ZARA

ЗАРА БЪЛГАРИЯ ЕООД

Финансов отчет

за годината, приключваща на 31 декември 2019

С доклад на независимия одитор

INDITEX

Съдържание

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 1

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 2

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 3

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 4

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 5

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ЗА 2019

ZARA

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЗАРА БЪЛГАРИЯ ЕООД 2019

INDITEX

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

ЗАРА БЪЛГАРИЯ ЕООД („Дружеството") е българско еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано в България, гр. София на 13 юли 2009. Едноличен собственик на Дружеството е Индустрия Де Дисеньо Текстил С.А., Испания. Основната дейност на Дружеството е продажба на дребно на текстилни изделия, облекла, обувни артикули и аксесоари.

2. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството започва своята търговска дейност през 2010, като към 31 декември 2019 Дружеството оперира седем магазина – без промяна спрямо броя на търговските обекти към 31 декември 2018.

През 2019 Дружеството реализирало ръст от 19.2% на нетните приходи от продажби спрямо 2018, а в абсолютен размер: 82,384 хил. лв. през 2019 спрямо 69,118 хил. лв. през 2018.

От 1 януари 2019 Дружеството прилага МСФО 16 Лизинг, който замества линейните разходи за оперативни лизинги (класифицирани през предходни години като разходи за външни услуги) с разходи за амортизация на признатите активи с право на ползване и разходи за лихви, свързани с пасивите по лизингите. Извън ефекта на тази промяна в счетоводната политика, Дружеството е управлявало ефективно своите разходи, като изменението на всяка основна група разходи не надвишава или изпреварва минимално ръста на приходите от продажби.

Динамиката на приходите и разходите обуславя реализирания през 2019 ръст на нетната печалба на Дружеството с 68.9% спрямо 2018, а в абсолютен размер: 12,866 хил. лв. през 2019 спрямо 7,618 хил. лв. през 2018.

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Появата на силно заразния коронавирус Ковид-19 през януари 2020 и последвалото бързо разпространение в почти всички страни по света стана причина Световната здравна организация да обяви пандемия на 11 март 2020.

Оттогава мерките, които се предприемат за борба с вируса, оказват значително влияние не само върху хората, но и върху икономическата активност като цяло. Изхождайки от динамичното развитие на кризата, към датата на изготвяне на финансовия отчет е все още рано да се направи подробна оценка на възможните въздействия, които Ковид-19 може да има върху Дружеството (например върху балансовите стойности на активите и пасивите), поради несигурността на последствията от него в краткосрочен и средносрочен план.

Ръководството на Дружеството направи предварителна оценка на текущата ситуация въз основа на най-добрата налична информация към датата на изготвяне на финансовия отчет. В тази връзка, въпреки че Дружеството затвори магазините си на 13 март 2020 в изпълнение на антиепидемичните мерки, предприети от властите, това ограничение вероятно ще бъдат премахнато в краткосрочен план и следователно Дружеството ще може да продължи дейността си.

Освен това Дружеството анализира различни мерки за намаляване на негативното въздействие на кризата чрез инициативи за управление на разходите и осигуряване на достатъчна ликвидност, включително, ако се наложи, осигуряване на финансиране чрез механизмите, установени от Групата, към която Дружеството принадлежи.

Въпреки че съществува значителна несигурност относно бъдещите събития, ръководството на Дружеството непрекъснато следи развитието на ситуацията, за да се справи успешно с евентуалните въздействия, които могат да бъдат както финансови, така и нефинансови.

Освен оповестеното по-горе, след 31 декември 2019 не са настъпили други събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2019.

4. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Дружеството ще продължи да се фокусира върху ръст на продажбите и печалбата чрез нови инвестиции, повишаване ефективността на оперативните процеси и предлагане на нови продукти, отговарящи на най-новите тенденции в модата. Марката „ЗАРА" е широко известна по целия свят със своите представителни магазини, водещи модни линии, отразяващи световните модни тенденции и изключителен дизайн, което гарантира удовлетвореността на клиентите на Дружеството и увеличаване на техния брой.

5. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2019 Дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

6. КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2019 Дружеството не е откривало и не е закривало клонове в страната и/или чужбина. Към 31 декември 2019 Дружеството няма клонове в страната и/или чужбина.

7. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти – пари и парични еквиваленти, търговски и други вземания, търговски и други задължения, лизингови задължения и заеми от свързани лица. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Пазарен риск

Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните цени. Пазарните цени съдържат три типа риск: лихвен риск, валутен риск и друг ценови риск, като например риск от промяна на цените на публично търгувани ценни книжа.

Лихвеният риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти. Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно по отношение на получените заеми с променлив (плаващ) лихвен процент. Тъй като тези заеми са от свързани лица, Дружеството не счита риска за значителен и не е възприело политики за намаляването му.

Валутният риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци от даден финансов инструмент ще варира поради промени в обменните курсове на чуждестранната валута. Сделките на Дружеството, деноминирани в чуждестранна валута, са предимно в евро (с фиксиран курс спрямо лева), поради което не се използва специален финансов инструмент за хеджиране на валутния риск.

Кредитен риск

Кредитният риск произтича от възможността контрагент по финансов инструмент да не изпълни своите задължения. Поради спецификата на дейността си Дружеството извършва продажби на голям брой крайни клиенти, по които плащанията се извършват основно в брой или чрез дебитни/кредитни карти. Вземанията на Дружеството се състоят основно от вземания за извършени услуги на свързани лица и вземания от наемодатели по договори за лизинг на търговски обекти. Ръководството на Дружеството счита кредитния риск за незначителен, поради което не прилага специални политики за намаляването му.

7. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчни средства за уреждане на търговските и други текущи задължения. Ръководството на Дружеството следи непрекъснато падежите и навременните плащания като поддържа постоянно обновявана информация на наличните парични средства и бъдещите плащания. Осигурен е заем от свързано лице за покриване на временни нужди от парични средства, свързани най-вече с реализирането на инвестиционния план на Дружеството. Свободните парични средства се инвестират в краткосрочни депозити при най-добрите лихвени проценти в банки с висок кредитен рейтинг.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигурят стабилни капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за собствениците. Върху Дружеството няма външно наложени капиталови изисквания. Структурата и управлението на капитала се осъществяват и контролират от компанията-майка.

Дата: 30.04.2020

Фернандо Рей Фигейрас	Богдан Теодоров Ковачев	Тодор Иванов Иванов
Управител	Мениджър за България	Финансов Директор

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 ДЕКЕМВРИ 2019

Deloitte Audit OOD
UIC 121145199
103, Al. Stambolijski Blvd.
1303 Sofia
Bulgaria

Tel: +359 (2) 802 3300
Fax: +359 (2) 802 3350
www.deloitte.bg

Делойт Одит ООД
ЕИК 121145199
бул. „Ал. Стамболийски" 103
София 1303
България

Тел: +359 (2) 802 3300
Факс: +359 (2) 802 3350

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния собственик на Зара България ЕООД

ДОКЛАД ОТНОСНО ОДИТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на Зара България ЕООД („Дружеството"), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019 и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на 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 Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) 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

Управителите на Дружеството („Ръководството") носят 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.

Делойт се отнася към едно или повече дружества - членове на Делойт Туш Томацу Лимитид, частно дружество с ограничена отговорност, регистрирано в Обединеното кралство („ДТТЛ"), както и към мрежата от дружества – членове и свързаните с тях дружества. ДТТЛ и всяко дружество - член са юридически самостоятелни и независими лица. ДТТЛ (наричано също "Делойт Глобъл") не предоставя услуги на клиенти. Моля, посетете www.deloitte.com/bg/about, за да научите повече за нашата глобална мрежа от дружества-членове.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/bg/about to learn more about our global network of member firms.

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.

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 се дължат 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 се дължат на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие 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 се дължат 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 в резултат от измама, е по-висок от риска от неразкриване на съществено неправилно отчитане, което е в 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.

