в някои препратки към нея в Международните стандарти за финансово отчитане, в т.ч. МСФО 2, МСФО 3, МСФО 6, МСФО 14, МСС 1, МСС 8, МСС 34, МСС 37, МСС 38, КРМСФО 12, КРМСФО 19, КРМСФО 20, КРМСФО 22 и ПКР 32. Част от препратките насочват към коя версия на Концептуалната рамка следва се отнасят изявленията в посочените стандарти (рамката на КМСС, приета от СМСС през 2001 г., рамката на СМСС от 2010 г. или новата ревизирана рамка от 2018 г.), други изрично посочват, че дефинициите в стандарта не са актуализирани в съответствие с новите изменения в рамката.

• *Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСС 8 Счетоводна политика, промени в приблизителните оценки и грешки (в сила за годишни периоди от 01.01.2020 г – не са приети от ЕК).* Тези промени касаят прецизиране определението за „същественост", посочено в двата стандарта. Според тях новото определение за същественост е: „информацията е съществена, ако пропусната, представена неточно или прикрита, би могло в разумна степен да се очаква да повлияе на решенията на основните потребители на финансовите отчети с обща цел, които предоставят финансова информация за дадено отчетно предприятие". Налице са три нови аспекта от определението, които следва да бъдат отбелязани:

а) "прикриване" – настоящото определение се фокусира само върху пропускане и неточно представяне. Заключението на СМСС е, че прикриването на съществена информация може да има същия ефект като пропускане на съществена информация;

b) „очакване в разумна степен да се повлияе на решенията на основните потребители" – настоящото определение се отнася до „би могло да повлияе", което според СМСС може да се приеме, че се изисква твърде много информация, тъй като почти всичко „би могло да повлияе" върху решенията на някои потребители, дори вероятността да е минимална; и

c) "основни потребители" – настоящото определение се отнася само до „потребители", което според СМСС може да бъде прието твърде широко, т.е. да се вземат предвид всички възможни ползватели на финансовите отчети, когато се решава каква информация да се оповести.

Също така, посочват се изрично пет начина за прикриване на съществена информация:

а) използване на език за съществен елемент, който е уклончив или неясен;

b) информация за съществен елемент, сделка или събитие, която е разпръсната на различни места във финансовите отчети;
c) несходни елементи, сделки и събития, по същество, които неподходящо са представени съвкупно;
d) сходни елементи, сделки и събития, които неподходящо са представени самостоятелно; и
e) съществена информация е скрита чрез несъществена информация до такава степен, че става неясно коя информация е съществена.

• *Подобрения в МСФО Цикъл 2015-2017 (м. декември 2017 г.) – подобрения в МСС 23, МСС 12 и МСФО 3 във връзка с МСФО 11 (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г., не са приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в приложението на правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятия. Основно промените са насочени към следните обекти или операции:
a) поясняват, че когато едно предприятие придобива контрол над бизнес, който е съвместна дейност, то следва да преизчисли (преоцени) предишно държаните си дялове в този бизнес при прилагане на МСФО 3. Също така се уточнява, че когато едно предприятие придобие съвместен контрол в бизнес, който е съвместна дейност, то не следва да преизчислява предишно държаните дялове в него при прилагане на МСФО 11;
b) поясняват, че всички данъчни последици от данъци върху доходи от дивиденти (т.е. при разпределение на печалбата) следва да се посочат в печалбата или загубата независимо как са възникнали – при прилагането на МСС 12; и
c) поясняват, че ако при заеми със специални цели за финансиране на определен квалифициран актив, останат непогасени след като активът стане готов за предвидената употреба или продажба, тези заеми стават част от финансиращите средства с общо предназначение, когато се изчислява нормата за капитализация по реда на МСС 23.

• *КРМСФО 23 (променен) Несигурности при третирането на данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г., прието от ЕК).* Това разяснение дава насоки за счетоводното третиране и отчитане на данъците върху дохода по МСС12, когато са налице определени несигурности по данъчното третиране. То не засяга данъци и други държавни вземания и такси, извън МСС12, нито включва специални изисквания относно лихви и други санкции, асоциирани с несигурности по данъци. Разяснението покрива следните въпроси:
а) дали предприятието да преценява отделно несигурности по данъчното третиране;
б) допусканията, които предприятието прави за проверка и оценка на данъчното

третиране от данъчните власти;

в) как предприятието определя данъчната печалба или загуба, данъчните бази, неизползваните данъчни загуби, данъчните ставки и неизползваните данъчни кредити;

г) как предприятието преценява и третира промените във фактите и обстоятелствата; и

д) подходът на предприятието дали ще преценява отделните несигурности на данъчното третиране поотделно или в комбинация с други .

• *МСС 19 (променен) – Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г., не е приет от ЕК).* Тази промяна уточнява, че в случаи на промени в плановете за дефинирани доходи, съкращаване или уреждане, в определянето на разходите за текущ трудов стаж и разходите за лихви за периода след преоценката, дружеството е длъжно да използва заложените в нея предположения. Допълнително са включени изменения в оповестяването на ефекта при промени в плановете за дефинирани доходи, съкращаване или уреждане във връзка с горната граница(тавана) на актив по плана.

Ръководството обмисля доколко горепосочените промени ще окажат влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификациите на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2018 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и класификацията и стойностите на отчетни обекти във финансовите отчети на дружеството, а именно:

• *МСФО 10 (променен) – Консолидирани финансови отчети и МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно продажби или апорт на активи между инвеститор и негови асоциирани или съвместни предприятия (с отложена ефективна дата на влизане в сила, подлежаща на определяне от СМСС).*

• *МСФО 17 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди от 01.01.2021 г., не е приет от ЕК).*

• *МСФО 9 (променен) – Финансови инструменти – относно случаи на негативни компенсации при предсрочно погасяване и модификации на финансови пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г., приет от ЕК).*

- *МСС 28 (променен) – Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – относно дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди от 01.01.2019 г. не е приет от ЕК).*

- *МСФО 3 (променен) – Бизнес комбинации (в сила за годишни периоди от 01.01.2020 г., не е приет от ЕК).*

Годишният финансов отчет на дружеството е изготвен на база на историческата цена. Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в *Приложение № 2.19.*

2.2. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за периода 15.03-31.12.2017 г.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

Изключение от това правило е представянето на ефектите от приложението за първи път на МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти* и МСФО 9 *Финансови инструменти*. Дружеството е избрало модифицирано ретроспективно прилагане за първи път на МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти*. При приемането на МСФО 9 *Финансови инструменти* дружеството е приложило изключенията (облекченията) при първоначалното му прилагане. Прилагането на МСФО 9 *Финансови инструменти* и МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти* е довело до промени в концепциите, класификациите и моделите, заложени в счетоводните политики, но те не са наложили съществени корекции на сумите по съответните статии, отразяващи засегнатите отчетни обекти, признати във финансовия отчет, освен определени рекласификации. Сравнителната информация за 2017 г. не е преизчислена. Тя е представена и оповестена съгласно изискванията на МСС 39 *Финансови Инструменти: Признаване и Оценяване* (отменен), МСФО 7 *Финансови Инструменти: Оповестяване*, МСС 18 *Приходи (отменен)* и МСС 11 *Договори* за строителство (отменен) и свързаните с тях разяснения.

Ефектите от първоначалното прилагане на новите МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти* и МСФО 9 *Финансови инструменти* са представени в *Приложение № 2.20.*

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута и отчетната валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. Левът е фиксиран по Закона за БНБ към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

2.4. Приходи

2.4.1 Счетоводна политика, приложима от 1 януари 2018 година

2.4.1.1. Признаване на приходи по договори с клиенти

Приходите в дружеството се признават, когато контролът върху обещаните в договора с клиента стоки и/или услуги се прехвърли на клиента. Контролът се прехвърля на клиента при удовлетворяване на задълженията за изпълнение по договора чрез прехвърляне на обещаните стоки и/или предоставяне на обещаните услуги.

Оценка на договор с клиент

Договор с клиент е налице, само когато при влизането му в сила той има търговска същност, страните са го одобрили (устно, писмено или на база „установена и общопризната стопанска практика") и са се ангажирали да го изпълнят, правата на всяка страна и условията за плащане могат да бъдат идентифицирани, и съществува вероятност възнаграждението, на което дружеството има право при изпълнение задълженията си за изпълнение, да бъде получено. При оценка на събираемостта се вземат предвид всички релевантни факти и обстоятелства по сделката, вкл. минал опит, обичайни бизнес практики, публикувани правила и направени изявления, обезпечения и възможности за удовлетворяване.

Договор, за който някой от критериите все още не е изпълнен, подлежи на нова оценка всеки отчетен период. Получените възнаграждения по такъв договор се признават като задължение (*пасив по договор*) в отчета за финансовото състояние, докато: а) всички критерии за признаване на договор с клиент не бъдат изпълнени; б) дружеството изпълни задълженията си за изпълнение и е получило цялото или почти цялото възнаграждение (което не подлежи на възстановяване); и/или в) когато договорът е прекратен и полученото възнаграждение не подлежи на възстановяване.

При първоначалната оценка на договорите си с клиенти дружеството прави допълнителен анализ и преценка дали два или повече договора трябва да бъдат комбинирани и отчетени като един и дали обещаните стоки и/или услуги във всеки отделен и/или комбиниран договор трябва да бъдат отчетени като едно и/или повече задължения за изпълнение.

Всяко обещание за прехвърляне на стоки и/или услуги, които са разграничими (сами по себе си и в контекста на договора) се отчита като отделно задължение за изпълнение. Всяко обещание за прехвърляне на поредица (серия) от разграничими стоки и/или услуги, които по

същество са еднакви и имат същия модел на прехвърляне на клиента, се отчита като едно задължение за изпълнение.

