



# СЕРВ'Є УКРАЇНА

---

# SERVIER UKRAINE

## Річний звіт 2019

Звіт незалежного аудитора  
Звіт про управління  
Фінансова звітність

Товариство з обмеженою відповідальністю «Серв'є Україна»

18.09.2020

## **ЗМІСТ**

<b>1. ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА .....</b>	<b>3</b>
<b>2. ПРО КОМПАНІЮ .....</b>	<b>6</b>
2.1. Servier в Україні .....	6
<b>3. КЛЮЧОВІ ПОКАЗНИКИ ДІЯЛЬНОСТІ.....</b>	<b>7</b>
<b>4. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ .....</b>	<b>8</b>
4.1. Продажі та собівартість .....	8
4.2. Витрати.....	10
4.3. Фінансові результати.....	11
<b>5. ЛІКВІДНІСТЬ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ.....</b>	<b>13</b>
5.1. Активи.....	13
5.2. Власний капітал та зобов'язання .....	14
5.3. Ліквідність та фінансова стабільність .....	15
5.4. Ділова активність.....	17
<b>6. ФІНАНСОВА ЗВІТНІСТЬ .....</b>	<b>18</b>

## ЗВІТ НЕЗАЛЕЖНОГО АУДИТОРА

Засновникам та Управлінському персоналу  
Товариства з обмеженою відповідальністю «Серв'є Україна»

## ДУМКА

Ми провели аудит фінансової звітності Товариства з обмеженою відповідальністю «Серв'є Україна» (далі – Компанія), що складається з Балансу (Звіт про фінансовий стан) станом на 31 грудня 2019 р., Звіту про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід), Звіту про рух грошових коштів, Звіту про власний капітал за рік, що закінчився зазначеною датою, та Приміток до фінансової звітності, включаючи стислий виклад значущих облікових політик.

На нашу думку, фінансова звітність, що додається, відображає достовірно, в усіх суттєвих аспектах фінансовий стан Компанії на 31 грудня 2019 р., її фінансові результати і грошові потоки за рік, що закінчився зазначеною датою, відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (далі – МСФЗ) та відповідає вимогам Закону України «Про бухгалтерський облік та фінансову звітність в Україні» від 16.07.1999 р. № 996-XIV (далі – № 996-XIV) щодо складання фінансової звітності (далі - Закон про бухгалтерський облік та фінансову звітність).

## ОСНОВА ДЛЯ ДУМКИ

Ми провели аудит відповідно до Міжнародних стандартів аудиту, прийнятих до застосування в Україні Аудиторською палатою України (далі - МСА). Нашу відповідальність згідно з цими стандартами викладено в розділі «Відповідальність аудитора за аудит фінансової звітності» нашого звіту. Ми є незалежними по відношенню до компанії, згідно з Кодексом етики професійних бухгалтерів Ради з Міжнародних стандартів етики для бухгалтерів (Кодекс РМСЕБ) та етичними вимогами, застосовними в Україні до нашого аудиту фінансової звітності, а також виконали інші обов'язки з етики відповідно до цих вимог та Кодексу РМСЕБ. Ми вважаємо, що отримані нами аудиторські докази є достатніми і прийнятними для використання їх як основи для нашої думки.

## ПОЯСНЮВАЛЬНИЙ ПАРАГРАФ

Ми звертаємо увагу на Примітку 27 «Події після дати балансу» до фінансової звітності, де розкрито інформацію стосовно оцінки управлінського персоналу наслідків впливу пандемії гострої респіраторної хвороби COVID-19, спричиненої коронавірусом SARS-CoV-2 та пов'язаних з цим обмежувальних заходів на діяльність Компанії.

Ми отримали запевнення від управлінського персоналу, що зазначені вище події не є такими, що мають суттєвий вплив на діяльність і розвиток Компанії, не є такими, що спричиняють будь-які невизначеності щодо безперервної діяльності Компанії, і не потребують коригування фінансової звітності.