ДОКЛАД ВЪВ ВРЪЗКА С ДРУГИ ЗАКОНОВИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Делойт Одит ООД

Делойт Одит ООД

Росица Ботева
Управител
Регистриран одитор, отговорен за одита

бул. Ал. Стамболийски 103
1303 София, България

26 май 2020

Отчет за финансовото състояние

В хиляди лева	*Бележка*	31 декември 2019	31 декември 2018
Активи			
Имоти, машини и съоръжения	*13*	19,172	22,355
Активи с право на ползване	*14*	3,691	-
Отсрочени данъчни активи	*15*	-	88
Търговски и други вземания	*17*	-	38
Общо нетекущи активи		**22,863**	**22,481**
Материални запаси	*16*	4,449	5,654
Търговски и други вземания	*17*	1,775	3,663
Парични средства и парични еквиваленти	*18*	8,645	9,193
Общо текущи активи		**14,869**	**18,510**
Общо активи		**37,732**	**40,991**
Собствен капитал			
Регистриран капитал	*19*	4,500	4,500
Печалби и загуби		12,812	7,618
Общо собствен капитал		**17,312**	**12,118**
Пасиви			
Лизингови задължения	*21*	2,712	-
Отсрочени данъчни пасиви	*15*	293	-
Други задължения		90	68
Приходи за бъдещи периоди	*23*	5,081	14,839
Общо нетекущи пасиви		**8,176**	**14,907**
Лизингови задължения	*21*	1,385	-
Текущи данъчни задължения		169	68
Търговски и други задължения	*22*	5,746	12,612
Приходи за бъдещи периоди	*23*	4,944	1,286
Общо текущи пасиви		**12,244**	**13,966**
Общо пасиви		**20,420**	**28,873**
Общо собствен капитал и пасиви		**37,732**	**40,991**

Бележките на страници 5 до 32 са неразделна част от този финансов отчет.

Настоящият финансов отчет е одобрен на 30 април 2020.

Фернандо Рей Фигейрас
Управител

Богдан Теодоров Ковачев
Мениджър за България

Изготвил: Тодор Иванов Иванов
Финансов Директор

Росица Ботева
Регистриран одитор,
отговорен за одита
Дата: 26.05.2020

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 033
ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

Отчет за всеобхватния доход

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	*Бележка*	2019	2018
Приходи	*6*	82,384	69,118
Себестойност на продажбите	*7*	(47,517)	(39,538)
Брутна печалба		**34,867**	**29,580**
Други приходи		682	653
Разходи за материали и консумативи		(510)	(495)
Разходи за персонала	*9*	(8,399)	(6,760)
Разходи за амортизация и обезценка	*13,14*	(4,947)	(2,834)
Разходи за външни услуги	*8*	(6,760)	(10,646)
Други разходи	*10*	(530)	(975)
Резултат от оперативна дейност		**14,403**	**8,523**
Финансови приходи		2	-
Финансови разходи		(59)	(9)
Нетни финансови разходи	*11*	**(57)**	**(9)**
Печалба преди данъци		**14,346**	**8,514**
Разходи за данъци	*12*	(1,480)	(896)
Печалба за периода		**12,866**	**7,618**
Друг всеобхватен доход		-	-
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		**12,866**	**7,618**

Бележките на страници 5 до 32 са неразделна част от този финансов отчет.

Настоящият финансов отчет е одобрен на 30 април 2020.

Фернандо Рей Фигейрас
Управител

Богдан Теодоров Ковачев
Мениджър за България

Изготвил: Тодор Иванов Иванов
Финансов Директор

Росица Ботева
Регистриран одитор, отговорен за одита
Дата: 26.05.2020

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

Отчет за промените в собствения капитал

В хиляди лева

	Бележка	Регистриран капитал	Печалби и загуби	Общо собствен капитал
Баланс на 1 януари 2018		4,500	6,023	10,523
Общо всеобхватен доход за периода				
Печалба		-	7,618	7,618
Друг всеобхватен доход				
Общо друг всеобхватен доход		-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода		-	7,618	7,618
Сделки със собственика				
Разпределение на печалба за плащания към едноличния собственик	*19*	-	(6,023)	(6,023)
Общо сделки със собственика		-	(6,023)	(6,023)
Баланс на 31 декември 2018		4,500	7,618	12,118
Ефект от първоначалното прилагане на МСФО 16		-	(54)	(54)
Баланс на 1 януари 2019		4,500	7,564	12,064
Общо всеобхватен доход за периода				
Печалба		-	12,866	12,866
Друг всеобхватен доход				
Общо друг всеобхватен доход		-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода		-	12,866	12,866
Сделки със собственика				
Разпределение на печалба за плащания към едноличния собственик	*19*	-	(7,618)	(7,618)
Общо сделки със собственика		-	(7,618)	(7,618)
Баланс на 31 декември 2019		4,500	12,812	17,312

Бележките на страници 5 до 32 са неразделна част от този финансов отчет.

Настоящият финансов отчет е одобрен на 30 април 2020.

Фернандо Рей Фигейрас
Управител

Богдан Теодоров Ковачев
Мениджър за България

Изготвил: Тодор Иванов Иванов
Финансов Директор

Росица Ботева
Регистриран одитор, отговорен **за одита**
Дата: 26.05.2020

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 033
ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

Отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	*Бележка*	2019	2018
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба за годината		12,866	7,618
Корекции за:			
Обезценка на материални запаси	*7*	118	192
Амортизация и обезценка на активи	*13,14*	4,947	2,834
Загуба от отписани активи	*10*	62	360
Нетни финансови разходи	*11*	57	9
Разход за данък печалба	*12*	1,480	896
		19,530	**11,909**
Изменение на:			
- материалните запаси	*16*	1,087	(1,503)
- търговски и други вземания	*17*	1,874	(3,265)
- търговски и други задължения	*22*	(6,707)	7,380
- отсрочени приходи	*23*	(5,891)	8,759
Паричен поток от оперативна дейност		**9,893**	**23,280**
Получени лихви	*11*	2	-
Платени банкови такси и комисионни	*11*	(9)	(9)
Нетни загуби от валутни курсови разлики	*11*	(5)	-
Платени данъци върху печалбата		(992)	(958)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**8,889**	**22,313**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на машини, съоръжения и оборудване	*13*	(452)	(16,292)
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		**(452)**	**(16,292)**
Паричен поток от финансова дейност			
Разпределение на печалба за плащания към едноличния собственик	*19*	(7,618)	(6,023)
Получени заеми		1,500	-
Погасени заеми		(1,500)	-
Платени лихви по заеми		(4)	-
Платени главници по лизинги		(1,322)	-
Платени лихви по лизинги		(41)	-
Нетен паричен поток за финансова дейност		**(8,985)**	**(6,023)**
Нетно намаление на парични средства и парични еквиваленти		**(548)**	**(2)**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		9,193	9,195
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	*18*	8,645	9,193

Бележките на страници 5 до 32 са неразделна част от този финансов отчет.

Настоящият финансов отчет е одобрен на 30 април 2020.

Фернандо Рей Фигейрас
Управител

Богдан Теодоров Ковачев
Мениджър за България

Изготвил: Тодор Иванов Иванов
Финансов Директор

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 033
ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

Росица Ботева
Регистриран одитор,
отговорен за одита
Дата: 26.05.2020

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1) СТАТУТ И ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ 6
2) БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ 6
3) ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ 9
4) ПРОМЕНИ В МСФО 19
5) ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВИ СТОЙНОСТИ 20
6) ПРИХОДИ 21
7) СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ 21
8) РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ 21
9) РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА 22
10) ДРУГИ РАЗХОДИ 22
11) НЕТНИ ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ 22
12) РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ 22
13) ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ 23
14) АКТИВИ С ПРАВО НА ПОЛЗВАНЕ 24
15) ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ И ПАСИВИ 24
16) МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ 25
17) ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ 25
18) ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ 25
19) КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ 25
20) ЗАЕМИ 26
21) ЛИЗИНГОВИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 26
22) ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ 27
23) ПРИХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ 27
24) ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ 28
25) СВЪРЗАНИ ЛИЦА 31
26) СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД 31

Бележки към финансовия отчет

1) Статут и предмет на дейност

ЗАРА БЪЛГАРИЯ ЕООД („ЗАРА" или „Дружеството") е българско еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано в София, България на 13 юли 2009. Едноличен собственик на Дружеството е Индустрия Де Дисеньо Текстил С.А., Испания. Основна дейност на Дружеството е продажба на дребно на текстилни изделия, облекло, обувни артикули и аксесоари. Дружеството започва своята търговска дейност през 2010, а към края на 2019 оперира седем търговски обекта. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 200772210. Адресът на управление е гр. София, бул. Цариградско шосе 115К.

2) База за изготвяне

2.1) Съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС). 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).

Финансовият отчет е одобрен за издаване от ръководството на Дружеството на 30 април 2020 година.

2.2) База за измерване

Този финансов отчет е изготвен на базата на историческата стойност, с изключение на задължението по плана за дефинирани доходи, отчитано по настояща стойност.

Финансовият отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2019, е изготвен на основата на принципа на действащо предприятие и това е валидно и към датата на издаването му.

2.3) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Цялата финансова информация представена в лева е закръглена до хиляда, освен ако не е упоменато друго.

2.4) Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовия отчет според МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга този период, и в бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на бъдещите периоди.

