ZARA

ЗАРА БЪЛГАРИЯ ЕООД

Финансов отчет

за годината, приключваща на 31 декември 2017

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 2017

ZARA

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЗАРА БЪЛГАРИЯ ЕООД 2017

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 2017 Дружеството оперира 6 магазина – без промяна спрямо броя на търговските обекти към 31 декември 2016.

През 2017 Дружеството е реализирало ръст от 11.2% на нетните приходи от продажби спрямо 2016, а в абсолютен размер: 65,377 хил. лв. през 2017 спрямо 58,789 хил. лв. през 2016.

Ръстът на приходите надвишава изменението на всяка от следните основни групи разходи на Дружеството – разходи за материали и разходи за външни услуги. Ръстът на себестойността на продажбите, разходите за персонала, разходите за амортизация и другите разходи надвишава ръста на приходите от продажби.

Динамиката на приходите и разходите обуславя реализираното през 2017 намаление на нетната печалба на Дружеството с 19.2% спрямо 2016, а в абсолютен размер: 6,023 хил. лв. през 2017 спрямо 7,453 хил. лв. през 2016.

3. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

След 31 декември 2017 не са настъпили други събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2017.

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 2017 Дружеството не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

6. КЛОНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2017 Дружеството не е откривало и не е закривало клонове в страната и/или чужбина. Към 31 декември 2017 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 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 наем на търговски обекти. Ръководството на Дружеството счита кредитния риск за незначителен, поради което не прилага специални политики за намаляването му.

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: 30.03.2018

Фернандо Дей Фигейрас	**Хосе Игнасио Ниевас Андрес**	**Тодор Иванов Иванов**
Управител	**Мениджър за България**	**Финансов Директор**

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

Deloitte Audit OOD
UIC 121145199
103, Al. Stamboliiski 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 2017 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 2017 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 Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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

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, приложими в 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 изискваните 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.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Делойт Одит ООД

Десислава Динкова
Управител
Регистриран одитор

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

30 март 2018

бул. Ал. Стамболийски 103
1303 София, България

Отчет за финансовото състояние

В хиляди лева	*Бележка*	31 декември 2017	31 декември 2016
Активи			
Имоти, машини и съоръжения	*14*	9,257	11,587
Търговски и други вземания	*17*	57	75
Отсрочени данъчни активи	*15*	101	20
Общо нетекущи активи		**9,415**	**11,682**
Материални запаси	*16*	4,343	4,078
Търговски и други вземания	*17*	379	335
Парични средства и парични еквиваленти	*18*	9,195	13,000
Общо текущи активи		**13,917**	**17,413**
Общо активи		**23,332**	**29,095**
Собствен капитал			
Регистриран капитал	*19*	4,500	8,234
Печалби и загуби		6,023	7,453
Общо собствен капитал		**10,523**	**15,687**
Пасиви			
Други задължения		204	85
Приходи за бъдещи периоди	*21*	6,466	7,366
Общо нетекущи пасиви		**6,670**	**7,451**
Текущи данъчни задължения		143	21
Търговски и други задължения	*22*	5,096	5,036
Приходи за бъдещи периоди	*21*	900	900
Общо текущи пасиви		**6,139**	**5,957**
Общо пасиви		**12,809**	**13,408**
Общо собствен капитал и пасиви		**23,332**	**29,095**

Бележките на страници 5 до 28 са неразделна част от този финансов отчет.

Настоящият финансов отчет е одобрен на 30 март 2018.

Фернандо Рей Фигейрас
Управител

Хосе Игнасио Ниевас Андрес
Мениджър за България

Изготвил: Тодор Иванов Иванов
Финансов Директор

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 033 ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

Десислава Динкова
Регистриран одитор
Дата: 30 март 2018

Отчет за всеобхватния доход

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	*Бележка*	2017	2016
Приходи	*6*	65,377	58,789
Себестойност на продажбите	*7*	(37,512)	(32,918)
Брутна печалба		**27,865**	**25,871**
Други приходи	*8*	559	199
Разходи за материали и консумативи		(488)	(468)
Разходи за персонала	*10*	(7,017)	(6,214)
Разходи за амортизация и обезценка	*14*	(3,089)	(805)
Разходи за външни услуги	*9*	(10,418)	(9,836)
Други разходи	*11*	(666)	(415)
Резултат от оперативна дейност		**6,746**	**8,332**
Финансови приходи		-	1
Финансови разходи		(16)	(9)
Нетни финансови разходи	*12*	**(16)**	**(8)**
Печалба преди данъци		**6,730**	**8,324**
Разходи за данъци	*13*	(707)	(871)
Печалба за периода		**6,023**	**7,453**
Друг всеобхватен доход		-	-
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		**6,023**	**7,453**

Бележките на страници 5 до 28 са неразделна част от този финансов отчет.