Нашу думку не було модифіковано з цього питання.

## ІНША ІНФОРМАЦІЯ

Управлінський персонал несе відповідальність за іншу інформацію. Інша інформація складається зі Звіту про управління, але не включає фінансову звітність та наш звіт аудитора щодо цієї фінансової звітності.

Наша думка щодо фінансової звітності не поширюється на іншу інформацію та ми не робимо висновку з будь-яким рівнем впевненості щодо цієї іншої інформації.

У зв'язку з нашим аудитом фінансової звітності нашою відповідальністю є ознайомитися з іншою інформацією, зазначеною вище, та при цьому розглянути, чи існує суттєва невідповідність між іншою інформацією і фінансовою звітністю або нашими знаннями, отриманими під час аудиту, або чи ця інша інформація має вигляд такої, що містить суттєве викривлення. Якщо на основі проведеної нами роботи ми доходимо висновку, що існує суттєве викривлення цієї іншої інформації, ми зобов'язані повідомити про цей факт.

Звіт про управління, наданий управлінським персоналом Компанії, узгоджується з фінансовою звітністю Компанії за 2019 р.

## ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ УПРАВЛІНСЬКОГО ПЕРСОНАЛУ ТА ТИХ, КОГО НАДІЛЕНО НАЙВИЩИМИ ПОВНОВАЖЕННЯМИ, ЗА ФІНАНСОВУ ЗВІТНІСТЬ

Управлінський персонал несе відповідальність за складання фінансової звітності відповідно до Національних Положень (стандартів) бухгалтерського обліку в Україні та вимог Закону про бухгалтерський облік та фінансову звітність № 996-XIV та за таку систему внутрішнього контролю, яку управлінський персонал визначає потрібною для того, щоб забезпечити складання фінансової звітності, що не містить суттєвих викривлень внаслідок шахрайства або помилки.

При складанні фінансової звітності управлінський персонал несе відповідальність за оцінку здатності Компанії продовжувати свою діяльність на безперервній основі, розкриваючи, де це застосовно, питання, що стосуються безперервності діяльності, та використовуючи припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку, крім випадків, якщо управлінський персонал або планує ліквідувати Компанію чи припинити діяльність, або не має інших реальних альтернатив цьому.

Ті, кого наділено найвищими повноваженнями, несуть відповідальність за нагляд за процесом фінансового звітування Компанії.

## ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ АУДИТОРА ЗА АУДИТ ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ

Нашими цілями є отримання обґрунтованої впевненості, що фінансова звітність у цілому не містить суттєвого викривлення внаслідок шахрайства або помилки, та випуск звіту аудитора, що містить нашу думку. Обґрунтована впевненість є високим рівнем впевненості, проте не гарантує, що аудит, проведений відповідно до МСА, завжди виявить суттєве викривлення, коли воно існує.

Викривлення можуть бути результатом шахрайства або помилки; вони вважаються суттєвими, якщо окремо або в сукупності, як обґрунтовано очікується, вони можуть впливати на економічні рішення користувачів, що приймаються на основі цієї фінансової звітності.

Виконуючи аудит відповідно до вимог МСА, ми використовуємо професійне судження та професійний скептицизм протягом усього завдання з аудиту. Крім того, ми:

- ідентифікуємо та оцінюємо ризики суттєвого викривлення фінансової звітності внаслідок шахрайства чи помилки, розробляємо й виконуємо аудиторські процедури у відповідь на ці ризики, а також отримуємо аудиторські докази, що є достатніми та прийнятними для використання їх як основи для нашої думки. Ризик невиявлення суттєвого викривлення внаслідок шахрайства є вищим, ніж для викривлення внаслідок помилки, оскільки шахрайство може включати змову, підробку, навмисні пропуски, неправильні твердження або нехтування заходами внутрішнього контролю;
- отримуємо розуміння заходів внутрішнього контролю, що стосуються аудиту, для розробки аудиторських процедур, які б відповідали обставинам, а не для висловлення думки щодо ефективності системи внутрішнього контролю Компанії.
- оцінюємо прийнятність застосованих облікових політик та обґрунтованість облікових оцінок і відповідних розкриттів інформації, зроблених управлінським персоналом.
- доходимо висновку щодо прийнятності використання управлінським персоналом припущення про безперервність діяльності як основи для бухгалтерського обліку та, на основі отриманих аудиторських доказів, робимо висновок, чи існує суттєва невизначеність щодо подій або умов, що може поставити під значний сумнів здатність Компанії продовжувати діяльність на безперервній основі. Якщо ми доходимо висновку щодо існування такої суттєвої невизначеності, ми повинні привернути увагу в нашому звіті аудитора до відповідних розкриттів інформації у фінансовій звітності або, якщо такі розкриття інформації є неналежними, модифікувати свою думку. Наші висновки ґрунтуються на аудиторських доказах, отриманих до дати нашого звіту аудитора. Втім майбутні події або умови можуть примусити Компанію припинити свою діяльність на безперервній основі.
- оцінюємо загальне подання, структуру та зміст фінансової звітності включно з розкриттями інформації, а також те, чи показує фінансова звітність операції та події, що покладені в основу її складання.

Ми повідомляємо тим, кого наділено найвищими повноваженнями, разом з іншими питаннями, інформацію про запланований обсяг та час проведення аудиту та суттєві результати аудиту, включаючи будь-які суттєві недоліки заходів внутрішнього контролю, виявлені нами під час аудиту.

**Вольська Олена**  
Керуючий партнер та директор

Номер реєстрації **ТОВ «Емерджекс Аутсорсінг»**  
у Реєстрі аудиторів та суб'єктів аудиторської діяльності 4453

03110 Україна, м. Київ, вул. Університетська, 13А

**18 вересня 2020 року**



## 2. ПРО КОМПАНІЮ

### 2.1. Servier в Україні

#### *Загальні відомості*

З 2005 року ТОВ «Серв'є Україна» представляє групу Servier на території України, пропонуючи широку лінійку високоякісних та ефективних лікарських препаратів.

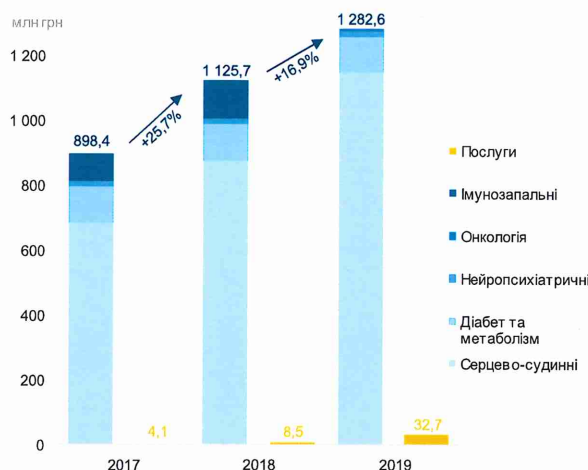
Головний офіс Компанії розміщений в історичному центрі міста за адресою: м. Київ, вул. Набережно-Хрещатицька, 41 (БЦ «Астарта»). Фармацевтичний склад Компанії має адресу: Київська область, Бориспільський район, с. Велика Олександрівка, вул. Київський Шлях, 121-А.

Продуктове портфоліо Компанії у 2019 році складалося з оригінальних брендів (Детралекс, Трипліксам, Предуктал, Ноліпрел, Діабетон та інших), які забезпечували українських пацієнтів високоякісним лікуванням у ключових терапевтичних напрямках Servier. Компанія увійшла в Топ-20 маркетуючих організацій України за обсягами аптечного продажу (за даними веб-ресурсу [arteka.ua](http://arteka.ua)).