При изготвянето на този финансов отчет ръководството на Дружеството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания относно полезния живот и обезценката на имоти, машини и съоръжения, нетната реализируема стойност на материалните запаси, дългосрочни доходи на персонала съгласно МСС 19 и провизии по МСС 37.

Бележки към финансовия отчет

2) База за изготвяне (продължение)

2.5) Първоначално прилагане на нови стандарти

Ефект от първоначално прилагане на МСФО 16 Лизинг

МСФО 16 Лизинг заменя МСС 17 и свързаните с него разяснения. Дружеството прилага МСФО 16 Лизинг, считано от 1 януари 2019.

МСФО 16 въвежда промяна в дефиницията на лизинг, която се отнася главно до концепцията за контрол. Стандартът определя дали договор представлява или съдържа елементи на лизинг въз основа на това дали клиентът има право да контролира използването на определен актив за период от време срещу заплащане на възнаграждение. Това е в контраст с фокуса върху "рисковете и ползите" в МСС 17 и КРМСФО 4.

МСФО 16 установява и принципите за признаването, оценяването, представянето и оповестяването на лизинговите договори. Стандартът също така предоставя единен модел на счетоводно отчитане при лизингополучателите, който е сходен с отчитането на финансовия лизинг съгласно МСС 17. Лизингополучателите признават пасив за настоящата стойност на лизинговите плащания и актив с право на ползване на основния актив за срока на лизинга. Също така, естеството на разходите, свързани с лизинговите договори, се променя, тъй като МСФО 16 замества линейните разходи за оперативен лизинг с разходи за амортизация на признатия актив с право на ползване и разходи за лихви, свързани с пасива по лизинга.

Дружеството сключва лизингови договори, действайки основно като лизингополучател на помещения, в които се намират магазини за търговия на дребно.

Лизингополучателите могат да изберат да не прилагат общите критерии на МСФО 16 по отношение на краткосрочни лизингови договори и лизинги, чийто основен актив е с ниска стойност. Дружеството избира да прилага изключението за лизинги, чийто основен актив е с ниска стойност.

Дружеството избира да приложи МСФО 16, използвайки подхода за кумулативно навакcване, поради което признава кумулативния ефект от първоначалното прилагане на стандарта като корекция на неразпределената печалба към 1 януари 2019, и съответно не преизчислява сравнителна информация. Този подход дава възможност активът с право на ползване да бъде оценен със задна дата, все едно че стандартът е бил прилаган от началната дата на лизинговия договор, за сума, равна на пасива по лизинга, намалена с предплатените суми и начислените плащания.

В допълнение, Дружеството прилага някои от практически целесъобразните мерки, свързани с подхода за кумулативно навакcване. Най-релевантните са:
- изключването на първоначалните преки разходи от оценката на правото на ползване към датата на преминаване;
- прилагане на единен дисконтов процент за комбинация от договори, които са сходни по пазар, срок и валута;
- определянето на срока на лизинговия договор, използвайки информация, която е известна към датата на преминаване;
- непровеждането на преглед за обезценка на актива с право на ползване към датата на преминаване.

МСС 17 не изискваше признаване на активи с право на ползване и пасиви по лизинги за бъдещи плащания по оперативен лизинг; стандартът обаче изискваше оповестяване на ангажиментите по договори за оперативен лизинг. Разликата между ангажиментите по договори за оперативен лизинг съгласно МСС 17 и пасивите по лизинги съгласно МСФО 16 се дължи отчасти на различните разглеждани периоди – неотменимия период съгласно МСС 17, спрямо срока на лизинга, определен в съответствие с МСФО 16. Друг определящ фактор е, че ангажиментите по договори за оперативен лизинг, оповестени в бележка 24 на финансовите отчети за 2018, съответстват на номиналните суми на очакваните плащания, докато пасивите по лизинг съгласно МСФО 16 се определят чрез прилагане на дисконтов процент към очакваните плащания.

2) База за изготвяне (продължение)

2.5) Първоначално прилагане на нови стандарти (продължение)

Ефект от първоначално прилагане на МСФО 16 Лизинг (продължение)

В резултат на това, ангажиментите по договори за оперативен лизинг към 31 декември 2018 в размер на 1,341 хил. лв. са намалени с ефекта на дисконтиране в размер на 14 хил. лв. и увеличени с 2,529 хил. лв. главно поради включването на допълнителни периоди, които могат да бъдат надеждно оценени, в задължителния срок на лизинга съгласно МСФО 16.

Неразпределена печалба към 1 януари 2019

При преминаването към МСФО 16 Дружеството признава активи с право на ползване в размер на 3,502 хил. лв. и пасиви по лизинги в размер на 3,856 хил. лв. В първоначалната оценка на активите с право на ползване са включени (като намаление) лизингови стимули в размер на 346 хил. лв. и първоначални преки разходи (като увеличение) в размер на 52 хил. лв. Разликата в размер на 60 хил. лв. е призната в неразпределената печалба (54 хил. лв.) и като актив по отсрочени данъци (6 хил. лв.).

Отчет за финансовото състояние

В хиляди лева	31 декември 2018	Ефект на МСФО 16	1 януари 2019
Активи			
Имоти, машини и съоръжения	22,355	-	22,355
Право на ползване по лизинги	-	3,502	3,502
Отсрочени данъчни активи	88	6	94
Търговски и други вземания	38	-	38
Общо нетекущи активи	**22,481**	**3,508**	**25,989**
Материални запаси	5,654	-	5,654
Търговски и други вземания	3,663	(52)	3,611
Парични средства и парични еквиваленти	9,193	-	9,193
Общо текущи активи	**18,510**	**(52)**	**18,458**
Общо активи	**40,991**	**3,456**	**44,447**
Собствен капитал			
Регистриран капитал	4,500	-	4,500
Печалби и загуби	7,618	(54)	7,564
Общо собствен капитал	**12,118**	**(54)**	**12,064**
Пасиви			
Лизингови задължения	-	3,856	3,856
Други задължения	68	-	68
Приходи за бъдещи периоди	14,839	(116)	14,723
Общо нетекущи пасиви	**14,907**	**3,740**	**18,647**
Текущи данъчни задължения	68	-	68
Търговски и други задължения	12,612	(137)	12,475
Приходи за бъдещи периоди	1,286	(93)	1,193
Общо текущи пасиви	**13,966**	**(230)**	**13,736**
Общо пасиви	**28,873**	**3,510**	**32,383**
Общо собствен капитал и пасиви	**40,991**	**3,456**	**44,447**

3) Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики, представени по-долу, са прилагани последователно във всички представени периоди.

3.1) Чуждестранна валута

Операциите в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутирана по курса в края на периода.

Непарични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута, се отчитат в печалби и загуби.

От 1 януари 1999 година обменният курс на българския лев (BGN) е фиксиран към еврото (EUR). Обменният курс е BGN 1,95583 / EUR 1.

3.2) Финансови инструменти

Дружеството признава финансов актив или финансов пасив в своя отчет за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Дружеството стане страна по договорните условия на този инструмент.

Финансовите активи (с изключение на търговските вземания) и финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност. Разходите по сделката, които са пряко свързани с придобиването или издаването на финансов актив или финансов пасив, който не е оценяван по справедлива стойност през печалбата или загубата, съответно се прибавят или изваждат от справедливата стойност на финансовия актив или финансовия пасив при първоначалното му признаване. Разходите по сделката, които са пряко свързани с придобиването или издаването на финансов актив или финансов пасив, който е оценяван по справедлива стойност през печалбата или загубата, се признават незабавно в печалбата или загубата.

При първоначалното признаване Дружеството оценява търговските вземания, които нямат съществен компонент на финансиране (определен в съответствие с МСФО 15), по съответната им цена на сделката.

(а) Финансови активи

Дружеството класифицира финансовите активи като оценявани впоследствие по амортизирана стойност, по справедлива стойност през друг всеобхватен доход или справедлива стойност през печалбата или загубата на базата на следните две условия:

- бизнес модела за управление на финансовите активи на предприятието; и
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Даден финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако са изпълнени следните две условия:

- финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; и
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

3.2) Финансови инструменти (продължение)

(а) Финансови активи (продължение)

Даден финансов актив се оценява по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, ако са изпълнени следните две условия:
- финансовият актив се държи в рамките на бизнес модел, чиято цел е както събиране на договорни парични потоци, така и продажби на финансови активи, и
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Всички останали финансови активи се оценяват впоследствие по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Оценката на финансови активи по амортизирана стойност се осъществява чрез използването на метода на ефективната лихва съгласно МСФО 9.

МСФО 13 определя справедливата стойност като цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основен (или най-изгоден) пазар при текущи пазарни условия. Справедливата стойност според МСФО 13 е изходяща цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна за наблюдение или оценена приблизително чрез друга техника на оценяване.