Настоящият финансов отчет е одобрен на 30 март 2018.

Фернандо Рей Фигейрас
Управител

Хосе Игнасио Ниевас Андрес
Мениджър за България

Изготвил: Тодор Иванов Иванов
Финансов Директор

Десислава Динкова
Регистриран одитор
Дата: 30 март 2018

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 2016		**8,234**	**3,034**	**11,268**
Общо всеобхватен доход за периода				
Печалба		-	7,453	7,453
Друг всеобхватен доход				
Общо друг всеобхватен доход		-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода		**-**	**7,453**	**7,453**
Сделки със собственика				
Разпределение на печалба за плащания към едноличния собственик	*19*	-	(3,034)	(3,034)
Общо сделки със собственика		**-**	**(3,034)**	**(3,034)**
Баланс на 31 декември 2016		**8,234**	**7,453**	**15,687**
Баланс на 1 януари 2017		**8,234**	**7,453**	**15,687**
Общо всеобхватен доход за периода				
Печалба		-	6,023	6,023
Друг всеобхватен доход				
Общо друг всеобхватен доход		-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода		**-**	**6,023**	**6,023**
Сделки със собственика				
Разпределение на печалба за плащания към едноличния собственик	*19*	-	(7,453)	(7,453)
Намаление на регистрирания капитал	*19*	(3,734)	-	(3,734)
Общо сделки със собственика		(3,734)	(7,453)	(11,187)
Баланс на 31 декември 2017		**4,500**	**6,023**	**10,523**

Бележките на страници 5 до 28 са неразделна част от този финансов отчет.

Настоящият финансов отчет е одобрен на 30 март 2018.

Фернандо Рей Фигейрас
Управител

Хосе Игнасио Иневас Андрес
Мениджър за България

Изготвил: Тодор Иванов Иванов
Финансов Директор

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 033
ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

Десислава Динкова
Регистриран одитор
Дата: 30 март 2018

Отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември

В хиляди лева	*Бележка*	2017	2016
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба за годината		6,023	7,453
Корекции за:			
Обезценка на материални запаси	*7*	206	213
Амортизация и обезценка на активи	*14*	3,089	805
Загуба от отписани активи	*11*	241	
Финансови приходи	*12*	-	(1)
Финансови разходи	*12*	16	9
Разход за данък печалба	*13*	707	871
		10,282	**9,350**
Изменение на:			
- материалните запаси		(472)	(1,137)
- търговски и други вземания	*17*	(28)	(26)
- предплащания	*17*	3	12
- търговски и други задължения	*22*	179	1,025
- отсрочени приходи	*21*	(900)	(900)
Паричен поток от оперативна дейност		**9,064**	**8,324**
Получени лихви	*12*	-	1
Платени банкови такси и комисионни	*12*	(8)	(9)
Нетни загуби от валутни курсови разлики		(8)	-
Платени данъци върху печалбата		(666)	(613)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**8,382**	**7,703**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на машини, съоръжения и оборудване		(1,000)	(461)
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		**(1,000)**	**(461)**
Паричен поток от финансова дейност			
Разпределение на печалба за плащания към едноличния собственик	*19*	(7,453)	(3,034)
Намаление на регистрирания капитал	*19*	(3,734)	-
Нетен паричен поток за финансова дейност		**(11,187)**	**(3,034)**
Нетно (намаление)/ увеличение на пари и парични еквиваленти		**(3,805)**	**4,208**
Пари и парични еквиваленти на 1 януари		13,000	8,792
Пари и парични еквиваленти на 31 декември	*18*	**9,195**	**13,000**

Бележките на страници 5 до 28 са неразделна част от този финансов отчет.