Дружеството признава приход за всяко *отделно задължение за изпълнение* на ниво *индивидуален договор с клиент* като се анализират вида, срока и условията за всеки конкретен договор. При договори със сходни характеристики приходите се признават на портфейлна база само ако групирането им в портфейл не би имало съществено различно въздействие върху финансовите отчети.

2.4.1.2. Измерване/(оценяване) на приходите по договори с клиенти

Приходите се измерват въз основа на определената за всеки договор и/или портфейл *цена на сделката.*

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което дружеството очаква да има право, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни. При определянето на цената на сделката, дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики, вкл. влиянието на променливи възнаграждения, наличието на съществен финансов компонент, непарични възнаграждения и възнаграждения, дължими на клиента (когато има такива). При договори с повече от едно задължения за изпълнение цената на сделката се разпределя към всяко задължение за изпълнение на база индивидуалните продажни цени на всяка стока и/или услуга.

Промяната в обхвата или цената (или и в двете) на договора се отчита като отделен договор и/или като част от съществуващия договор в зависимост от това дали добавените стоки и/или услуги са разграничими и от определената за тях цена.

2.4.1.3. Задължения за изпълнение

Приходите, генерирани от дружеството, са основно от продажба на дребно на фармацевтични и медицински стоки, козметични стоки, хранителни добавки и различни услуги.

Фармацевтични и медицински стоки

Продажбите на фармацевтични и медицински стоки са към крайни клиенти (търговия на дребно) в страната.

При продажби на дребно контролът върху продадените стоки се прехвърля на клиента при предаването им на клиента.

Програми за клиентска лоялност

Дружеството поддържа програма за лоялност, при която за всеки 0,10 лв. реално закупени продукти клиентите, притежаващи клубна карта, получават 1 точка. Натрупаните точки могат да бъдат обменяни срещу продукти, участващи в програмата, без заплащане от страна на клиента в срок от 12 месеца от момента на натрупването им. Ръководството на дружеството е определило, че точките за лоялност предоставят на клиентите съществено право, което няма да получат, без първоначалната покупка. Поради това предоставянето на точки е отделно задължение за

изпълнение. Цената на сделката, заплащана от клиента при първоначалната покупка, се разпределя между продадените стоки и точките за лоялност, които дружеството очаква да бъдат предявени и обменени, на базата на съответните индивидуални продажни цени. Самостоятелната продажна цена за една точка отразява продажната цена на продуктите, които клиента има право да получи срещу натрупаните точки, коригирана с вероятността точките да бъдат предявени и компенсирани, определена на база минал опит. Самостоятелната продажна цена на продадените стоки се определя на база действащата към момента на първоначалната продажба ценова листа. Задълженията по програмата за лоялност се представят като пасив по договор в отчета за финансовото състояние. Приходът се признава при обмяна на точките за лоялност или когато срокът им за предявяване изтече. Дружеството преразглежда приблизителната си оценка за точките, които ще бъдат предявени и компенсирани в края на всеки отчетен период и при необходимост коригира признатото задължение (пасив по договор), съответно признатите приходи към момента на промяната (преоценката) чрез кумулативно наваксване.

2.4.1.4. Цена на сделката и условия за плащане

Фармацевтични и медицински стоки

При продажбите на дребно продажните цени са фиксирани по обща или клиентска ценова листа и са определени индивидуално за всяка конкретна стока. Плащането се дължи веднага в момента на продажба. Изключение са продажбите, при които НЗОК реимбурсира част от цената на стоките. Реимбурсираната част от продажната стойност се заплаща от НЗОК в срок до 60 дни.

2.4.1.5. Активи и пасиви по договори с клиенти

Като актив по договор дружеството третира правото да получи възнаграждение в замяна на стоките или услугите, които е прехвърлило на клиента, но което не е безусловно (начисление за вземане). Признатите активи по договор се рекласифицират като търговско вземане, когато правото на възнаграждение стане безусловно. Правото на възнаграждение се счита за безусловно, ако единственото условие за това, плащането на възнаграждението да стане дължимо, е изтичането на определен период от време.

Като пасив по договор дружеството отчита получени от клиента плащания и/или безусловно право да получи плащане, преди да е изпълнило задълженията си за изпълнение по договора.

Активите и пасивите по договор се представят на отделен ред към текущите активи и пасиви, когато са съществени. Те се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи.

Активите и пасивите, произтичащи от един договор се представят нетно в отчета за финансовото състояние, дори ако те са резултат от различни договорни задължения по изпълнението на договора.

След първоначалното признаване, търговските вземания и активите по договори се подлагат на преглед за обезценка в съответствие с МСФО 9 *Финансови инструменти.* Загубите от обезценка в резултат от договори с клиенти се представят отделно от други загуби от обезценка.

2.4.2 Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2017 година

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която и по начина, по който стопанските изгоди се придобиват и респ. стопанските рискове се носят от дружеството, както и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

Приходите от продажба на стоки се оценяват по справедливата стойност на насрещната престация или вземането, нетно от върнати стоки и стойностни отстъпки, търговски отстъпки и натурални рабати. Приход от продажба на стоки се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато значителната част от рисковете и ползите, присъщи на собствеността, се прехвърлят на купувача; сумата на прихода може надеждно да бъде оценена и е вероятно икономическите ползи свързани със сделката да се получат от предприятието.

Приход не се признава тогава когато съществуват значителни съмнения относно възстановяването на дължимата стойност, свързаните разходи, или има вероятност стоките да бъдат върнати.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените стоки и услуги, нетно от косвени данъци (данък върху добавената стойност) и предоставени отстъпки и рабати.

Приходите при продажба на стоки по програма за лоялност се разпределят между програмата и другите компоненти на сделката (продажбата на стоки). Сумата, получена по програмата за лоялност, се отсрочва като задължение и се признава като приход когато дружеството е изпълнило своите задължения да предостави промоционалните продукти според условията на програмата, или когато вече не е вероятно точките по програмата да бъдат ползвани.

Приходите от лихви по текущи разплащателни сметки, определени по метода на ефективната лихва се представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към финансови приходи.

2.5. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост (до степента, до която това не би довело до признаване на обекти в отчета за финансовото състояние, които не отговарят на определенията за активи и пасиви).

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

2.6. Финансови приходи и разходи

Финансови приходи

Счетоводна политика, приложима от 1 януари 2018 годнина

Приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната балансова стойност на финансовите активи, с изключение на финансовите активи, които са кредитно обезценени (Етап 3), за които приходите от лихви се изчисляват чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху тяхната амортизирана стойност (т.е. брутната балансова стойност, коригирана за провизията за загуби).

Финансовите приходи се състоят от: приходи от лихви по текущи разплащателни сметки.

Финансовите приходи се представят отделно от финансовите разходи на лицевата страна на отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Счетоводна политика приложима до 31 декември 2017 година

Финансовите приходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от: приходи от лихви по предоставени заеми и приходи от лихви по текущи разплащателни сметки.

Финансиви разходи

Финансовите разходи се включват в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато възникнат, и се състоят от разходи за лихви по получени заеми и банкови такси.

2.7. Машини и оборудване

Машините и оборудването (с изключение на стопанския инвентар) се представят във финансовия отчет по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. Стопанският инвентар се представя по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване

При първоначалното си придобиване машините и оборудването се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, вкл. митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Дружеството е определило стойностен праг, под който придобитите активи, независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им от 150 лв.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването (с изключение на стопанския инвентар) е моделът на преоценената стойност по МСС 16 *Имоти, машини и оборудване*, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Подходът за последваща балансова оценка на стопанския инвентар е моделът на себестойността.

Справедливите стойности на машините и оборудването (с изключение на стопанския инвентар) се определят с помощта на независими лицензирани оценители, обичайно, на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може се извършва и на по-кратки периоди.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване, и е както следва:

- подобрения на наети имоти – 5 - 10 г.
- машини и оборудване – 5 г.
- стопански инвентар – 6,67 г.

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: нетна

продажна цена или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Печалби и загуби от продажба

Материалните дълготрайни активи се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат към датата на прехвърляне на контрола към получателя на актива. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "машини и оборудване" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към "други доходи/ (загуби) от дейността, нетно" на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбите и загубите за годината).

2.8. Нематериални активи

Нематериалните активи се представят във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени програмни продукти, използвани в дружеството.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 4 г. до 5 г.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди.

2.9. Материални запаси

Материалните запаси (основно стоки) са оценени във финансовия отчет по-ниската от двете: доставна цена на придобиване (себестойност) и нетната реализируема стойност. Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт (стока или материал) от материалните запаси в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва: – всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите и стоките в готов за тяхното използване/продажба вид.

В цената на придобиване (себестойността) се включват и очакваните отстъпки и рабати, за които има вероятност да бъдат получени.

При употребата (влагане и продажбата) на материалните запаси те се изписват текущо като се използва методът на средно-претеглената стойност (себестойност).

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

2.10. Търговски вземания

Търговските вземания представляват безусловно право на дружеството да получи възнаграждение по договори с клиенти и други контрагенти (т.е. то е обвързано само с изтичане на време преди изплащането на възнаграждението).

Първоначално оценяване

Търговските вземания се представят и отчитат първоначално по справедлива стойност на база цената на сделката, която стойност е обичайно равна на фактурната им стойнст, освен ако те съдържат съществен финансиращ компонент, който не се начислява допълнително.В този случай те се признават по сегашната им стойност, определена при дисконтова норма в размер на лихвен процент, преценен за присъщ на клиента-длъжник.