Финансовите активи на Дружеството включват по-конкретно: пари и парични еквиваленти; търговски и други вземания.

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет до три месеца от датата на придобиване, които са свързани с незначителен риск от промяна в справедливата им стойност и се използват от Дружеството за управление на краткосрочни ангажименти.

Търговски и други вземания включват вземания по договори с клиенти, които не съдържат съществен компонент на финансиране, и вземания по договори за лизинг. Дружеството оценява очакваните кредитни загуби по тези финансови инструменти като прилага опростения подход съгласно МСФО 9 въз основа на матрица на провизиите, като:
- категоризира вземанията по групи със сходни характеристики на кредитния риск;
- определя период в миналото, за който изчислява историческата кредитна загуба за всяка група вземания;
- определя процентите на историческата кредитна загуба по групи вземания;
- коригира процентите на историческата кредитна загуба въз основа на прогнозни бъдещи икономически условия;
- калкулира очакваните кредитни загуби.

Дружеството отписва финансов актив тогава и само тогава, когато:
- договорните права за паричните потоци от този финансов актив са изтекли; или
- Дружеството прехвърли финансовия актив, като това прехвърляне отговаря на изискванията за отписване съгласно МСФО 9.

(б) Финансови пасиви

Дружеството класифицира всички финансови пасиви като оценявани впоследствие по амортизирана стойност, като прилага метода на ефективната лихва. Изключенията от това правило съгласно МСФО 9, са именно:

- финансови пасиви, оценявани по избор по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови пасиви, които произтичат от прехвърлянето на финансов актив, неотговарящо на условията за отписване, или когато се прилага подходът на продължаващото участие;
- договори за финансова гаранция;

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

3.2) Финансови инструменти (продължение)

(б) Финансови пасиви (продължение)

- ангажименти за отпускане на заем с лихвен процент, който е по-нисък от пазарния;
- условно възнаграждение, признато от купувача в бизнес комбинация,

Финансовите пасиви на Дружеството включват по-конкретно: заеми и кредити; търговски и други задължения.

Дружеството изважда финансов пасив (или част от финансов пасив) от своя отчет за финансовото състояние тогава и само тогава, когато той е погасен — т.е. когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е анулирано или срокът му е изтекъл.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

(в) Инструменти на собствения капитал

Инструмент на собствения капитал е всеки договор, който доказва остатъчен дял от активите на дадено предприятие, след приспадането на всички негови пасиви.

Дружествените дялове на едноличния собственик се класифицират като собствен (основен) капитал на Дружеството.

3.3) Имоти, машини и съоръжения

(а) Признаване и оценка

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва разходите, пряко свързани с придобиването на актива. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване.

Когато в имотите, машините и съоръженията се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения (определят се като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива) се признават нетно в други приходи/други разходи в печалби и загуби.

(б) Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират само когато е вероятно че, бъдещи икономически ползи от тези разходи ще бъдат получени от Дружеството. Текущи ремонти и поддръжка се признават като разход при възникването им.

(в) Амортизация

Амортизацията се признава в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания полезен живот на всеки един компонент от имоти, машини съоръжения и оборудване. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите, когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора.

Имоти, машини и съоръжения се амортизират от датата, на която са инсталирани и са готови за употреба, или за придобитите по стопански начин, от датата, на която актива е завършен и е готов за употреба.

3) Значими счетоводни политики (продължение)

3.3) Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

- Манекени 3 години
- ИТ оборудване 5 години
- Стопански инвентар (без манекени и ИТ) Срок на договора, но не повече от 10.5 години
- Инсталации Срок на договора, но не повече от 10.5 години
- Подобрения в наети обекти Срок на договора, но не повече от 10.5 години

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират, ако е подходящо. През 2019 Дружеството не е променяло полезния икономически живот на активите.

3.4) Лизингови договори

Дружеството сключва лизингови договори, действайки основно като лизингополучател на помещения, в които се намират магазини за търговия на дребно.

На началната дата на всеки договор Дружеството преценява дали договорът представлява или съдържа елементи на лизинг.

Дружеството признава пасив за настоящата стойност на лизинговите плащания и актив с право на ползване на основния актив за срока на лизинга. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване (която включва направените първоначални преки разходи, лизинговите плащания, извършени към или преди началната дата, минус получените стимули по лизинга), намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка, и коригирана спрямо всяка преоценка на пасива по лизинга. Активът с право на ползване се амортизира по линейния метод за срока на лизинговия договор.

Активът с право на ползване се представя на отделен ред в Отчета за финансовото състояние.

Настоящата стойност на лизинговите плащания се определя, като се използва лихвеният процент, заложен в договора, а ако последният не може да бъде непосредствено определен – диференциалният лихвен процент на Дружеството. Тъй като е трудно да се определи лихвения процент, заложен във всеки договор, Дружеството използва диференциалния лихвен процент за комбинация от договори, които са сходни по пазар, срок и валута.

Лизинговите плащания, включени в оценката на пасива по лизинга, са:

- фиксираните плащания (включително фиксираните по същество плащания), минус подлежащите на получаване стимули по лизинга;
- променливите лизингови плащания, зависещи от индекс или процент;
- сумите, които се очаква да бъдат дължими от Дружеството по гаранции за остатъчна стойност;
- цената на упражняване на опция за покупка, ако е достатъчно сигурно, че Дружеството ще упражни тази опция;
- плащанията на санкции за прекратяване на лизинговия договор, ако в срока на последния е отразено упражняването на опция за прекратяването на договора от страна на Дружеството.

Променливите лизингови плащания, които не зависят от индекс или процент, се отчитат като оперативен разход (за външни услуги).

Условните наеми, разходите за общи части в търговски центрове и другите разходи, произтичащи от лизинговия договор, не се включват в оценката на пасива по лизинга и на актива с право на ползване, като по отношение на тях няма промяна на счетоводното отчитане спрямо МСС 17.

Бележки към финансовия отчет
3) Значими счетоводни политики (продължение)

3.4) Лизингови договори (продължение)

Пасивът по лизинга се представя на два отделни реда в Отчета за финансовото състояние: "Нетекущи лизингови задължения " – за частта от пасива, която ще бъде уредена след 12 месеца; и, "Текущи лизингови задължения " – за частта от пасива, която ще бъде уредена през следващите 12 месеца.

След началната дата Дружеството оценява пасива по лизинга като увеличава балансовата стойност, за да отрази лихвата по пасива по лизинга, и намалява балансовата стойност, за да отрази извършените лизингови плащания.

Дружеството преоценява пасива по лизинга (и съответно коригира балансовата стойност на актива с право на ползване), когато:

- има промяна в срока на лизинговия договор или значителна промяна във факти и обстоятелства, която води до промяна в оценка на опция за закупуване на основния актив, като в този случай пасивът по лизинга се преоценява чрез дисконтиране на коригираните плащания с коригиран дисконтов процент;
- има промяна в бъдещи лизингови плащания, произтичаща от промяна в индекс или процент, или промяна в сумите, които се очаква да бъдат дължими по гаранции за остатъчна стойност, като в този случай пасивът по лизинга се преоценява чрез дисконтиране на коригираните плащания с дисконтовия процент преди промяната;
- договор за лизинг се изменя и изменението не се отчита като отделен лизинг, като в този случай пасивът по лизинга се преоценява чрез дисконтиране на коригираните плащания с коригиран дисконтов процент.

Дружеството прилага МСС 36, за да определи дали активът с право на ползване е обезценен и да отчете всички установени загуби от обезценка, като следва процедурите, описани в бележка 3.6 Обезценка на нефинансови активи, по-долу. По-специално, активът с право на ползване, произтичащ от договор за лизинг, се счита за актив на единицата, генерираща парични потоци, с която е свързан, а съответният пасив по лизинг се счита за пасив на единицата, генерираща парични потоци.

Понякога Дружеството сключва договори, за които размерът на първоначалната оценка на пасива по лизинга е по-ниска от стимулите по лизинга, получени от лизингодателя. Отрицателното право на ползване по такива договори се представя на ред "Приходи за бъдещи периоди" в Отчета за финансовото състояние и се признава в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

Понякога Дружеството сключва договори, съдържащи само променливи лизингови плащания, които не зависят от индекс или процент. Такива договори не водят до признаване на активи с право на ползване и пасиви по лизинги. Съответно променливите лизингови плащания се отчитат като оперативен разход (за външни услуги). Всички стимули по лизингите се признават в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

Прилагането на МСФО 16 изисква съществени преценки по отношение на основни приблизителни оценки, като например определяне на срока на лизинговия договор и дисконтовия процент.