Настоящият финансов отчет е одобрен на 30 март 2018.

Фернандо Рей Фигейрас	**Хосе Игнасио Нието Алдаз**	**Изготвил: Тодор Иванов Иванов**
Управител	**Мениджър за България**	**Финансов Директор**

Доклад на независимия одитор – виж страници 1 до 3

Десислава Динкова
Регистриран одитор
Дата: 30 март 2018

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 033
ДЕЛОЙТ ОДИТ ООД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

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

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 2017 оперира шест 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

(а) Съответствие

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС).
Финансовият отчет е одобрен за издаване от ръководството на Дружеството на 30 март 2018 година.

(б) 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 2017, е изготвен на основата на принципа на действащо предприятие и това е валидно и към датата на издаването му.

(в) 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.

(г) 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 МСС19 и провизии по МСС37.

3) Значими счетоводни политики

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

(а) 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.

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(а) Чуждестранна валута (продължение)

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, освен следните разлики, които се признават в друг всеобхватен доход при превалутирането на:

- капиталови инструменти на разположение за продажба (освен при обезценка, когато валутните курсови разлики признати в друг всеобхватен доход се рекласифицират в печалби и загуби); или
- отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, доколкото хеджинга е ефективен.

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

(б) Финансови инструменти

(i) Недеривативни финансови активи

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на датата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

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.

Дружеството има следните недеривативни финансови активи:

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котирани на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка (виж бележка 3(е)(i)).

Заеми и вземания включват пари и парични еквиваленти и търговски и други вземания.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко 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.

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти (продължение)

(i) Недеривативни финансови активи (продължение)

Оценяване по справедлива стойност

МСФО 13 се прилага, когато в друг МСФО се изисква или позволява оценяване по справедлива стойност или оповестяване на оценяването по справедлива стойност, както на финансови инструменти, така и на нефинансови позиции. Стандартът не е приложим за операциите с плащане на базата на акции, попадащи в обхвата на МСФО 2 "Плащане на базата на акции", лизинговите операции в рамките на обхвата на МСС 17 "Лизинг"; както и по отношение на оценките, които имат някои сходства с оценяването по справедлива стойност, но не представляват такова - като оценката по нетна реализируема стойност в МСС 2 "Материални запаси" или по стойността в употреба в МСС 36 "Обезценка на активи".

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.

Приложението на МСФО 13 няма съществено влияние върху сумите отчетени в настоящия финансов отчет.

(ii) Недеривативни финансови пасиви

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата, на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива, определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени или са отменени или не са валидни повече.

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.

Дружеството класифицира недеривативните финансови пасиви като други финансови пасиви. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

Други финансови пасиви включват заеми и кредити, и търговски и други задължения.

(iii) Акционерен капитал

Обикновени акции

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Пределните разходи пряко свързани с издаването на обикновените акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(в) Имоти, машини и съоръжения

(i) Признаване и оценка

Първоначално признаване

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.

(ii) Последващи разходи

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

(iii) 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.

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

- Манекени 3 години
- ИТ оборудване 5 години
- Оборудване магазини (без манекени и ИТ) 10 години
- Стопански инвентар 10 години
- Подобрения в наети обекти Срок на договора, но не повече от 10 години

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират, ако е подходящо.

(г) Наети активи

Лизинговите договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване наетите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив.

Различни от тези лизингови договори са договори за оперативен лизинг и те не се признават в отчета за финансовото състояние на Дружеството.

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

(д) 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.

(е) Обезценка

(i) Недеривативни финансови активи

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват обективни доказателства за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства, че е възникнало събитие на загуба след първоначалното признаване на актива, и това събитие е имало негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив, който може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, преструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга, значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Дружеството взима предвид доказателства за обезценка на финансови активи, отчитани по амортизирана стойност (заеми и вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа), както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими активи се проверяват за специфична обезценка. Тези, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Активите, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като се групирани заедно активи, със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали текущите икономически и кредитни условия са такива, че е вероятно реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполаганите на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в коректива сметка, намаляваща кредитите и вземанията или ценни книжа, държани до падеж. Когато събитие настъпило след признаването на обезценка, намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява обратно през печалби и загуби.