Последващо оценяване

Дружеството държи търговските вземания единствено с цел събиране на договорни парични потоци и ги оценява последващо по амортизирана стойност, намалена с размера на натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби (*Приложение № 2.16*).

Обезценка

Счетоводна политика, приложима от 1 януари 2018 година

Дружеството прилага модела на очакваните кредитни загуби за целия срок на всички търговски вземания, използвайки опростения подход, допускан от МСФО 9, и на база матричен модел за процента на загубата.

Обезценката на вземанията се начислява чрез съответна кореспондентна коректива сметка за всеки вид вземане към статията "разходи за дистрибуция и реализация" или „административни разходи" на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2017 година

Обезценката на търговски вземания се оценява на базата на модела на понесени загуби, на база индивидуална преценка за процента на загуба от несъбраемост. Приблизителната оценка за

загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или част от нея съществува висока несигурност.

Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят.

2.11. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовите наличности и наличностите по разплащателните сметки, а паричните еквиваленти - депозити в банки с оригинален матуритет до три месеца и средствата на депозитите с по-дълъг матуритет, които са свободно разполагаеми за дружеството съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита (*Приложение № 2.16*).

Последващо оценяване

Счетоводна политика, приложима от 1 януари 2018 година

Паричните средства и еквиваленти в банки се представят последващо по амортизирана стойност без натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби.

Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2017 година

Паричните средства и еквиваленти в банки се представят последващо по амортизирана стойност без натрупаната обезценка за реално понесени кредитни загуби.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- получените лихви по разплащателни сметки са представени в оперативната дейност;
- получените лихви от инвестиции на дружеството в постоянно продължавани парични депозити – като инвестиционна дейност, доколкото по съдържание тези операции представляват инвестиране на свободни ресурси на дружеството.
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи се посочва като "плащания към доставчици" към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

2.12. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения в отчета за финансово състояние се представят по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност на база сегашната им стойност при дисконтова норма, присъща за дружеството, а последващо – по амортизирана стойност (*Приложения № 20 и 21*).

2.13. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси се представят първоначално по цена на придобиване (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, са последващо оценени по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите от тях се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода) като финансови приходи или разходи, през периода на амортизация, както и когато задълженията се отпишат или редуцират.

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен частта от тях, за която дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от датата на финансовия отчет.

2.14. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство в България.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Планове с дефинирани вноски

Основно задължение на дружеството като работодател в България е да извършва задължително осигуряване на наетия си персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително

пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантиране вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават всяка година със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО) в съотношение 60:40 (2017 г.: 60:40).

Тези осигурителни пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, са планове с дефинирани вноски. При тях работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Дължимите от дружеството вноски по плановете с дефинирани вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата), освен ако даден МСФО не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, и като текущо задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на полагане на труда и на начислението на съответните доходи на наетите лица, с които доходи вноските са свързани.

Планове с дефинирани доходи

Съгласно Кодекса на труда дружеството в качеството му на работодател в България е задължено да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват нефондирани планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на финансовия отчет, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, а респективно изменението в стойността им, се представя в отчета за всеобхватния доход като: а) разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и уреждането се признават веднага, в периода, в който възникнат, и представят в текущата печалба или загуба, по статия „разходи за персонал", а б) ефектите от последващите оценки на задълженията, които по същество представляват актюерски печалби и загуби, се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход, по статия „последващи оценки на пенсионни планове с дефинирани доходи". Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита.

Към датата на всеки годишен финансов отчет дружеството назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации с подобен срок, котирани в България, където функционира и самото дружество.

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство в България, дружеството като работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор преди пенсиониране определени видове обезщетения.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база публично анонсиран план, вкл.за преструктуриране, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.15. Дружествен капитал и резерви

Софармаси 7 ЕООД, като еднолично дружество с ограничена отговорност, е от категорията на капиталовите дружества, които са задължени да регистрират в търговския регистър определен минимален размер на капитал. Едноличният собственик отговаря за задълженията на дружеството до размера на своето дялово участие в капитала и може да претендира връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номиналната стойност на регистрираните в Търговския регистър дялове.

Търговският закон и дружествения договор не предвиждат задължение за дружеството да формира фонд "Резервен".

2.16. Финансови инструменти

2.16.1. Счетоводна политика, приложима от 1 януари 2018 година

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

Финансови активи

Първоначално признаване, класификация и оценяване

При първоначалното им признаване финансовите активи се класифицират в три групи, според които те впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, по справедлива стойност през другия всеобхватен доход и по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Дружеството първоначално оценява финансовите активи по справедлива стойност, а в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, се добавят преките разходи по сделката. Изключение са търговските вземания, които не съдържат съществен компонент на финансиране - те се оценяват на база цената на сделката, определена съгласно МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти (Приложение № 2.4).*

Покупките или продажбите на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите в рамките на даден период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която дружството се е ангажирало да закупи или продаде актива.

Класификацията на финансовите активи при първоначалното им признаване зависи от характеристиките на договорните парични потоци на съответния финансов актив и бизнес модела на дружеството за неговото управление. За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, условията на даден финансов актив трябва да пораждат парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата (СПГЛ)" по неиздължената сума на главницата. За целта се извършва анализ чрез тест на СПГЛ на нивото на инструмента.

Бизнес моделът на дружеството за управление на финансовите активи отразява начина, по който дружеството управлява финансовите си активи за генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци са резултат на събирането на договорни парични потоци, на продажба на финансовите активи, или и двете.

Последващо оценяване

За целите на последващото оценяване финансовите активи на дружеството са класифицирани като финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти).

Финансови активи по амортизирана стойност (дългови инструменти)

Дружеството оценява финансовите активи по амортизирана стойност, когато са удовлетворени и двете условия по-долу:

- финансовият актив се държи и използва в рамките на бизнес модел, имащ за цел неговото държане с оглед получаване на договорните парични потоци от него, и
- условията на договора за финансовия актив пораждат парични потоци на конкретни дати, които представляват само плащания по главницата и лихвите върху неиздължената сума на главницата.

Финансовите активи по амортизирана стойност впоследствие се оценяват на база метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП). Те подлежат на обезценка. Печалбите и загубите се

признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато активът бъде отписан, модифициран или обезценен.

Финансовите активи по амортизирана стойност на дружеството включват: парични средства и еквиваленти в банки, търговски вземания, представени на следните позиции в отчета за финансово състояние: „парични средства и парични еквиваленти", „търговски вземания"; „вземания от свързани лица" и „други вземания".

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва от отчета за финансовото състояние на дружеството когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли, или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което: или а) дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или б) дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазило контрола върху него.

Когато дружеството е прехвърлило правата си за получаване на парични потоци от актива или е встъпило в споразумение за прехвърляне, то прави оценка на това дали и до каква степен е запазило рисковете и ползите от собствеността. Когато дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, нито е прехвърлило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай дружеството признава и свързаното с това задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които дружеството е запазило.

Продължаващо участие, което е под формата на гаранция върху прехвърления актив, се оценява по по-ниската от: първоначалната балансова стойност на актива и максималната сума на възнаграждението, което може да се изиска дружеството да изплати.

Обезценка на финансови активи

Дружеството признава коректив (провизия за обезценка) за очаквани кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Очакваните кредитни загуби се изчисляват като разлика между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които дружеството очаква да получи, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Очакваните парични потоци включват и паричните потоци от продажбата на държаното обезпечение или други кредитни подобрения, които представляват неразделна част от условията на договора.

Търговските вземания

За изчисляване на очакваните кредитни загуби на търговските вземания, вкл. от свързаните лица, дружеството е избрало и прилага опростен подход на база матрица за изчисление на очаквани кредитни загуби и не проследява последващите промени в кредитния им риск. При този подход то признава коректив (провизия за обезценка) въз основа на очакваната кредитна загуба за целия срок на вземанията към всяка отчетна дата. Дружеството е разработило и прилага матрица за провизиране, която се базира на историческия опит по отношение на кредитните загуби, коригирани с прогнозни фактори, специфични за длъжниците и за икономическата среда и за които е установена корелационна връзка с процента на кредитните загуби. *(Приложение № 2.20).*

Парични средства

За изчислението на очакваните кредитни загуби по паричните средства и парични еквиваленти дружеството прилага общия подход за обезценка, определен от МСФО 9. Съгласно този подход дружеството прилага "тристепенен" модел за обезценка въз основа на промени спрямо първоначалното признаване на кредитното качество на финансовия инструмент (актив) и рейтинга на съответната банка (*Приложение № 2.20).*

Финансовите активи се отписват, когато не съществува разумно очакване за събиране на паричните потоци по договора.

Финансови пасиви

Първоначално признаване, класификация и оценяване

Финансовите пасиви на дружеството включват търговски и други задължения, заеми и други привлечени средства.

При първоначално им признаване обичайно те се класифицират като пасиви по амортизирана стойност.

Първоначално всички финансови пасиви се признават по справедлива стойност, а в случая на заеми и привлечени средства и търговски и други задължения, нетно от пряко свързаните разходи по сделката.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация.