За да се определи срока на лизинговия договор, трябва да се прецени дали е достатъчно сигурно, че лизингополучателят ще упражни опцията си за удължаване на лизинговия договор или че няма да упражни опцията си за предсрочно прекратяване на лизинговия договор. Дружеството определя срока на лизинговия договор като неотменимия период на лизинга, заедно с онези едностранни опции за удължаване, чието упражняване е достатъчно сигурно, за което се анализират следните аспекти:

- разходите, свързани с прекратяване на договора;
- значението на наетия актив за дейността на Дружеството;
- условията, които трябва да бъдат изпълнени, за да могат или не да се упражнят опциите;
- бизнес планове, одобрени от ръководството на Групата, към която Дружеството принадлежи;
- икономическите условия по договора в по-широк смисъл.

Бележки към финансовия отчет
3) Значими счетоводни политики (продължение)

3.4) Лизингови договори (продължение)

Дружеството управлява активно лизинговите си договори, което води до голям брой нови договори, изменения и прекратявания на съществуващи договори. С влизането в сила на МСФО 16 промените по договорите ще добавят допълнителен елемент на променливост на финансовата информация, представяна от Дружеството.

Счетоводна политика до 31.12.2018:

На началната дата на всеки договор Дружеството преценяваше дали договорът представлява или съдържа елементи на лизинг. Това беше така, ако следните два критерия бяха изпълнени:

- изпълнението на договора зависеше от използването на определен актив или активи; и
- съгласно договора се предаваше правото на ползване на актива(ите).

При възникване или последваща оценка на договора, Дружеството разделяше плащанията и другите изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг, и такива за други елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности.

Плащанията по оперативен лизинг се признаваха в печалбата или загубата по линейния метод за периода на лизинговия договор. Получените стимули по лизинги се признаваха като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора.

Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределяха между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределяха към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението.

3.5) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността на материалните запаси се базира на принципа „първа входяща – първа изходяща", и включва разходи за придобиване на материалните запаси, както и всички други разходи, отнасящи се до привеждането на материалните запаси до тяхното текущо местоположение и състояние.

Нетната реализируема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи, които са необходими по завършване и за осъществяване на продажбата.

3.6) Обезценка на нефинансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или единица, генерираща парични потоци (ЕГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

Възстановимата стойност на актив или ЕГПП, е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ЕГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ЕГПП.

3) Значими счетоводни политики (продължение)

3.6) Обезценка на нефинансови активи (продължение)

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка, признати за ЕГПП, се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

3.7) Доходи на персонала

(а) Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски в България. Задълженията за превеждане на вноски по плановете за пенсиониране с дефинирани вноски, се признават като разходи за персонала в печалби и загуби текущо.

(б) Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план като се прогнозират бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира за определяне на настояща стойност.

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на отчета, ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби и всички разходи, възникващи от плана за дефинирани доходи, в печалби и загуби.

(в) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно.

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

3.8) Провизии

Провизия се признава в случаите, когато Дружеството в резултат от минали събития има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо, и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението.

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

3.8) Провизии (продължение)

Олихваването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.
Провизия за обременяващи договори се признава, когато очакваните ползи за Дружеството от договора са по-ниски от неизбежните разходи за изпълнение на задълженията по договора. Тази провизия се оценява по настоящата стойност на по-ниското от очакваните разходи за прекратяване на договора и очакваните нетни разходи за продължаване на договора. Преди установяване на провизията, Дружеството признава загуба от обезценка на активи, свързани с този договор.

3.9) Приходи от договори с клиенти

Дружеството отчита приходи от договор с клиент, който е в обхвата на МСФО 15, единствено когато са изпълнени всички от следните пет критерии:
- страните по договора са одобрили договора (в писмен вид, устно или в съответствие с други обичайни търговски практики) и са решени да изпълняват съответните си задължения;
- Дружеството може да идентифицира правата на всяка от страните по отношение на стоките или услугите, които се прехвърлят;
- Дружеството може да идентифицира условията на плащане за стоките или услугите, които трябва да бъдат прехвърлени;
- договорът има търговска същност (т.е. в резултат от договора се очаква да се променят рискът, времевите параметри или размерът на бъдещите парични потоци на Дружеството);
- има вероятност Дружеството да получи възнаграждението, на което то има право в замяна на стоките или услугите, които ще бъдат прехвърлени на клиента. При оценяването на вероятността възнаграждението да бъде получено, Дружеството взема предвид само способността и намерението на клиента да заплати размера на възнаграждението в изискания срок.

Дружеството признава следните видове приходи от договори с клиенти:

(а) Приходи от продажба на стоки

Приходите от продажба на стоки се реализират във физическите магазини на Дружеството, където стоките (дрехи, обувки, козметика или модни аксесоари) се предоставят на клиента срещу фиксирана цена, която се получава в момента на продажбата в брой или чрез плащане с банкова карта, карта за подарък и др. подобни. Дружеството не получава непарични възнаграждения при продажба на стоки.

Дружеството не оперира електронни магазини и не реализира онлайн продажби.

Всяка стока, обещана да бъде прехвърлена по договор с клиент, се определя като индивидуално задължение за изпълнение. Дружеството не сключва договори за продажба на стоки, в които са комбинирани няколко задължения за изпълнение.

Клиентът по договор за продажба на стока има право да върне артикула, в случай че последният не използван, в срок до 30 дни след датата на продажбата. Правото на връщане се отчита като променливо възнаграждение, а не като отделно задължение за изпълнение. Поради това възнаграждението, което Дружеството получава при продажба на стока, включва:
- фиксирано възнаграждение (цената, която клиентът плаща); и
- променливо възнаграждение за правото на връщане от страна на клиента.

При отчитането на прехвърлянето на стоки с право на връщане, Дружеството признава всички от следните:
- приходи за прехвърлени стоки в размер на стойността на възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право (следователно приходът не се признава за стоките, които се очаква да бъдат върнати);
- задължение за възстановяване; както и
- актив (и съответна корекция на стойността на продажбите) за правото на Дружеството да получи стоките обратно от клиента при удовлетворяване на задължението за възстановяване.

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

3.9) Приходи от договори с клиенти (продължение)

(а) Приходи от продажба на стоки (продължение)

Дружеството не предоставя на клиентите си отстъпки, намаления, възстановявания, кредити, стимули, бонуси за постигнати резултати, глоби или други подобни вариативни елементи на възнаграждение. Договорът с клиента не съдържа и компонент на финансиране, тъй като възнаграждението се получава от клиента незабавно след като се удовлетвори задължението за изпълнение.

Тъй като Дружеството не сключва договори, в които са комбинирани няколко задължения за изпълнение, възнаграждението се разпределя към всяко отделно задължение за изпълнение на индивидуална база.

Дружеството признава приходите, когато удовлетвори задължението за изпълнение, като прехвърли обещаната стока на клиента. Дадена стока е прехвърлена, когато клиентът получи контрол върху нея, а именно след заплащане на фиксираната цена на каса в магазин на Дружеството.

Дружеството предлага за продажба карти за подарък, които дават право на клиента да получи стоки до размера на баланса на картата, който от своя страна е равен на сумата получена от Дружеството при продажбата на картата (т.е. не се продават стоки без възнаграждение). Картите за подарък се отчитат като получено авансово плащане от клиента срещу бъдеща доставка на стоки. В случая задължението за изпълнение е обещанието да се прехвърлят стоки на клиента. Тъй като задължението за изпълнение е до една година от датата на продажбата на картата за подарък, след изтичането на този срок Дружеството признава като приход неизползвания баланс по картата за подарък.

(б) Приходи от продажба на услуги

Приходите от продажба на услуги се реализират по договори с клиенти-свързани лица: предоставено административно обслужване на българските дружества от групата Индитекс, еднократни услуги по подпомагане (съпорт) на чуждестранни дружества от групата Индитекс, посреднически услуги и др. Възнаграждението за услуги се заплаща от клиентите по банков път. Дружеството не получава непарични възнаграждения при продажба на услуги.

Всяка услуга, обещана да бъде прехвърлена по договор с клиент, се определя като индивидуално задължение за изпълнение. Дружеството не сключва договори за продажба на услуги, в които са комбинирани няколко задължения за изпълнение.

При определяне на цената на сделката Дружеството взема предвид условията на договора и обичайните си търговски практики. Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на който предприятието очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните услуги. Възнаграждението е фиксирано и не включва вариативни елементи: отстъпки, намаления, възстановявания, кредити, стимули, бонуси за постигнати резултати, както и право на връщане от страна на клиента. Договорът с клиента не съдържа и компонент на финансиране, тъй като възнаграждението се получава в срок до 30 дни от датата на фактурата.