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Обезценка (продължение)

(ii) 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 обект, генериращ парични потоци (ОГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

Възстановимата стойност на актив или ОГПП, 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 ОГПП. 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 ОГПП.

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка, признати за ОГПП, 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.

(ж) Доходи на персонала

(i) 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.

(ii) 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.

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Доходи на персонала (продължение)

(iii) 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.

(з) 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. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

(i) Обременяващи договори

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.

(и) Приходи

(i) Приходи от продажба на стоки

Приходите от продажбата на стоки, в хода на нормалната дейност, се признават по справедливата стойност на полученото, или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или рабати. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществуват убедителни доказателства, обикновено под формата на изпълнен договор за продажба, че съществените рискове от собствеността се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие на ръководството в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, тогава отстъпките се признават като намаление на приходите, когато се признават продажбите.

При продажба на стоки, трансфер настъпва след получаване от клиента.

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават пропорционално на степента на завършеност на сделката към отчетната дата. Степента на завършеност обикновено се определя чрез анализ на извършената работа.

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(й) Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора.

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

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Дружеството определя дали то е, или съдържа лизинг. Това е така ако следващите два критерия са изпълнени:

- изпълнението на споразумението зависи от използването на определен актив или активи; и
- споразумение предава правото на ползване на актива(ите).

При възникване или след повторна оценка на споразумението, Дружеството разделя плащания и други изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг, и такива за други елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Дружеството заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасивът се намалява, когато се извършват плащанията, и се признава вменен финансов разход върху пасива като се използва диференциалния лихвен процент на Дружеството.

(к) 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.

(л) 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.

Бележки към финансовия отчет

3) Значими счетоводни политики (продължение)

(л) Данъци (продължение)

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

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

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

- Изменение на МСС 7 Отчет за паричните потоци - Инициатива за оповестяване – прието от ЕС на 6 ноември 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- Изменение на МСС 12 Данъци върху дохода - Признаване на активи по отсрочени данъци за нереализирани загуби – прието от ЕС на 6 ноември 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017);
- Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2014-2016)“, произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 12 и МСС 28) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 8 февруари 2018 (измененията на МСФО 12 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017).

(ii) 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 и изменения на съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС, все още не са влезли в сила към края на отчетния период:

- МСФО 9 Финансови инструменти - приет от ЕС на 22 ноември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и изменения на МСФО 15 “Дата на влизане в сила на МСФО 15” - приет от ЕС на 22 септември 2016 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- МСФО 16 Лизинг – приет от ЕС на 31 октомври 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);

4) Промени в МСФО (продължение)

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

- Изменение на МСФО 4 Застрахователни договори – Приложение на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори – прието от ЕС на 3 ноември 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 или при първоначално приложение на МСФО 9 Финансови инструменти);
- Изменение на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти – Изясняване на МСФО 15 Приходи от договори с клиенти – прието от ЕС на 31 октомври 2017 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- Изменения на различни стандарти „Подобрения на МСФО (цикъл 2014-2016)", произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО (МСФО 1, МСФО 12 и МСС 28) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировки – приети от ЕС на 8 февруари 2018 (измененията на МСФО 1 и МСС 28 са приложими за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018).

(iii) 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;
- МСФО 17 "Застрахователни договори" (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021);
- Изменение на МСФО 2 Плащане на базата на акции – Класифициране и измерване на сделки на базата на акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- Изменение на МСФО 9 "Финансови инструменти" – Характеристики за предплащане с отрицателно обезщетение (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019);
- 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);
- 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);
- Изменение на МСС 40 Инвестиционни имоти – Прехвърляне на инвестиционни имоти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- 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);

4) Промени в МСФО (продължение)

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

- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018);
- КРМСФО 23 "Несигурност при третирането на данъка върху доходите" (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019).

Дружеството очаква приемането на тези нови стандарти, изменения в 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.

(i) 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.

(ii) 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 лихвен процент към датата на отчета.

6) Приходи

В хиляди лева	2017	2016
Продажби на стоки	64,140	57,638
Продажби на услуги	1,237	1,151
	65,377	**58,789**

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).