Класификационни групи

Получени заеми и други привлечени средства

След първоначалното им признаване, дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, чрез метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато съответният финансов пасив се отписва, както и чрез амортизацията на база ефективен лихвен процент.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание каквито и да било дисконти или премии при придобиването, както и такси или разходи, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент. Амортизацията се включва като "финансов разход" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Отписване

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението бъде погасено, или прекратено, или изтече. Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитодател при по същество различни условия, или условията на съществуващ пасив бъдат съществено променени, тази размяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов. Разликата в съответните балансови суми се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и в отчета за финансовото състояние се отразява нетната сума, ако съществува приложимо законно право за компенсиране на признатите суми и ако е налице намерение за уреждане на нетна основа, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

Това изискване произтича от идеята на реалната стопанска същност на отношенията на дружеството с даден контрагент, че при едновременното съществуване на тези две изисквания очакваният фактически бъдещ паричен поток и ползи от тези разчети за предприятието е нетният поток, т.е. нетната сума отразява реалното право или задължение на дружеството от тези финансови инструменти - при всички обстоятелства да получи или плати единствено и само нетната сума. Ако не са налице едновременно и двете условия се приема, че правата и задълженията на дружеството по повод тези насрещни разчети (финансови инструменти) не се изчерпват при всички ситуации само и единствено с получаването или плащането на нетната сума.

Политиката за нетирането е свързана и с оценката, представянето и управлението на реалния кредитен и ликвиден риск, свързан с тези насрещни разчети.

Критериите, които се прилагат за установяване на "наличие на текущо и правно приложимо право за нетиране" са:

- да не зависи от бъдещо събитие, т.е да не е приложимо само при настъпване на някакво бъдещо събитие;
- да бъде възможно за упражняване и защитимо с правни способи в хода на (кумулативно):
  - обичайната дейност,
  - в случай на неизпълнение/просрочие, и
  - в случай на неплатежоспособност или несъстоятелност.

Приложимостта на критериите се оценява спрямо изискванията на българското законодателство и установените договорености между страните. Условието за "наличие на текущо

и правно приложимо право за нетиране" винаги и задължително се оценява заедно с второ условие - за "задължително намерение за уреждане на тези разчети на нетна база".

2.16.2. Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2017 година

Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в категорията „кредити и вземания". Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи за целите на дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно дружеството признава в отчета за финансовото състояние финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка.

Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, както и парични средства и парични еквиваленти (*Приложения № 2.10 и 2.11*).

Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Лихвеният доход по вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните редовни вземания до под три месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към "финансовите приходи" .

На датата на всеки отчет дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредити и вземания. (*Приложение № 2.19*).

Финансови пасиви

Финансовите пасиви на дружеството включват задължения към доставчици и свързани предприятия и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (*Приложение 2.12*).

2.16.3. Референтна връзка на класификацията и последващото оценяване на финансовите активи и пасиви съгласно МСФО 9 и МСС 39

Референтната връзка между класификациите по МСФО 9 и МСС 39 на финансовите активи и пасиви е представена в таблицата по-долу.

	МСФО 9		**МСС 39**	
	Класификация	**Последваща оценка**	**Класификация**	**Последваща оценка**
Финансови активи				
Търговски вземания	Финансови активи по амортизирана стойност	Амортизирана стойност	Кредити и вземания	Амортизирана стойност
Парични средства и парични еквиваленти	Финансови активи по амортизирана стойност	Амортизирана стойност	Кредити и вземания	Амортизирана стойност

	МСФО 9		**МСС 39**	
	Класификация	**Последваща оценка**	**Класификация**	**Последваща оценка**
Финансови пасиви				
Търговски и други задължения	Финансови пасиви по амортизирана стойност	Амортизирана стойност	Кредити и задължения	Амортизирана стойност

2.17. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата на дружеството са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2018 г. е 10 % (2017 г.: 10%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия метод за определяне на задължението относно всички временни разлики на дружеството към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на баланса и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или капиталова позиция в отчет за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансовата капиталова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки и основи, които се очаква да се прилагат за периода и типа операции, през които активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Отсрочени данъчни активи на дружеството се представят нетно срещу негови отсрочени данъчни пасиви, когато и доколкото то се явява за тях данъчния платец в съответната юрисдикция (РБългария), и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

Към 31.12.2018 г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при ставка, валидна и за 2019 г., която е в размер на 10% (31.12.2017 г.: 10%).

2.18. Оценяване по справедлива стойност

Някои от активите и пасивите на дружеството се оценяват и представят и/или само оповестяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. Такива са: а. на повтаряща се база – *търговски и други вземания и задължения, а други б)* на неповтаряща се база – *нефинансови активи като машини и оборудване.*

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на даден актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между независими пазарни участници на датата на оценяването. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определеният като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които дружеството задължително има достъп.

Измерването на справедливата стойност се прави от позицията на предположенията и преценките, които биха направили потенциалните пазарни участници когато те биха определяли цената на съответния актив или пасив, като се допуска, че те биха действали за постигане на най-добра стопанска изгода от него за тях.

При измерването на справедливата стойност на нефинансови активи винаги изходната точка е предположението какво би било за пазарните участници най-доброто и най-ефективно възможно използване на дадения актив.

2.19. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

2.19.1. Приходи от договори с клиенти

При признаване на приходите и изготвяне на годишния финансов отчет ръководството прави различни преценки, приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените приходи, разходи, активи и пасиви по договори и съответстващите им оповестявания. В резултат на несигурността по отношение на тези предположения и приблизителни оценки, е възможно да възникнат съществени корекции в балансовата стойност на засегнатите активи и пасиви в бъдеще, и респ. отчетените разходи и приходи.

Ключовите преценки и предположения, които оказват съществено влияние върху размера и срока за признаване на приходите от договори с клиенти, са оповестени в *Приложение № 2.4.*

Програми за клиентска лоялност

Ръководството на дружеството е определило, че точките за лоялност предоставят на клиентите съществено право, което няма да получат, без първоначалната покупка. Цената на сделката, заплащана от клиента при първоначалната покупка, се разпределя между продадените стоки и точките за лоялност, които дружеството очаква да бъдат предявени и обменени, на базата на съответните индивидуални продажни цени. Самостоятелната продажна цена за една точка отразява продажната цена на продуктите, които клиента има право да получи срещу натрупаните точки, коригирана с вероятността точките да бъдат предявени и компенсирани, определена на база минал опит.

Дружеството преразглежда приблизителната си оценка за точките, които ще бъдат предявени и компенсирани в края на всеки отчетен период и при необходимост коригира признатото задължение (пасив по договор), съответно признатите приходи към момента на промяната (преоценката) чрез кумулативно наваксване.

На база направените анализи и очаквания, в т.ч. исторически опит, към 31.12.2018 г. ръководството на дружеството е определило процент на използваемост на натрупаните точки по клиентски карти в размер на 50.44% (2017 г.: 95%). Процентът на използваемост за 2018 г. е актуализиран на база поведението на клиентите и историческа информация за активните (използвани) карти по програмата по тримесечия за периода 2017 – 2018 г. Срокът за използване на точките по лоялна програма е 12 месеца от натрупването на точките.

Към 31.12.2018 г. дружеството е признало пасиви по договори с клиенти във връзка с лоялната програма в размер на 19 х.лв. (01.01.2018 г.: 5 х.лв.) *(Приложение № 22).*

2.19.2. Изчисление на очаквани кредитни загуби за финансови активи, отчитани по амортизируема стойност, и предоставени финансови гаранции

Имерването на очакваната кредитна загуба за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност (вземания и активи по договори с клиенти) е област, която изисква използването на сложни модели и съществени предположения за бъдещи икономически условия и кредитно поведение на клиенти и длъжници (например вероятността контрагентите да не изпълнят задълженията си и произтичащите от тях загуби).

За прилагането на тези изисквания ръководството на дружеството прави редица важни преценки, като: а) определяне на критерии за идентифициране и оценка на значително увеличение на кредитния риск; б) избор на подходящи модели и предположения за измерване на очакваните кредитни загуби; в) формиране на групи от сходни финансови активи (портфейли) за целите на измерването на очакваните кредитни загуби, г) установяване и оценка за корелацията между историческите проценти на просрочие и поведението на определени макропоказатели, за да се отразят ефектите от прогнозите за тях в бъдеще при изчисленията на очакваните кредитни загуби. Моделът за изчисляване на очакваните кредитни загуби, приложим от 01.01.2018 г., е оповестен в *Приложение № 2.16.*

За търговските вземания

На база на направените анализи за историческото поведение на търговските вземания през последните три години, които показват 100% събираемост в рамките максимум на 30 -90 дни, за корелация на поведението на вземанията и ключови макропоказатели, както и на прогнозите за 2019 г., ръководството е определило, че очакваните кредитни загуби за търговските вземания, вкл. от свързани лица, се доближават до нула, поради което не е отчетана обезценка както към 01.01.2018 г., така и към 31.12.2018 г. *(Приложения № 14 и № 15)*

Парични средства

За изчислението на очакваните кредитни загуби по *паричните средства и еквиваленти в банки,* дружеството прилага общия „триетапен" подход за обезценка, определен от МСФО 9. За целта се прилага модел, базиран на публикуваните рейтинги на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg. На тази база, от една страна, се определят показателите за PD (вероятности за неизпълнение), като се използат публичните данни на PD реферираци към рейтинга на съответната банка, а от друга, чрез промяната на рейтинга на съответната банка от период в период, дружеството оценява наличието на завишен кредитен риск.

При определянето на LGD се взема предвид наличието на гарантирани и/или обезпечени суми по съответните банкови сметки.

На база анализа ръководството е определило, че очакваните кредитни загуби за паричните средства и еквиваленти очакваните кредитни загуби се доближават до нула, поради което не е отчетана обезценка както към 01.01.2018 г., така и към 31.12.2018 г. *(Приложение № 17).*

Приблизителни оценки до 31 декември 2017 г.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране в едногодишен период, подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на вземането последователно се признава в отчета за всеобхватния доход като загуба от обезценка.