Тъй като Дружеството не сключва договори, в които са комбинирани няколко задължения за изпълнение, възнаграждението се разпределя към всяко отделно задължение за изпълнение на индивидуална база.

Дружеството признава приходите, когато удовлетвори задължението за изпълнение към определен момент във времето. За да се определи момента, в който е прехвърлена обещаната услуга на клиента, Дружеството взема предвид следното:

- Дружеството има съществуващо право на плащане за услугата — ако клиентът е понастоящем задължен да заплати за услугата, това може да означава, че в замяна клиентът е получил възможността да ръководи използването и да получава по същество всички останали ползи от услугата;
- Клиентът е приел услугата — приемането на услугата от клиента може да показва, че той е получил възможността да ръководи използването и да получава по същество всички останали ползи от услугата.

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

3.10) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства. Приход от лихви се признава в печалби и загуби в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми и разходи за банкови такси.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

3.11) Данъци

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за бизнес комбинации или за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки влезли в сила или по същество въведени към отчетната дата и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Текущите данъчни задължения включват също всяко данъчно задължение възникващо от декларирането на дивиденти.

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики, възникващи от първоначално признаване на репутация.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики, когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила или са въведени по същество към отчетната дата.

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има законово право за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват, доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

4) Промени в МСФО

4.1) Първоначално прилагане на нови изменения към съществуващи стандарти, влезли в сила през текущия отчетен период

Следните изменения на съществуващи стандарти, издадени от Съвета за Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, са влезли в сила за текущия отчетен период:

- МСФО 16 Лизинг – приет от ЕС на 31 октомври 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);
- Изменение на МСФО 9 Финансови инструменти: характеристики за предплащане с отрицателно обезщетение – прието от ЕС на 22 март 2018 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – корекция на плана, съкращаване или уреждане (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);
- Изменения на МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);
- Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2015-2017)", произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 3, МСФО 11, МСС 12 и МСС 23) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);
- КРМСФО 23 Несигурност при третирането на данъка върху доходите – прието от ЕС на 23 октомври 2018 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019).

Ефектът от първоначалното прилагане на МСФО 16 е оповестен в бележка 2.5, а съответната промяна в счетоводната политика е оповестена в бележка 3.4 по-горе. Приемането на останалите изменения на съществуващи стандарти не е довело до съществени промени във финансовия отчет на Дружеството.

4.2) Стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Към датата на одобряване на настоящия финансов отчет следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти или разяснения, са издадени от СМСС и приети от ЕС, но все още не са влезли в сила:

- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки – определение за същественост (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020);
- Изменения на Референциите към Концептуалната рамка в МСФО, публикувана на 29 март 2018 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020);
- Изменение на МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020).

4.3) Нови стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет (датите на влизане в сила, посочени по-долу са за пълните МСФО):

- МСФО 14 Разчети за регулаторни отсрочени сметки (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016) – ЕС е взел решение да не започва процеса по приемане на този междинен стандарт и да изчака окончателния стандарт;

4) Промени в МСФО (продължение)

4.3) Стандарти и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила (продължение)

- МСФО 17 Застрахователни договори (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021);
- Изменение на МСФО 3 Бизнес комбинации – Определение за бизнес (в сила за бизнес комбинации за които датата на придобиване е на или след началото на годишен отчетен период, започващ на или след 1 януари 2020 и за придобиване на актив, възникващо на или след началото на този период);
- Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие и последващи изменения (датата на влизане в сила е отложена за неопределен период до приключване на проекта за оценка на метода на собствения капитал);
- Изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети: класификация за задълженията като текущи и нетекущи, издадено на 23 януари 2020.

Дружеството очаква приемането на тези нови стандарти, изменения на съществуващи стандарти и нови разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.

Отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

5) Определяне на справедливи стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията, направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(а) Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания се определят като настояща стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към отчетната дата. Това се прави само за целите на оповестяването.

(б) Недеривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването, се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви, дисконтирани с пазарен ликвен процент към датата на отчета.

Бележки към финансовия отчет

6) Приходи

В хиляди лева	2019	2018
Продажби на стоки	81,265	67,974
Продажби на услуги	1,119	1,144
	82,384	**69,118**

Приходите от продажби на стоки са реализирани в търговските обекти (магазини). Дружеството не извършва продажби на стоки с отложено плащане. Заплащането се извършва в брой или чрез банкови карти.

Приходите от продажби на услуги са във връзка с административното обслужване на предприятия от групата Индитекс, разположени на територията на Република България (вж. бележка 25).

Дружеството предоставя на всеки клиент правото да върне в търговски обект неизползвани стоки в срок до 30 дни от датата на продажбата. Съответно, Дружеството начислява актив по договори с клиенти за правото за получаване на върнати стоки, както и пасив по договорите – за задължението към клиенти за върнати стоки.

Задължението към клиенти за върнати стоки съответства на възнаграждението, което Дружеството очаква да възстанови на клиенти, които ще упражнят правото си на връщане на неизползвани стоки в срок до 30 дни от датата на продажбата. Задължението към клиенти за върнати стоки е включено в Търговски и други задължения, бележка 22.

Правото за получаване на върнати стоки съответства на стойността на върнатите от клиенти стоки при уреждане на задължението към клиенти за върнати стоки. Правото за получаване на върнати стоки е включено в Материални запаси, бележка 16.

В хиляди лева	31.12.2019	31.12.2018
Задължение към клиенти за върнати стоки	142	126
Право за получаване на върнати стоки	87	80

Дружеството не е въвеждало програма за лоялни клиенти.

7) Себестойност на продажбите

В хиляди лева	2019	2018
Себестойност на стоки	46,332	38,360
Липси на стоки	573	529
Обезценка на стоки	118	192
Спомагателни материали	494	457
	47,517	**39,538**

8) Разходи за външни услуги

В хиляди лева	2019	2018
Роялти	5,672	4,757
Разходи, свързани с фиксирани лизингови плащания	-	1,326
Разходи, свързани с променливи лизингови плащания	3,882	3,524
Стимули по лизинги, признати в печалбата	(5,891)	(1,383)
Ел. енергия, вода, отопление	935	688
Други разходи за външни услуги	2,162	1,734
	6,760	**10,646**

Бележки към финансовия отчет

9) Разходи за персонала

В хиляди лева	2019	2018
Заплати и възнаграждения	7,192	5,783
Задължителни социални и други осигуровки	1,186	958
Начисление за неизползван платен отпуск	21	19
	8,399	6,760

Броят на служителите към 31 декември 2019 е 346 (369 към 31 декември 2018).

10) Други разходи

В хиляди лева	2019	2018
Загуби от отписани активи	62	360
Командировки и транспорт	198	352
Други	270	263
	530	975

11) Нетни финансови разходи

Признати в печалби и загуби

В хиляди лева	2019	2018
Лихви по разплащателни сметки	(2)	-
Финансови приходи	(2)	-
Лихвени разходи за пасиви по лизинги	41	-
Лихвени разходи по получени заеми	4	-
Реализирани нетни загуби от валутни курсови разлики	5	-
Банкови такси	9	9
Финансови разходи	59	9
Нетни финансови разходи, признати в печалби и загуби	57	9

12) Разходи за данъци

В хиляди лева	2019	2018
Данъци, признати в печалби и загуби		
Текущ данък	1,093	883
Данък за текущата година	1,093	883
Отсрочен данък	387	13
Възникване и обратно проявление на временни разлики	387	13
Общо разходи за данъци	1,480	896

12) Разходи за данъци (продължение)

Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева	2019	2019	2018	2018
Печалба за периода		12,866		7,618
Общо разходи за данъци		1,480		896
Печалба преди данъци		**14,346**		**8,514**
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10.0%	1,435	10.0%	851
Непризнати разходи за данъчни цели	0.3%	45	0.5%	45
	10.3%	**1,480**	**10.5%**	**896**

Данъчните органи могат да проверяват Дружеството за пет-годишен период, следващ отчетната данъчна година, като могат да наложат допълнителни данъчни задължения или глоби съобразно интерпретирането на данъчното законодателство. На ръководството на Дружеството не са известни обстоятелства, които биха могли да доведат до възникване на допълнителни съществени задължения в тази област.