7) Себестойност на продажбите

В хиляди лева	2017	2016
Себестойност на стоки	36,515	31,896
Липси на стоки	431	462
Обезценка на стоки	206	213
Спомагателни материали	360	347
	37,512	**32,918**

8) Други приходи

В хиляди лева	2017	2016
Излишъци на парични средства	12	10
Други	547	189
	559	**199**

9) Разходи за външни услуги

В хиляди лева	2017	2016
Роялти	4,480	4,026
Наеми на офис и търговски помещения	3,870	3,713
Ел.енергия, вода, отопление	627	699
Други разходи за външни услуги	1,441	1,398
	10,418	**9,836**

10) Разходи за персонала

В хиляди лева	2017	2016
Заплати и възнаграждения	6,095	5,398
Задължителни социални и други осигуровки	865	787
Начисление за неизползван платен отпуск	57	29
	7,017	**6,214**

Броят на служителите към 31 декември 2017 е 288 (289 към 31 декември 2016).

11) Други разходи

В хиляди лева	2017	2016
Загуби от отписани активи	241	-
Командировки и транспорт	212	208
Охрана на труда	30	27
Обучения	12	6
Други	171	174
	666	**415**

12) Финансови приходи и разходи

Признати в печалби и загуби

В хиляди лева	2017	2016
Лихви по разплащателни сметки	-	1
Финансови приходи	**-**	**1**
Реализирани нетни загуби от валутни курсови разлики	(8)	-
Банкови такси	(8)	(9)
Финансови разходи	**(16)**	**(9)**
Нетни финансови разходи, признати в печалби и загуби	**(16)**	**(8)**

Бележки към финансовия отчет

13) Разходи за данъци

В хиляди лева	2017	2016
Данъци признати в печалби и загуби		
Текущ данък	788	637
Данък за текущата година	**788**	**637**
Отсрочен данък	(81)	234
Възникване и обратно проявление на временни разлики	**(81)**	**234**
Общо разходи за данъци	**707**	**871**

Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева	2017	2017	2016	2016
Печалба за периода		6,023		7,453
Общо разходи за данъци		707		871
Печалба преди данъци		**6,730**		**8,324**
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10.0%	673	10.0%	832
Непризнати разходи за данъчни цели	0.5%	34	0.5%	39
	10.5%	**707**	**10.5%**	**871**

Данъчните органи могат да проверяват Дружеството за петгодишен 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.

Бележки към финансовия отчет

14) Имоти, машини и съоръжения

В хиляди лева	Машини, съоръжения и оборудване	Стопански инвентар	Подобрения на наети обекти	Общо
Отчетна стойност				
Баланс към 1 януари 2016	14,009	6,434	7,038	27,481
Придобити активи	188	273	-	461
Отписани активи	(215)	(236)	-	(451)
Трансфери	-	-	-	-
Баланс към 31 декември 2016	**13,982**	**6,471**	**7,038**	**27,491**
Баланс към 1 януари 2017	13,982	6,471	7,038	27,491
Придобити активи	523	380	97	1,000
Отписани активи	-	(403)	-	(403)
Трансфери	-	-	-	-
Баланс към 31 декември 2017	**14,505**	**6,448**	**7,135**	**28,088**
Амортизация и обезценка				
Баланс към 1 януари 2016	(8,138)	(3,244)	(4,168)	(15,550)
Амортизация за годината	(1,293)	(632)	(652)	(2,577)
Обезценка за годината	948	180	644	1,772
Отписани активи	215	236	-	451
Баланс към 31 декември 2016	**(8,268)**	**(3,460)**	**(4,176)**	**(15,904)**
Баланс към 1 януари 2017	(8,268)	(3,460)	(4,176)	(15,904)
Амортизация за годината	(1,577)	(745)	(767)	(3,089)
Възстановена обезценка	-	-	-	-
Отписани активи	-	162	-	162
Баланс към 31 декември 2017	**(9,845)**	**(4,043)**	**(4,943)**	**(18,831)**
Балансова стойност				
Към 31 декември 2016	**5,714**	**3,011**	**2,862**	**11,587**
Към 31 декември 2017	**4,660**	**2,405**	**2,192**	**9,257**

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	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Имоти, машини и съоръжения	-	-	(57)	(107)	(57)	(107)
Материални запаси	72	51	-	-	72	51
Доходи на служители	86	76	-	-	86	76
Данъчни активи / (пасиви)	**158**	**127**	**(57)**	**(107)**	**101**	**20**
Нетиране на данъците	(57)	(107)	57	107	-	-
Нетни данъчни активи	**101**	**20**	**-**	**-**	**101**	**20**