Към 31.12.2017 г. няма начислена обезценка на търговски вземания *(Приложение №14 и Приложение №15).*

2.19.3 Обезценка на материални запаси

В края на всяка финансова година дружеството извършва преглед на състоянието, срока на годност и използваемостта на наличните материални запаси. При установяване на запаси, които съдържат потенциална вероятност да не бъдат реализирани по съществуващата им балансова стойност в следващите отчетни периоди, дружеството обезценява материалните запаси до нетна реализируема стойност.

За 2018 г. признатата обезценка на материалните запаси е 6 х.лв. (2017 г.: 2 х.лв.) *(Приложение №5).*

2.19.4. Актюерски изчисления

При определяне на настоящата стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за дружеството *(Приложение № 19).*

2.19.5. Признаване на данъчни активи

При признаването на отсрочените данъчни активи дружеството оценява вероятността отделните намаляеми временни разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира в перспектива достатъчно данъчни печалби за тяхното компенсиране срещу тези печалби. Ръководството е преценило, че към датата на издаване на финансовия отчет съществуват значителни несигурности относно дали и доколко в рамките на крайния период, определен от данъчното законодателство за пренасяне на данъчни загуби, дружеството ще може да генерира достатъчна облагаема печалба. В резултат на този анализ то е взело решение да не признава активи по отсрочени данъци във финансовия отчет за 2018 г. в размер на 80 х.лв. върху данъчните загуби за пренасяне за 2017 и 2018 г. в размер на 798 х.лв.

2.19.6. Действащо предприятие

Финансовият отчет на Софармаси 7 ЕООД е изготвен на принципа на действащо предприятие.

Основната дейност на дружеството е търговия на дребно с лекарства и други фармацевтични стоки. Дружеството е във фазата си на разработване и разгръщане на капацитета на бизнеса си. Дейността му се развива на база разработена концепция, собственост на компанията – майка, за което дружеството плаща франчайзингови такси.

През 2018 г. и 2017 г. дружеството все още реализира нетни загуби, съответно в размер на 559 х.лв. и 260 х.лв. Ръководството е разработило, одобрени и от едноличния собственик прогнози до 2029 г. Съгласно тях, очакванията са дружеството да започне да генерира печалби и да влезе в стабилизиран темп на растеж най-късно през 2020 г., основно посредством:

- увеличаване на приходите от продажби на стоки, поддържайки конкурентни за българския аптечен пазар цени и маркетингови активности;
- разширяване на портфолиото от продукти и услуги, които предлага на българския аптечен пазар, вкл. разширяване на продуктовата линия от бранда Sopharmacy.

Дружеството стартира дейността си през 2017 г., като за първите два периода отчита средно около 3% превишение на бюджетираните показатели за приходите от продажби. В дългосрочен хоризонт се очаква стабилизиран ръст от 6% и структура, развита в ексклузивни продукти, хранителни добавки и собствени марки и обогатяване на портфолиото в продуктови линии с по-висока добавена стойност в областта на превенцията и здравословния живот.

Същевременно със запълване на капацитета за брой обекти и персонал се очаква разходите да нарастват с по-малък постоянен темп, което ще доведе до намаляване на оперативните загуби.

Увеличението на местния пазарен дял на обектите и националното присъствие на групата SOpharmacy съществено подобрява покупателната й позиция вследствие на мащаба и атрактивността на обектите във веригата за клиентите й. За последните два периода средното увеличение на брой клиенти е около 29%. Дружеството предлага лоялни програми. които привличат все по-голям брой клиенти.

В допълнение на горното, е налице и обстоятелството, че едноличният собственик на дружеството и групата, към която принадлежи, са планирали и разполагат с достатъчни възможности и ресурси в дългосрочна перспектива, при необходимост, да подкрепят стопански и финансово дружеството за успешното и постъпателно развитие на неговата дейност и достигането на обичайни за бранша нива на обеми и рентабилност.

2.20. Ефекти от първоначално прилагане на МСФО 9 и МСФО 15

В настоящото приложение са представени ефектите върху финансовия отчет на дружеството за 2018 г. от прилагането за първи път на МСФО 9 *Финансови инструменти* и МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти* към 01.01.2018 г.

МСФО 9 *Финансови инструменти* заменя разпоредбите на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* във връзка с признаване, класификация и оценка на

финансови активи и финансови пасиви, отписване на финансови инструменти, обезценка на финансови активи и счетоводно отчитане на хеджирането. Въведени са нови класификационни критерии и групи на финансовите активи респ. нови правила за тяхното последващо оценяване и признаването на приходите от лихви. Другатата съществена разлика е възприемането на нов подход за измерване на обезценки – на база очакваните кредитни загуби. При въвеждането на МСФО 9 *Финансови инсрументи* дружеството за първи път е приложило изключенията (облекченията) при първоначалното му прилагане, като е наложило изискванията на стандарта към откритите на 01.01.2018 г. договори по финансови инструменти.

Прилагането на МСФО 9 *Финансови инструменти* е довело до определени промени в счетоводните политики и корекция на сумите по съответните статии, отразяващи засегнатите отчетни обекти, признати във финансовия отчет. Новите счетоводни политики са представени в *Приложения № 2.10 и № 2.16*.

МСФО15 Приходи от договори с клиенти заменя МСС 18 *Приходи*, който обхваща договори за стоки и услуги, както и МСС 11 *Договори за строителство*, който обхваща договори за строителство, и свързаните с тях ПКР и КРМСФО. Новият стандарт установява модел от пет стъпки при отчитане на приходите от договори с клиенти. Този модел е базиран на принципа, че приходите се признават, когато контролът върху стоката и/или услугата се прехвърли на клиента в размер, който отразява възнаграждението, на което предприятието очаква да има право в замяна на прехвърляне на стоки или услуги на клиента. Приемането на новия МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти* увеличава значително използването на преценки при признаване на приходите и дава насоки за отчитането на разходи по договор. Представянето и оповестяванията по МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти* са в определена степен различни и повече детайлни спрямо отменените счетоводни стандарти. Дружеството е приложило изискванията на МСФО 15 за всички неизпълнени към 01.01.2018 г. договори, като е използвано практическото облекчение за модифицирани договори с клиенти.

Прилагането на МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти* е довело до промени в счетоводните политики, но не е довело до корекция на сумите по съответните статии, отразяващи засегнатите отчетни обекти, признати във финансовия отчет, освен определени рекласификации в частта търговски задължения и пасиви по договори с клиенти. Новите счетоводни политики са представени в *Приложения № 2.4*.

Ключовите преценки и предположения, които оказват съществено влияние върху размера и срока за признаване на приходите от договори с клиенти са оповестени в *Приложение № 2.19.*

3. ПРИХОДИ ОТ ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

Приходите от договри с клиенти включват:	***01.01. - 31.12.2018 BGN '000***	***15.03. - 31.12.2017 BGN '000***
Приходи от продажби на дребно, в т.ч.:	2,904	368
лекарствени продукти	*2,113*	*242*
козметика	*292*	*45*
хранителни добавки и други	*499*	*81*
	2,904	**368**

Себестойност на продажбите:	***01.01. - 31.12.2018 BGN '000***	***15.03. - 31.12.2017 BGN '000***
Отчетна стойност на продадените стоки	2,551	318
	2,551	**318**

Салда по договори с клиенти	***31.12.2018 BGN'000***	***01.01.2018 BGN'000***
Вземания по договори с клиенти *(Приложение № 14)*	185	28
Пасиви по договори с клиенти *(Приложение № 22)*	19	5

Пасивите по договори с клиенти включват пасиви по програми за клиентска лоялност *(Приложение № 22).*

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи от дейността включват:	***01.01. - 31.12.2018 BGN '000***	***15.03. - 31.12.2017 BGN '000***
Маркетинг и реклама	48	-
Такса за обработка на рецепти по НЗОК	3	-
Други	4	1
	55	**1**

5. РАЗХОДИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ И РЕАЛИЗАЦИЯ

Разходите за дистрибуция и реализация включват:	***01.01. - 31.12.2018 BGN '000***	***15.03. - 31.12.2017 BGN '000***
Възнаграждения и социално осигуряване на персонал *(Приложение №7)*	504	103
Амортизации	170	58
Наеми	108	38
Такси по договори за франчайз	43	7
Елекроенергия	8	2
Канцеларски материали и консумативи	7	5
Ремонти	6	-
Брак и липси на материални запаси	5	-
Консултански услуги	-	12
Други разходи	15	8
	866	**233**

6. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

Административните разходи включват:	***01.01. - 31.12.2018 BGN '000***	***15.03. - 31.12.2017 BGN '000***
Административно обслужване	83	43
Консултантски и одиторски услуги	6	7
Банкови такси и комисионни	5	1
Други разходи	5	8
	99	**59**

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛ

Разходите за персонал включват:	***01.01. - 31.12.2018 BGN '000***	***15.03. - 31.12.2017 BGN '000***
Текущи възнаграждения	400	81
Вноски по социално осигуряване	74	14
Социални придобивки и плащания	20	4
Начислени суми по неизползван платен отпуск	8	3
Начислени суми за обезщетения при пенсиониране *(Приложение № 19)*	2	1
	504	**103**

8. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи включват начислени лихви по получени дългосрочни заеми от свързани лица *(Приложение № 20)* в размер на 1 х.лв. (2017 г.: 18 х.лв.).