13) Имоти, машини и съоръжения

В хиляди лева	Машини, съоръжения и оборудване	Стопански инвентар	Подобрения на наети обекти	Общо
Отчетна стойност				
Баланс към 1 януари 2018	14,505	6,448	7,135	28,088
Придобити активи	8,419	3,569	4,304	16,292
Отписани активи	(1,937)	(793)	(927)	(3,657)
Баланс към 31 декември 2018	**20,987**	**9,224**	**10,512**	**40,723**
Баланс към 1 януари 2019	20,987	9,224	10,512	40,723
Придобити активи	194	251	7	452
Отписани активи	(368)	(65)	-	(433)
Баланс към 31 декември 2019	**20,813**	**9,410**	**10,519**	**40,742**
Амортизация и обезценка				
Баланс към 1 януари 2018	(9,845)	(4,043)	(4,943)	(18,831)
Амортизация за годината	(1,453)	(692)	(689)	(2,834)
Отписани активи	1,782	690	825	3,297
Баланс към 31 декември 2018	**(9,516)**	**(4,045)**	**(4,807)**	**(18,368)**
Баланс към 1 януари 2019	(9,516)	(4,045)	(4,807)	(18,368)
Амортизация за годината	(1,870)	(824)	(879)	(3,573)
Отписани активи	368	3	-	371
Баланс към 31 декември 2019	**(11,018)**	**(4,866)**	**(5,686)**	**(21,570)**
Балансова стойност				
Към 31 декември 2018	**11,471**	**5,179**	**5,705**	**22,355**
Към 31 декември 2019	**9,795**	**4,544**	**4,833**	**19,172**

Бележки към финансовия отчет

14) Активи с право на ползване

В хиляди лева	Лизинги на търговски помещения	Общо
Отчетна стойност		
Първоначално прилагане на МСФО 16	**3,502**	**3,502**
Баланс към 1 януари 2019	3,502	3,502
Корекции спрямо преоценки на пасиви по лизинг	1,563	1,563
Баланс към 31 декември 2019	**5,065**	**5,065**
Амортизация и обезценка		
Баланс към 1 януари 2019	-	-
Амортизация за годината	(1,374)	(1,374)
Баланс към 31 декември 2019	**(1,374)**	**(1,374)**
Балансова стойност		
Към 31 декември 2019	**3,691**	**3,691**

Детайлна информация за задълженията по лизингови договори е оповестена в бележка 21.

15) Отсрочени данъчни активи и пасиви

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви се дължат на следните позиции:

	Активи		Пасиви		Нетно	
В хиляди лева	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Имоти, машини и съоръжения	-	-	(31)	(71)	(31)	(71)
Материални запаси	94	83	-	-	94	83
Доходи на служители	91	76	-	-	91	76
Договори за лизинг	-	-	(447)	-	(447)	-
Данъчни активи / (пасиви)	**185**	**159**	**(478)**	**(71)**	**(293)**	**88**
Нетиране на данъците	(185)	(71)	185	71	-	-
Нетни данъчни активи / (пасиви)	**-**	**88**	**(293)**	**-**	**(293)**	**88**

Движения във временните разлики през годината

В хиляди лева	Баланс 1 януари 2018	Признати в печалби и загуби	Първонач. прилагане МСФО 16	Баланс 1 януари 2019	Признати в печалби и загуби	Баланс 31 декември 2019
Имоти, машини и съоръжения	(57)	(14)	-	(71)	40	(31)
Материални запаси	72	11	-	83	11	94
Доходи на служители	86	(10)	-	76	15	91
Договори за лизинг	-	-	6	6	(453)	(447)
	101	**(13)**	**6**	**94**	**(387)**	**(293)**

Бележки към финансовия отчет

16) Материални запаси

В хиляди лева	2019	2018
Стоки	4,449	5,654
	4,449	**5,654**

17) Търговски и други вземания

В хиляди лева	*Бел.*	2019	2018
Търговски и други вземания от свързани лица	*25*	210	261
Вземания по договори за наем		1,054	3,120
Предплатени разходи		432	223
Други вземания		79	97
		1,775	**3,701**
Нетекущи		-	38
Текущи		1,775	3,663
		1,775	**3,701**

Експозицията на Дружеството към кредитен и валутен риск и загуби от обезценка, свързани с търговски и други вземания, са представени в бележка 24.

18) Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева	2019	2018
Суми по банкови сметки	8,048	8,311
Пари на път	579	865
Пари в брой	18	17
Парични средства и парични еквиваленти	**8,645**	**9,193**
Парични средства и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци	**8,645**	**9,193**

Пари на път включват сумите, инкасирани в търговските обекти, които към отчетната дата не са постъпили по банкови сметки на Дружеството.

19) Капитал и резерви

В хиляди дялове	Дялове 2019	2018
Към 1 януари	4,500	4,500
Към 31 декември – напълно изплатени	**4,500**	**4,500**
Номинална стойност 1 лев	4,500	4,500

Разпределение на печалбата

През 2019 с решения на едноличния собственик е разпределена и изплатена печалба от минали години в размер на 7,618 хил. лева (през 2018 е разпределена и изплатена печалба в размер на 6,023 хил. лева).

Бележки към финансовия отчет

20) Заеми

Тази бележка дава информация за договорните условия на лихвоносните заеми на Дружеството, които се отчитат по амортизирана стойност. Повече информация за експозицията на Дружеството към лихвен, валутен и ликвиден риск е оповестена в бележка 24.

Условия и график на изплащане

В хиляди лева	Валута	Падеж	31 декември 2019 Номинална стойност	31 декември 2019 Балансова стойност	31 декември 2018 Номинална стойност	31 декември 2018 Балансова стойност
Заем от свързано лице	BGN	януари 2023	12,000	-	12,000	-
Овърдрафт от българска банка 1	BGN/ EUR	безсрочен	19,558	-	19,558	-
Овърдрафт от българска банка 2	BGN	септември 2020	6,000	-	6,000	-
Общо лихвоносни задължения			**37,558**	**-**	**37,558**	**-**

Всички горепосочени заеми са необезпечени. Овърдрафтите от български банки са необвързващи, като посочените лимити са общи и могат да се ползват от всички дружества от групата на Индитекс в България.

21) Лизингови задължения

В хиляди лева	2019
Задължения по договори за лизинг на търговски помещения	4,097
	4,097
По-малко от една година	2,712
Между една и пет години	1,385
Повече от пет години	-
	4,097

Информация за лихвените разходи за лизинговите задължения е оповестена в бележка 11.

Информация за променливите лизингови плащания, които не са включени в оценката на лизинговите задължения е оповестена в бележка 8.

През 2019 Дружеството не е отчитало като разход по линейния метод лизингови плащания по краткосрочни лизингови договори и по лизингови договори, основният актив по които е с ниска стойност.

Общият изходящ паричен поток за лизингови договори е представен на редове "Платени главници по лизинги" и "Платени лихви по лизинги" в Отчета за паричните потоци.

Неотменимите наемни вноски по оперативен лизинг съгласно МСС 17 към 31 декември 2018 са били както следва:

В хиляди лева	2018
По-малко от една година	1,104
Между една и пет години	237
Повече от пет години	-
	1,341

22) Търговски и други задължения

В хиляди лева	*Бел.*	2019	2018
Търговски задължения към свързани лица	*25*	666	7,516
Други търговски задължения		632	1,934
Начислени разходи		1,355	199
Задължения към клиенти за върнати стоки		142	126
Задължения към клиенти по карти за подарък		322	319
Задължения към бюджета за данъци, различни от корпоративен		1,769	1,797
Задължения към персонала		651	536
Задължения за социално и здравно осигуряване		209	185
		5,746	12,612

Дружеството предлага за продажба карти за подарък, които дават право на клиента да получи стоки до размера на баланса на картата, който от своя страна е равен на сумата получена от Дружеството при продажбата на картата. Картите за подарък се отчитат като получено авансово плащане от клиента срещу бъдеща доставка на стоки.

Експозицията на Дружеството към валутен и ликвиден риск, свързан с търговски и други задължения, е оповестена в бележка 24.

23) Приходи за бъдещи периоди

В хиляди лева	2019	2018
Стимули по договори за наем	-	16,125
Стимули по лизинги с променливи плащания	6,657	-
Отрицателно право на ползване по лизинги	3,368	-
	10,025	16,125
Нетекущи	5,081	14,839
Текущи	4,944	1,286
	10,025	16,125

На 1 януари 2019 Дружеството рекласифицира стимулите по договори за наем в зависимост от това дали лизинговите договори са единствено с променливи плащания или са такива, по които се признава актив с право на ползване – за втората група, със стимулите е намалена цената на придобиване на активите с право на ползване при първоначалната им оценка.

Стимулите по лизинги с променливи плащания представляват получени суми от лизингодателите, които се признават в печалбата за неотменимия срок на лизинговия договор.

Отрицателното право на ползване по лизинги представлява суми, които при първоначална или последваща оценка на активи с право на ползване са отрицателни поради висока стойност на стимулите, получени по съответните лизингови договори. Отрицателното право на ползване по лизинги също се признава в печалбата за неотменимия срок на лизинговия договор.