Движения във временните разлики през годината

В хиляди лева	Баланс 1 януари 2016	Признати в печалби и загуби	Баланс 1 януари 2017	Признати в печалби и загуби	Баланс 31 декември 2017
Имоти, машини и съоръжения	138	(245)	(107)	50	(57)
Материални запаси	30	21	51	21	72
Доходи на служители	86	(10)	76	10	86
	254	**(234)**	**20**	**81**	**101**

16) Материални запаси

В хиляди лева	2017	2016
Стоки	4,343	4,078
	4,343	**4,078**

17) Търговски и други вземания

В хиляди лева	*Бел.*	2017	2016
Търговски и други вземания от свързани лица	*25*	275	228
Предплатени разходи		133	136
Други вземания		28	46
		436	**410**
Нетекущи		57	75
Текущи		379	335
		436	**410**

Към 31 декември 2017 други вземания включват надплатени суми за наем в размер на 23 хил. лв. (2016 – 43 хил. лв.) съгласно договори за наем. Експозицията на Дружеството към кредитен и валутен риск и загуби от обезценка, свързани с търговски и други вземания, са представени в бележка 23.

18) Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева	2017	2016
Суми по банкови сметки	8,463	12,286
Пари на път	719	701
Пари в брой	13	13
Пари и парични еквиваленти	**9,195**	**13,000**
Пари и парични еквиваленти в отчета за паричните потоци	**9,195**	**13,000**

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 2017	2016
Към 1 януари	8,234	8,234
Намаление за периода	(3,734)	-
Към 31 декември – напълно изплатени	**4,500**	**8,234**
Номинална стойност 1 лев	4,500	8,234

През септември 2016 с решение на едноличния собственик е дадено началото на процедура по намаление на капитала с 3,734 хил. лева. Решението е вписано в Търговския регистър на 16 февруари 2017.

Разпределение на печалбата

През 2017 с решения на едноличния собственик е разпределена и изплатена печалба от минали години в размер на 7,453 хил. лева (през 2016 е разпределена и изплатена печалба в размер на 3,034 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 23.

Условия и график на изплащане

В хиляди лева	Валута	Падеж	31 декември 2017 Номинална стойност	31 декември 2017 Балансова стойност	31 декември 2016 Номинална стойност	31 декември 2016 Балансова стойност
Заем от свързано лице	BGN	януари 2020	12,000	-	12,000	-
Овърдрафт от българска банка 1	BGN/ EUR	Безсрочен	19,558	-	19,558	-
Овърдрафт от българска банка 2	BGN	Безсрочен	6,000	-	-	-
Общо лихвоносни задължения			**37,558**	**-**	**31,558**	**-**

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) Приходи за бъдещи периоди

В хиляди лева	2017	2016
Контрибуции по договори за наем	7,366	8,266
	7,366	**8,266**
Нетекущи	6,466	7,366
Текущи	900	900
	7,366	**8,266**

Контрибуциите по договори за наем представляват получени суми за довършителни работи в наетите търговски обекти, които се признават в печалбата за срока на наемния договор.

22) Търговски и други задължения

В хиляди лева	*Бел.*	2017	2016
Търговски задължения към свързани лица	*25*	905	1,054
Други търговски задължения		2,042	2,019
Начислени разходи		104	91
Задължения към бюджета за данъци, различни от корпоративен		1,332	1,200
Задължения към персонала		565	503
Задължения за социално и здравно осигуряване		148	135
Провизии за правни и конструктивни задължения		-	34
		5,096	**5,036**

Експозицията на Дружеството към валутен и ликвиден риск, свързан с търговски и други задължения, е оповестена в бележка 23.

Бележки към финансовия отчет

23) 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 свързани лица и наемодатели.

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.***	**2017**	**2016**
Търговски и други вземания	*17*	303	274
Парични средства и парични еквиваленти	*18*	9,195	13,000
		9,498	**13,274**

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	**2017**	**2016**
Местни	182	175
Държави от Евро зоната	121	99
	303	**274**

Бележки към финансовия отчет

23) Финансови инструменти (продължение)

Загуби от обезценка

През 2017 и 2016 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 2017	Обезценка 2017	Общо 2016	Обезценка 2016
Непросрочени	303	-	274	-
	303	**-**	**274**	**-**

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, доколкото е възможно, достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесат неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.