9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разхода за данък върху печалбата за периодите, завършващи на 31 декември, са:

Отчет за всеобхватения доход	*01.01. - 31.12.2018 BGN '000*	*15.03. - 31.12.2017 BGN '000*
Данъчна загуба за годината по данъчна декларация	(551)	(624)
Текущ разход за данък върху печалбата за годината	-	-
Отсрочени данъци върху печалбата от:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(1)	(1)
Общо разход за данък, отчетен в отчета за всеобватния доход (в печалбата или загубата за годината)	**(1)**	**(1)**

	01.01. - 31.12.2018 BGN '000	*15.03. - 31.12.2017 BGN '000*
Равнение на данъчния разход за данък върху печалбата, определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна загуба за годината	(558)	(259)
Данък върху печалбата – 10% (2017: 10%)	56	26
От непризнати суми по данъчна декларация	(2)	(3)
Непризнат актив върху загуби	(55)	(24)
Общо разход за данък, отчетен в отчета за всеобватен доход (в печалбата или загубата за годината)	**(1)**	**(1)**

10. МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Машини, съоръжения и оборудване BGN'000	*Стопански инвентар и други ДМА BGN'000*	*Подобрения на наети активи BGN'000*	*Разходи за придобиване на ДМА BGN'000*	*Общо BGN'000*
Отчетна стойност					
15 март 2017 г.	-	-	-	-	-
Придобити	49	131	165	19	**364**
Трансфер	-	-	-	-	-
31 декември 2017 г.	**49**	**131**	**165**	**19**	**364**
Придобити	54	111	101	68	**334**
Трансфер	-	-	19	(19)	-
31 декември 2018 г.	**103**	**242**	**285**	**68**	**698**
Натрупана амортизация					
15 март 2017 г.	-	-	-	-	-
Начислена амортизация	3	5	5	-	**13**
31 декември 2017 г.	**3**	**5**	**5**	-	**13**
Начислена амортизация	18	33	29	-	**80**
31 декември 2018 г.	**21**	**38**	**34**	-	**93**
Балансова стойност					
15 март 2017 г.	-	-	-	-	-
31 декември 2017 г.	**46**	**126**	**160**	**19**	**351**
31 декември 2018 г.	**82**	**204**	**251**	**68**	**605**

11. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Лицензи	*Пазарно-обвързани нематериални активи от бизнескомбинации*	*Общо*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*
Отчетна стойност			
15 март 2017 г.	**-**	**-**	**-**
Придобити	4	268	**272**
31 декември 2017 г.	**4**	**268**	**272**
Придобити	2	-	**2**
31 декември 2018 г.	**6**	**268**	**274**
Натрупана амортизация			
15 март 2017 г.	**-**	**-**	**-**
Начислена амортизация	-	45	**45**
31 декември 2017 г.	**-**	**45**	**45**
Начислена амортизация	1	89	**90**
31 декември 2018 г.	**1**	**134**	**135**
Балансова стойност			
15 март 2017 г.	**-**	**-**	**-**
31 декември 2017 г.	**4**	**223**	**227**
31 декември 2018 г.	**5**	**134**	**139**

12. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

Описание на обектите	*временна разлика*	*данък*	*временна разлика*	*данък*
	31.12.2018	*31.12.2018*	*31.12.2017*	*31.12.2017*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Дълготрайни материални активи	21	(2)	13	(1)
Общо пасиви по отсрочени данъци	**21**	**(2)**	**13**	**(1)**

Движението в отсрочените данъчни активи и пасиви е представено по-долу:

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	*Салдо на 1 януари 2018г.*	*Признати в отчета за всеобхватен доход (в печалбата и ли загубата за годината)*	*Признати в други компоненти на всеобхватния доход и текущата данъчна декларация*	*Салдо на 31 декември 2018 г.*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Дълготрайни материални активи	(1)	(1)	-	(2)
	(1)	**(1)**	**-**	**(2)**

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	*Салдо на 15 март 2017г.*	*Признати в отчета за всеобхватен доход (в печалбата и ли загубата за годината)*	*Признати в други компоненти на всеобхватния доход и текущата данъчна декларация*	*Салдо на 31 декември 2017 г.*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Дълготрайни материални активи	-	(1)	-	(1)
	-	**(1)**	**-**	**(1)**

Към 31.12. не са признати активи по отсрочени данъци, както следва:

	временна разлика	*данък 10%*	*временна разлика*	*данък 10%*
	31.12.2018	*31.12.2018*	*31.12.2017*	*31.12.2017*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*	*BGN '000*
Данъчна загуба за пренасяне	798	80	246	25
Слаба капитализация	19	2	18	2
Задължения към персонала	15	1	5	-
Обезценка на материални запаси	6	1	2	-
Общо:	**838**	**84**	**271**	**27**

13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси по видове са както следва:

	31.12.2018	*31.12.2017*
	BGN '000	*BGN '000*
Налични стоки в обекти	757	377
Стоки на път	-	9
	757	**386**

Наличните стоки в обекти по видове са както следва:

	31.12.2018	*31.12.2017*
	BGN '000	*BGN '000*
Лекарствени средства	380	218
Козметика	248	129
Хранителни добавки и други	129	30
	757	**377**

Стоките са оценени по:

	31.12.2018	*31.12.2017*
	BGN '000	*BGN '000*
Себестойност	752	384
Нетна продажна цена	5	2
	757	**386**

14. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ ПО ПРОДАЖБИ

Търговските и другите вземания по продажби се състоят от:

	31.12.2018	*31.12.2017*
	BGN '000	*BGN '000*
Вземания по договори с клиенти (реимбурсирани от НЗОК)	185	28
Предоставени аванси и други вземания от доставчици	9	15
	194	**43**

Всички вземания са деноминирани в лева. Дружеството е определило обичаен кредитен период до 30 дни за клиенти, за който не начислява обичайно лихви на контрагентите по продажби.

15. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Вземанията от свързани лица са както следва:

	31.12.2018	*31.12.2017*
	BGN '000	*BGN '000*
Вземания от дружеството-майка на едноличния собственик накапитала	44	-
	44	**-**

Вземанията от свързани лица включват:

	31.12.2018	*31.12.2017*
	BGN '000	*BGN '000*
Вземания по продажби на услуги	44	-
Общо	**44**	**-**

Вземанията по продажби на услуги са текущи, безлихвени, в лева и са свързани с продажби на маркетингови услуги.

Към 31.12.2018 г. дружеството няма просрочени вземания от свързани лица (31.12.2017 г.: няма).

Към 31.12.2018 г. дружесвото не е отчело обезценка на вземанията от свързани лица (31.12.2017 г.: няма) *(Приложение № 2.19.2).*

16. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

	31.12.2018	*31.12.2017*
	BGN '000	*BGN '000*
ДДС за възстановяване	17	101
Дългосрочно вземане по предоставен депозит по наем	13	13
Други	10	8
	40	**122**
в т.ч. нетекуща част	*13*	*13*
в т.ч. текуща част	*27*	*109*

17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2018	*31.12.2017*
	BGN '000	*BGN '000*
Парични средства в каса	88	40
Разплащателни сметки	48	122
Пари на път	2	2
	138	**164**

Наличните към 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г. парични средства са в лева. Паричните средства по разплащателни сметки са по сметки на дружеството в Райфайзенбанк (България) ЕАД.

Паричните средства в разплащателните сметки са олихвявани при лихвени равнища до 2% годишна лихва.

18. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към 31 декември 2018 г. ***регистрираният капитал*** на дружеството възлиза на 855 х.лв. (31.12.2017 г.: 5 х.лв.), разпределен в 855,000 броя дялове с номинална стойност 10 лв. за 1 дял.

През 2018 г. е извършено увеличение на капитала, както следва:

- с решение на Съвета на директорите на едноличния собственик от 17.11.2017 г. – увеличение с 850 х.лв. чрез записване на 85,000 нови дяла с номинална стойност 10 лв. всеки;

Формираната нетна загуба на дружеството за 2018 г. е в размер на 559 х.лв. (за 2017 г.: 260 х.лв.).

19. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

Задълженията към персонала при пенсиониране включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31.12.2018 г. при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда работодателят следва да изплаща обезщетения на работниците и служителите при пенсиониране – от 2 до 6 брутни месечни работни заплати според трудовия стаж в дружеството.

За определяне на дългосрочните си задължения към персонала дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения от актюера доклад е определено задължение в отчета за финансово състояние към 31.12.2018 г.

Изменението в сегашната стойност на задълженията към персонала при пенсиониране и определянето на актюерската (печалба)/загуба е както следва:

	31.12.2018 BGN'000	*31.12.2017 BGN'000*
Сегашна стойност на задължението на 1 януари / 15 март	**1**	**-**
Разход за текущ стаж	1	1
Нетна актюерска загуба, призната през периода	1	-
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	**3**	**1**

Начислени суми в отчета за всеобхватния доход по дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране са:

	01.01.-31.12.2018 BGN'000	*15.03.-31.12.2017 BGN'000*
Разход за текущ стаж	1	1
Нетна актюерска загуба, призната през периода	1	-
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в печалбата или загубата *(Приложение № 7)*	**2**	**1**
Компоненти на разходите по планове с дефинирани доходи, признати в други компоненти на всеобхватния доход	**-**	**-**
Общо	**2**	**1**

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2018 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 1.0%. Направеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК с 10 годишен матуритет;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на 4% годишен ръст спрямо предходния отчетен период;
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2015 г. - 2017 г.;
- темп на текучество – между 0% и 20% в зависимост от пет обособени възрастови групи.

Този план с дефинирани доходи създава експозиция на дружеството към следните рискове: инвестиционен, лихвен, риск, свързан с дълголетието, и риск, свързан с нарастването на работните заплати. Ръководството на дружеството ги определя по следния начин:

- за инвестиционния – доколкото това е нефондиран план, дружеството следва да наблюдава и текущо балансира предстоящите плащания по него с осигуряването на достатъчен паричен ресурс. Историческият опит, а и структурата на задължението, показват, че необходимият по години ресурс не е съществен спрямо обичайно поддържаните ликвидни средства;
- за лихвения - всяко намаление на доходността на ДЦК с подобна срочност води до увеличение на задължението по плана;
- за риска, свързан с дълголетието - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка и актуална информация за смъртността на участниците в плана. Увеличението на продължителността на живота би повлияла за евентуално увеличение на задължението. През последните години се наблюдава относителна устойчивост на този показател; и
- за риска, свързан с нарастването на работните заплати - сегашната стойност на задължението към персонала при пенсиониране се изчислява прилагайки най-добрата преценка за бъдещото нарастване на работните заплати на участниците в плана. Такова увеличение би довело до увеличение на задължението на плана.