Бележки към финансовия отчет

24) Финансови инструменти

Управление на финансовия риск

Преглед

Дружеството има експозиция към следните рискове от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск.

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството.

Общи положения за управление на риска

Управляващите директори носят отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

Политиката на Дружеството за управление на риска е развита така, че да идентифицира и анализира рисковете, с които се сблъсква Дружеството, да установява лимити за поемане на рискове и контроли, да наблюдава рисковете и съответствието с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството. Дружеството, чрез своите стандарти и процедури за обучение и управление, цели да развие конструктивна контролна среда, в която всички служители разбират своята роля и задължения.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба, ако клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от наемодатели и свързани лица.

Експозиция към кредитен риск

Балансовата стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната експозиция към кредитен риск към датата на отчета е както следва:

		Балансова стойност	
В хиляди лева	*Бел.*	**2019**	**2018**
Търговски и други вземания	*17*	1,343	3,478
Парични средства и парични еквиваленти	*18*	8,645	9,193
		9,988	**12,671**

Търговски и други вземания

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Клиентите на Дружеството са предимно свързани лица - компании от групата Индитекс в България, както и трети лица-наемодатели. Всяко несвързано лице се анализира индивидуално и се одобрява от ръководството на Дружеството.

Максималната експозиция към кредитен риск за вземания към отчетната дата по географски региони е, както следва:

	Балансова стойност	
В хиляди лева	**2019**	**2018**
Местни	1,257	3,337
Държави от Евро зоната	86	141
	1,343	**3,478**

Бележки към финансовия отчет

24) Финансови инструменти (продължение)

Загуби от обезценка

През 2019 и 2018 Дружеството не е начислявало загуби от обезценка на вземания.

Времевата структура на вземания към датата на финансовия отчет е както следва:

В хиляди лева	Общо 2019	Обезценка 2019	Общо 2018	Обезценка 2018
Непросрочени	1,343	-	3,478	-
	1,343	-	3,478	-

Въз основа на исторически данни Дружеството смята, че не са необходими обезценки по отношение на непросрочени търговски вземания.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури достатъчно оборотни средства за изпълнение на задълженията, предимно чрез краткосрочно финансиране от свързано лице или от обслужващите банки.

По-долу е представена падежната структура на финансови пасиви на Дружеството на база на договорените дисконтирани плащания:

31 декември 2019

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорни паричнн потоци	До 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Повече от 5 години
Лизингови задължения	4,097	(4,097)	(346)	(1,039)	(2,712)	-
Търговски и други задължения	3,117	(3,117)	(3,117)	-	-	-
	7,214	(7,214)	(3,463)	(1,039)	(2,712)	-

31 декември 2018

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорни паричнн потоци	До 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Повече от 5 години
Лизингови задължения	-	-	-	-	-	-
Търговски и други задължения	10,094	(10,094)	(10,094)	-	-	-
	10,094	(10,094)	(10,094)	-	-	-

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на Дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се контролира експозицията към пазарен риск в приемливи граници, като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при покупки и/или продажби във валута, различна от функционалната валута - BGN. Тези транзакции са деноминирани предимно в Евро (EUR). От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към еврото (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.

Бележки към финансовия отчет

24) Финансови инструменти (продължение)

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът, при който стойността на финансовите инструменти ще се променя вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Дружеството не е изложено на съществен лихвен риск, тъй като към края на отчетния период то няма съществени краткосрочни или дългосрочни финансови пасиви с променлив лихвен процент.

Управление на капитала

Политиката на Дружеството е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Капиталът се състои от регистриран капитал и неразпределена печалба. Ръководството на Дружеството следи възвръщаемостта на капитала.

През годината не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Дружеството.

Счетоводни класификации и справедливи стойности

Справедливи стойности сравнени с балансови стойности

Справедливите стойности на финансови активи и пасиви, заедно с балансовите стойности включени в отчета за финансово състояние са както следва:

31 декември 2019

В хиляди лева	*Бел.*	Финансови активи	Други финансови пасиви	Обща балансова стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	*17*	1,343	-	1,343	1,343
Парични средства и парични еквиваленти	*18*	8,645	-	8,645	8,645
		9,988	-	9,988	9,988
Лизингови задължения	*21*	-	(4,097)	(4,097)	(4,097)
Търговски и други задължения	*22*	-	(3,117)	(3,117)	(3,117)
		-	(7,214)	(7,214)	(7,214)

31 декември 2018

В хиляди лева	*Бел.*	Финансови активи	Други финансови пасиви	Обща балансова стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	*17*	3,478	-	3,478	3,478
Парични средства и парични еквиваленти	*18*	9,193	-	9,193	9,193
		12,671	-	12,671	12,671
Лизингови задължения	*21*	-	-	-	-
Търговски и други задължения	*22*	-	(10,094)	(10,094)	(10,094)
		-	(10,094)	(10,094)	(10,094)

Бележки към финансовия отчет

25) Свързани лица

Компания-майка и крайно контролиращо лице

Едноличният собственик Индустрия Де Дисеньо Текстил С.А., Испания се явява и крайно контролиращо лице за Дружеството. Дружеството е осъществило следните транзакции с компанията-майка:

В хиляди лева	Стойност на сделките за годината приключваща на 31 декември 2019	2018	Крайни салда към 31 декември 2019	2018
Продажби на услуги	-	2	-	-
Покупки на стоки и услуги	41,120	36,730	25	(389)
Разпределение на печалба	7,618	6,023	-	-
Други	50	(59)	5	-

Сделки и възнаграждения на ключов ръководен персонал

През 2019 и 2018 няма извършени плащания на възнаграждения и заеми на нает управленски персонал.

Сделки с други свързани лица

Дружеството е осъществило транзакции със следните компании, контролирани от Индустрия Де Дисеньо Текстил С.А., Испания: Пул енд Беър България ЕООД, Масимо Дути България ЕООД, Бершка България ЕООД, Страдивариус България ЕООД, Оишо България ЕООД, Зара Хоум България ЕООД, ГОА Инвест клон България, Фешън Ритейл С.А. (Испания), Темпе С.А. (Испания), Индитекс Логистика С.А. (Испания), Ай Ти Екс Меркен Б.В. (Холандия), Ай Ти Екс Финансиен Б.В. (Холандия), Зара Швеция и Зара Финландия.

В хиляди лева	Стойност на сделките за годината, приключваща на 31 декември 2019	2018	Крайни салда към 31 декември 2019	2018
Продажби на услуги	1,770	1,741	210	261
Покупки на стоки и услуги	11,423	24,906	636	7,905
Получени заеми	1,500	-	-	-
Лихви по заеми	4	-	-	-

Транзакциите със свързани лица са осъществени при ценова политика, неотклоняваща се от пазарните условия. Всички крайни салда със свързани лица се уреждат по банков път до три месеца от датата на отчета. Никое от салдата не е обезпечено.

26) Събития след датата на отчетния период

Появата на силно заразния коронавирус Ковид-19 през януари 2020 и последвалото бързо разпространение в почти всички страни по света стана причина Световната здравна организация да обяви пандемия на 11 март 2020.

Оттогава мерките, които се предприемат за борба с вируса, оказват значително влияние не само върху хората, но и върху икономическата активност като цяло. Изхождайки от динамичното развитие на кризата, към датата на изготвяне на финансовия отчет е все още рано да се направи подробна оценка на възможните въздействия, които Ковид-19 може да има върху Дружеството (например върху балансовите стойности на активите и пасивите), поради несигурността на последствията от него в краткосрочен и средносрочен план.

Бележки към финансовия отчет

26) Събития след датата на отчетния период (продължение)

Ръководството на Дружеството направи предварителна оценка на текущата ситуация въз основа на най-добрата налична информация към датата на изготвяне на финансовия отчет. В тази връзка, въпреки че Дружеството затвори магазините си на 13 март 2020 в изпълнение на антиепидемичните мерки, предприети от властите, това ограничение вероятно ще бъде премахнато в краткосрочен план и следователно Дружеството ще може да продължи дейността си.

Освен това Дружеството анализира различни мерки за намаляване на негативното въздействие на кризата чрез инициативи за управление на разходите и осигуряване на достатъчна ликвидност, включително, ако се наложи, осигуряване на финансиране чрез механизмите, установени от Групата, към която Дружеството принадлежи.

Въпреки че съществува значителна несигурност относно бъдещите събития, ръководството на Дружеството непрекъснато следи развитието на ситуацията, за да се справи успешно с евентуалните въздействия, които могат да бъдат както финансови, така и нефинансови.

Освен оповестеното по-горе, след 31 декември 2019 не са настъпили други събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2019.