По-долу са договорните падежи на финансови пасиви, включително очаквани плащания на лихви, изключващи ефекта от договорености за нетиране:

31 декември 2017

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорни парични потоци	До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Недеривативни финансови задължения							
Търговски и други задължения	3,359	(3,359)	(3,359)	-	-	-	-
	3,359	**(3,359)**	**(3,359)**	**-**	**-**	**-**	**-**

31 декември 2016

В хиляди лева	Балансова стойност	Договорни парични потоци	До 6 месеца	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Недеривативни финансови задължения							
Търговски и други задължения	3,402	(3,402)	(3,402)	-	-	-	-
	3,402	**(3,402)**	**(3,402)**	**-**	**-**	**-**	**-**

Бележки към финансовия отчет

23) Финансови инструменти (продължение)

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.

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът, при който стойността на финансовите инструменти ще се променя вследствие на промени на пазарните лихвени проценти.

Профил

Към отчетната дата лихвеният профил на лихвоносните финансови инструменти на Дружеството е, както следва:

	Балансова стойност	
В хиляди лева	**2017**	**2016**
Инструменти с фиксирана лихва		
Финансови активи	9.195	13.000
	9.195	**13.000**
Инструменти с променлива лихва		
Финансови пасиви	-	-
	-	-

Анализ на чувствителността на паричните потоци за инструменти с променлива лихва

Промяна от 100 базисни пункта в лихвените нива към отчетната дата не би увеличила (намалила) собствения капитал и печалби и загуби. Този анализ допуска, че всички останали променливи, остават непроменени.

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 акционерен 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.

Бележки към финансовия отчет

23) Финансови инструменти (продължение)

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 2017

В хиляди лева	*Бел.*	Финансови активи	Други финансови пасиви	Обща балансова стойност	Справедлива стойност
Парични средства и парични еквиваленти	*18*	9,195	-	9,195	9,195
Търговски и други вземания	*17*	303	-	303	303
		9,498	**-**	**9,498**	**9,498**
Търговски и други задължения	*22*	-	(3,359)	(3,359)	(3,359)
		-	**(3,359)**	**(3,359)**	**(3,359)**

31 декември 2016

В хиляди лева	*Бел.*	Финансови активи	Други финансови пасиви	Обща балансова стойност	Справедлива стойност
Парични средства и парични еквиваленти	*18*	13,000	-	13,000	13,000
Търговски и други вземания	*17*	274	-	274	274
		13,274	**-**	**13,274**	**13,274**
Търговски и други задължения	*22*	-	(3,402)	(3,402)	(3,402)
		-	**(3,402)**	**(3,402)**	**(3,402)**

24) Оперативен лизинг

Лизинг като наемател

Неотменимите наемни вноски по оперативен лизинг са платими както следва:

В хиляди лева	2017	2016
По-малко от една година	1,331	1,326
Между една и пет години	762	1,891
Повече от пет години	-	-
	2,093	**3,217**

Дружеството наема всичките си търговски и административни помещения по оперативен лизинг. Лизингите обикновено са със срокове между 10 и 15 години, с опция за подновяване на лизинга след тази дата.

Разпределението на неотменимите наемни вноски по години се базира на възможността за предсрочно прекратяване на договорите за оперативен лизинг по искане на някоя от страните по договора преди изтичане на срока на договора.

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 2017	2016	Крайни салда към 31 декември 2017	2016
Покупка на стоки и услуги	34,189	30,577	371	603
Разпределение на печалба	7,453	3,034	-	-
Други	53	42	59	117

Сделки и възнаграждения на ключов ръководен персонал

През 2017 и 2016 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, 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) и Зара Швеция.

В хиляди лева	Стойност на сделките за годината, приключваща на 31 декември 2017	2016	Крайни салда към 31 декември 2017	2016
Продажба на услуги	1,898	1,446	275	228
Покупка на стоки и услуги	9,398	7,947	475	334

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

След 31 декември 2017 не са настъпили събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2017.