Анализът на чувствителността на основните актюерски предположения се основава на разумно възможните промени в тези предположения към края на отчетния период като се приема, че останалите остават непроменени.

Ефектът от изменението (увеличение или намаление) с 1% на ръста на заплатите, на лихвения процент и на очаквания ръст на текучеството върху общата сума на разходите за текущ стаж и лихви и върху сегашната стойност на задължението за изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране е, както следва:

Изменение на ръста на заплатите	***Увеличение с 1 % BGN '000***	***Намаление с 1 % BGN '000***
Увеличение/(намаление) на разходите за лихви и текущ стаж за 2018 г.	-	-
Увеличение/(намаление) на настоящата стойност на задължението към 31.12.2018 г.	1	(1)

Изменение на лихвения процент	***Увеличение с 1 % BGN '000***	***Намаление с 1 % BGN '000***
Увеличение/(намаление) на разходите за лихви и текущ стаж за 2018 г.	-	-
Увеличение на настоящата стойност на задължението към 31.12.2018 г.	-	1

Среднопретеглената дюрация на задълженията за изплащане на дефинирани доходи на персонала е 25,2 години.

Очакваните плащания на обезщетения при пенсиониране по плана с дефинирани доходи за следващите пет години е както следва:

Прогнозни плащания	*Пенсиониране по възраст и стаж*	*Пенсиониране по болест*	*Общо*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*
Плащания през 2019 г.	-	-	-
Плащания през 2020 г.	-	-	-
Плащания през 2021 г.	-	-	-
Плащания през 2022 г.	-	-	-
Плащания през 2023 г.	-	-	-
	-	-	-

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Задълженията към свързани лица включват:

	31.12.2018	*31.12.2017*
	BGN '000	*BGN '000*
Задължения към дружеството-майка на едноличния собственик на капитала	1,717	675
Задължения към дружества под общ контрол	4	4
Задължения към едноличния собственик на капитала	-	750
	1,721	**1,429**
в т.ч. нетекуща част	-	*604*
в т.ч. текуща част	*1,721*	*825*

Задълженията към свързани лица по видове са както следва:

	31.12.2018	*31.12.2017*
	BGN '000	*BGN '000*
Доставка на стоки	1,689	624
Доставка на услуги и други	32	55
Задължения по получени заеми, в т.ч.	-	750
	1,721	**1,429**
в т.ч. нетекуща част	-	*604*
в т.ч. текуща част	1,721	*825*

Задълженията към свързани лица във връзка с доставката на стоки и услуги са безлихвени и в лева.

Дружеството има кредитен период по задълженията си към свързани лица в рамките на договореното отложено плащане, което обичайно е 60 дни. Допълнително при случаите на първоначално зареждане на стоки, първият кредитен период е до 360 дни.

Към 31.12.2018 г. просрочените задължения към свързани лица са в размер на 1,149 х.лв. (31.12.2017 г.: 296 х.лв.), които ще бъдат уреждани по допълнително уговорена погасителна схема.

21. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения включват:

	31.12.2018	*31.12.2017*
	BGN '000	*BGN '000*
Задължения към доставчици от страната	79	79
Отсрочени приходи по програма за лоялност *(Приложение № 2.4.2.)*	-	5
	79	**84**

Задълженията към доставчици са текущи, безлихвени, левови и са възникнали по повод доставка на активи и услуги. Дружеството има кредитен период по своите задължения към доставчиците в рамките на договореното отложено плащане, което обичайно е до 60 дни.

Към 31.12.2018 г. отстрочените приходи по програма лоялност са представени като пасиви по договори с клиенти *(Приложение № 22)*.

22. ПАСИВИ ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

Пасивите по договори с клиенти към 31.12.2018 г. включват отсрочени приходи по програма лоялност в размер на 19 х.лв. (01.01.2018 г.: 5 х.лв.).

Отсрочените приходи по програма за лоялност са по програма за лоялност. Приходите при продажба на стоки по програма за лоялност се разпределят между програмата и другите компоненти на сделката (продажбата на стоки). Сумата, получена по програмата за лоялност, се отсрочва като задължение и се признава като приход, когато дружеството е изпълнило своите задължения да предостави промоционалните продукти според условията на програмата, или когато вече не е вероятно точките по програмата да бъдат ползвани *(Приложение № 2.4.1.3)*.

23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и за социалното осигуряване включват:

	31.12.2018	*31.12.2017*
	BGN '000	*BGN '000*
Задължения към персонала, в т.ч.:	37	22
Текущи възнаграждения	*26*	*19*
Начисления за неизползван платен отпуск	*11*	*3*
Задължения за социално осигуряване, в т.ч.:	13	8
Вноски за социално осигуряване	*11*	*7*
Начислени суми по неизползван отпуск	*2*	1
	50	**30**

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Задълженията за данъци към 31.12.2018 г. включват задължения за данъци върху доходите на физическите лица в размер на 4 х.лв. (31.12.2017 г.: 3 х.лв.).

Данъчните задължения на дружеството са текущи.

До датата на изготвяне на финансовия отчет в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

- по ДДС – до 30.11.2018 г.;

Данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество - данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

25. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързаните парични потоци. Затова общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружеството, както и да се оценят адекватно правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства. без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ръководството на дружеството съгласно политиката, определена от едноличния собственик на капитала. Съветът на директорите на дружеството-едноличен собственик е дефинирал основните принципи на общото

управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните (писмени) процедури за управление на отделните специфични рискове като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

Категории финансови инструменти:

	31.12.2018 BGN '000
Финансови активи	
Финансови активи по амортизирана стойност в т.ч.:	
Вземания и заеми	***238***
Търговски и други вземания по продажби (Приложение №14)	*194*
Вземания от свързани лица	*44*
Парични средства и парични еквиваленти	***138***
Общо финансови активи	**376**

	31.12.2018 BGN '000
Финансови пасиви	
Финансови пасиви по амортизирана стойност в т.ч.:	***1,800***
Търговски задължения	*79*
Задължения към свързани лица	*1,721*
Общо финансови пасиви	**1,800**

	31.12.2017 BGN'000
Финансови активи	
Кредити и вземания, в т.ч.:	43
Търговски и други вземания по продажби	*43*
Вземания от свързани лица	-
Парични средства и парични еквиваленти	164
Общо финансови активи	**207**

	31.12.2017 BGN'000
Финансови пасиви	
Задължения към свързани лица	1,429
Търговски задължения	77
Общо финансови пасиви	**1,506**

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Пазарен риск

а.Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева.

б.Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск от два фактора:

а) евентуално намаляване на продажните цени на стоките, доколкото пределните цените на лекарствата се образуват в РБългария съгласно Наредба за условията, правилата и реда за регулиране и регистриране на цените на лекарствените продукти; и

б) нарастващата конкуренция на българския фармацевтичен пазар на дребно, рефлектираща и в цените на лекарствата.

За минимизиране на това влияние дружеството прилага своя фирмена стратегия, целяща оптимизиране на разходи, свързани с доставката на стоки, валидиране на алтернативни доставчици, предлагащи изгодни търговски условия, и не на последно място - гъвкава маркетингова и ценова политика. Договорните отношения с клиентите/ доставчиците са обект на текущо наблюдение и периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане, респ. и актуализиране/предоговаряне спрямо промените на пазара.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях търговски и други вземания.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролира текущо от финансовия отдел, съгласно установената кредитна политика на дружеството.

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в търговски и други вземания по продажби, в т.ч. от свързани лица. Те представляват 90% от общия размер на търговските и други вземания на дружеството.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в няколко първокласни търговски банки с висока репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

До 31 декември 2017 г. дружеството е прилагало подхода на реално понесените загуби при несъбираемост на индивидуална база.

От 1 януари 2018 г. дружеството прилага опростения подход на МСФО 9 за измерване на очаквани кредитни загуби по търговските вземания.. Очакваните кредитни загуби се изчисляват на

датата на всеки отчетен период. На база исторически преглед на вземанията за последните три години е установено, че в дружеството няма понесени загуби от несъбираеми вземания.

На това основание дружеството не е признало провизия за обезценки за очаквани кредитни загуби както към 01.01.2018 г., така и към 31.12.2018 г.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност, вкл. чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансовия отдел чрез постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите пасиви по амортизируема стойност на дружеството към датата на финансовия отчет, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2018 г.	до 1 м.	от 1 до 3м.	от 3 до 6 м.	от 6 до 12 м.	от 1 до 2 г.	от 3 до 5 г.	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви							
Задължения към свързани предприятия	1,483	230	8	-	-	-	**1,721**
Задължения към доставчици	68	7	-	4	-	-	**79**
Общо	**1,551**	**237**	**8**	**4**	**-**	**-**	**1,800**

31 декември 2017 г.	до 1 м.	от 1 до 3м.	от 3 до 6 м.	от 6 до 12 м.	от 1 до 2 г.	от 3 до 5 г.	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви							
Задължения към свързани предприятия	482	44	30	300	274	367	**1,497**
Задължения към доставчици	73	4	-	-	-	-	**77**
Общо	**555**	**48**	**30**	**300**	**274**	**367**	**1,574**

Риск на лихвоносните парични потоци

Като цяло лихвоносните активи на дружеството са паричните средства. Затова приходите и входящите оперативни парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища.

Също така, привлечените средства на дружеството под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с фиксиран лихвен процент.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности, то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на съдружниците, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношенията на задлъжнялост. Характерно и за двата периода е, че то финансира дейността си все още при ниско съотношение на собствен спрямо привлечен капитал, като поддържа установено ниво на търговски и други краткосрочни задължения.

Информация за задълженията, паричните средства и капитала се намира в Приложения № 17, 18, 20 и 21.

Оценяване по справедлива стойност

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба, на база позицията, предположенията и преценките на независими пазарни участници на основен или най-изгоден за даден актив или пасив пазар. В повечето случаи, обаче, по отношение на търговските вземания и задължения, банковите депозити и задълженията към свързани лица, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви или чрез тяхното цялостно обратно изплащане, или респективно погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Притежаваните от дружеството финансови активи са обичайно търговски вземания и наличности по разплащателни сметки в банки. поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Притежаваните от дружеството финансови пасиви представляват основно търговски задължения, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни. адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

26. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството е дъщерно дружество от групата Софарма Трейдинг. Едноличен собственик на капитала на Софармаси 7 ЕООД е Софармаси ЕООД. Крайно дружество-майка е Софарма АД.

Дружеството има взаимоотношение на свързано лице с дружествата под общ контрол на крайното дружество-майка Софарма АД.

Данни за свързаните лица в групата Софарма Трейдинг и вида на свързаност са представени по-долу:

Свързани лица	*Вид на свързаност*	*Период на свързаност*
Софарма Трейдинг АД	Дружество-майка на едноличния собственик на капитала	от 15.03.2017 г. и 2018 г.
Софармаси ЕООД	Едноличен собственик на капитала	от 15.03.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 2 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 15.03.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 3 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 15.03.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 4 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 15.03.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 5 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 15.03.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 6 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 15.03.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 8 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 27.06.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 9 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 11.09.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 10 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 11.09.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 16 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 15.05.2018 г.
Софармаси 17 ЕООД	Дъщерно дружество на Софармаси ЕООД	от 15.05.2018 г.
Софарма Трейдинг Белград ООД, Сърбия	Дъщерно дружество на Софарма Трейдинг АД	от 15.03.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 11 ЕООД	Дъщерно дружество на Софарма Трейдинг АД	от 07.12.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 11 ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	от 15.03.2017 г. до 07.12.2017 г.
Софармаси 12 ЕООД	Дъщерно дружество на Софарма Трейдинг АД	от 07.12.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 12 ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	от 15.03.2017 г. до 07.12.2017 г.

Софармаси 13 ЕООД	Дъщерно дружество на Софарма Трейдинг АД	от 07.12.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 13 ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	от 15.03.2017 г. до 07.12.2017 г.
Софармаси 14 ЕООД	Дъщерно дружество на Софарма Трейдинг АД	от 07.12.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 14 ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	от 15.03.2017 г. до 07.12.2017 г.
Софармаси 15 ЕООД	Дъщерно дружество на Софарма Трейдинг АД	от 07.12.2017 г. и 2018 г.
Софармаси 15 ЕООД	Дружество, свързано чрез ключов управленски персонал	от 15.03.2017 г. до 07.12.2017 г.
Лековит ООД, Сърбия	Дъщерно дружество на Софарма Трейдинг АД	от 10.08.2017 г. и 2018 г.

През периода дружеството е осъществило сделки със свързани лица, данните за които са представени по-долу:

	01.01. - 31.12.2018 BGN'000	***15.03. - 31.12.2017 BGN'000***
Продажби на свързани лица		
Продажба на услуги	**44**	-
в т.ч. дружество-майка на едноличния собственик на капитала	*44*	-
Продажба на стоки	**1**	-
в т.ч. дружества под общ контрол	*1*	-
	45	-

	01.01. - 31.12.2018 BGN'000	***15.03. - 31.12.2017 BGN'000***
Доставки от свързани лица		
Доставки на стоки	**2,267**	**523**
в т.ч. дружество-майка на едноличния собственик на капитала	*2,260*	*516*
в т.ч. дружества под общ контрол	*7*	*7*
Доставки на услуги и други	**126**	**61**
в т.ч. дружество-майка на едноличния собственик на капитала	*126*	*61*

Разходи за лихви	**1**	**18**
в т.ч. едноличен собственик на капитала	*1*	*18*
	2,394	**602**

Открити салда със свързани лица

Вземанията от свързани лица са оповестени в Приложение № 15, а задълженията към свързани лица в Приложение № 20.

27. ПОТЕНЦИАЛНИ ЕФЕКТИ ОТ ПРИЛОЖЕНИЕТО НА НОВИ МСФО

МСФО 16 Лизинг е новият стандарт за третиране на лизинговите договори. Той заменя МСС 17 Лизинги и свързаните с него ПКР и КРМСФО.

МСФО16 установява принципи и правила за признаване, оценка, представяне и оповестяване на лизинга както при лизингодателите, така и при лизингополучателите.

Най-значителни са промените за отчетността на лизингополучателите.

Отчитане при лизингополучателя

МСФО 16 установява лизингополучателите да отчитат всички лизинги по единен модел, който налага балансовото им признаване, по подобие на отчитането на финансовия лизинг по МСС17.

Съгласно новия стандарт един договор съдържа лизинг, ако той прехвърля правото да се контролира ползването на даден идентифициран актив за определен период от време срещу възнаграждение. На датата на стартирането на лизинга, лизингополучателят признава актив, под формата на „правото на ползване" на отдадения базов актив, и финансов пасив, представляващ настоящата стойност на задължението за плащане на лизинговите суми.

Стандартът допуска две облекчаващи изключения: а) лизингови договори с кратък срок (до 12 м.) и/или б) с ниска стойност. Ако лизингополучателите изберат да ползват облекченията на стандарта за лизингови договори с кратък срок и/или на ниска стойност, то лизинговите плащания, свързани с тези договори следва да се отчитат като текущи разходи на линеен принцип през периода на договора или на друга систематична база, аналогично на правилата за отчитането на оперативен лизинг по МСС 17.

Лизингополучателите ще признават отделно разходи за лихви по лизинговото задължение и респ. разходи за амортизация – за актива: "право на ползване".Допълнително, те ще трябва да отчитат преоценка на лизинговото задължение при настъпване на определени събития (като например, промени в условията на лизинговия договор, промени в бъдещите лизингови плащания поради промени в определени величини (индекс, процент и др.под.), които се използват при изчислението на лизинговите плащания). В тези случаи лизингополучателите признават промените като корекция на пасива по лизинговото задължение и на правото за ползване на актива.

Отчитане при лизингодателя

МСФО 16 не променя съществено счетоводното отчитане на лизинга за лизингодателите. Те ще продължат да класифицират всеки лизингов договор като финансов или оперативен, прилагайки на практика правила аналогични на тези на МСС 17, които са по същество прехвърлени и в новия МСФО 16.

Дружеството е прегледало и анализирало всички лизингови споразумения, в светлината на изискванията на новия МСФО 16. Стандартът ще засегне основно оперативните лизинги на дружеството в качеството му на лизингополучател.

Към 31.12.2018 г. то има неотменими ангажименти по 4 бр. договори за оперативен лизинг в размер на 1, 210 х. лв. Според приблизителната оценка на дружеството, няма задължения свързани с плащания по лизингови договори с кратък срок, които ще продължат да се признават по линеен метод като текущ разход в печалбата или загубата.

Ефектите от промяната на счетоводната политика поради въвеждането на МСФО16 са представени по-долу

а) Дружеството очаква да признае активи "право на ползване" приблизително за 1,210 х.лв. на 1.01.2019 г. и съответно задължения по лизинг в размер на 1,210 х.лв. (след направени корекции за авансово платени или начислени лизингови плащания, свързани със съответните лизингови договори, признати към 31.12.2018 г.) и активи по отсрочени данъци в размер на: няма;

б) Общо нетните активи няма да се променят, а текущите нетни активи ще се намалят с 160 х.лв., дължащо се на представянето на част от задълженията по лизинг като текущи задължения.

в) Дружеството очаква нетната печалба за 2019 г. да се понижи приблизително с 8 х.лв., в резултат от прилагането на новия стандарт.

г) Наблюдаваният от него показател EBIDTA се очаква да се повиши с около 161 х.лв., поради отчитането на разходите за лизинг като разходи за амортизация на актива "право на ползване" и разходи за лихви на задължението по лизинг.

д) Нетните парични потоци от оперативна дейност ще се увеличат, а нетните парични потоци от финансова дейност ще се намалят приблизително с 161 х.лв., тъй като плащанията за главници по договорите за лизинг ще се отчитат изцяло към финансовата дейност.

МСФО16 е задължителен за приложение за финансовата година, започваща на 01.01.2019 г. Дружеството е решило да не го прилага по-рано. То е избрало модифицирано ретроспективно приложение на новите правила на стандарта, от 01.01.2019 г. Сравнителните данни за годината (2018 г.), предшестваща първоначалното прилагане няма да бъдат преизчислявани.

Дружеството ще оцени активите "право на ползване" на всички лизингови договори по сума, равна на задълженията по лизинги, коригирана със сумата на всички авансово платени или начислени лизингови плащания, признати непосредствено преди датата на първоначално прилагане.

Софармаси 7 ЕООД
гр. София
ж.к. Изгрев,
ул."Лъчезар Станчев" 5,
Софарма Бизнес Тауърс, сграда „А", етаж 12
mail:**sopharmacy@sopharmacy.bg**
www.sopharmacy.bg