Штатним розписом Компанії від 01.01.2020 було затверджено штатну чисельність працівників у кількості 269 осіб. Роком раніше штатна чисельність працівників Компанії складала 252 особи.

### 3. КЛЮЧОВІ ПОКАЗНИКИ ДІЯЛЬНОСТІ

#### Чистий дохід від реалізації



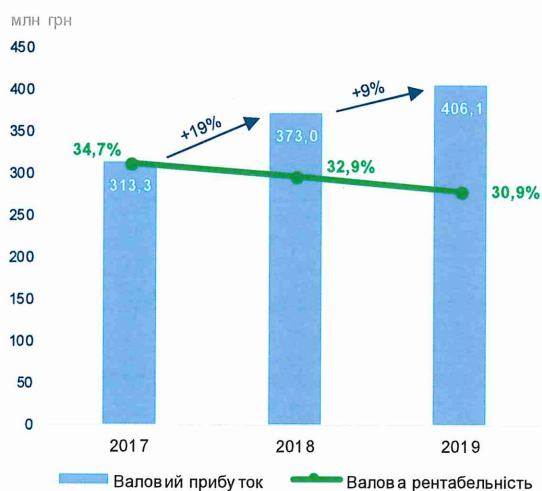
#### Натуральні обсяги продажу товарів



У 2019 році Компанія продовжила нарощувати доходи, причому темпи їх зростання, загалом, перевищували темпи зростання фармацевтичного ринку України. Темпи зростання дещо знизилися порівняно з 2018 роком через виведення з ринку препарату Ереспал, яке призвело до втрати близько 112 млн. грн. доходів. Майже 90% доходу 2019 року сформували препарати серцево-судинної групи, серед яких особливо виділялися флагманські продукти — Детралекс та Трипліксам.

Рішення Servier про виведення з ринку препарату Ереспал у лютому 2019 року (займав 16,4% у натуральних обсягах продажів Компанії) суттєво вплинуло на виконання планів щодо загального нарощування обсягів діяльності. Втім, завдяки зростанню обсягів продажу інших груп товарів, Компанії вдалося компенсувати зазначені втрати та завершити 2019 рік на рівні 2018 року за натуральними показниками реалізації лікарських засобів.

#### Валовий прибуток



#### ЕВІТДА



Валовий прибуток протягом останніх трьох років зростав меншими темпами, ніж обсяги діяльності, тому показник валової рентабельності мав тенденцію до зниження. Це пояснюється, передусім, консервативною ціновою політикою Компанії, яка підвищувала ціни на товари повільніше за загальні темпи інфляції. Крім того, окремі лікарські засоби Компанії (наприклад, Діабетон) входили до програми «Доступні ліки», що передбачало цінове регулювання з боку держави.

Показник ЕВІТДА протягом 2018–2019 років залишався стабільним. Його незначне зниження за підсумками 2019 року було викликане, передусім, зростанням операційних витрат на оплату праці та соціальне страхування (на 29,5 млн грн або 21%), а також зростання витрат на послуги (переважно, пов'язані з промоцією товарів Компанії) загалом на 22,2 млн. грн. або на 15%. Також на показник вплинуло зниження обсягів продажів через виведення з ринку препарату Ереспал.

## 4. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

### 4.1. Продажі та собівартість

#### Структура виручки

Впродовж 2017–2019 років обсяги продажів на ринку лікарських засобів України мали стійку тенденцію до зростання. Згідно з даними інтернет-ресурсу arteka.ua, за підсумками 2019 року роздрібна реалізація лікарських засобів зросла на 15% порівняно з попереднім роком та досягла 86,0 млрд грн. При цьому, натуральні обсяги продажів несуттєво скоротилися — на 3%, до 1,1 млрд упаковок. Ринку лікарських засобів України у 2019 році залишався насиченим гравцями та фрагментованим: так, лідером ринку серед маркетуючих організацій за обсягами аптечного продажу товарів стало АТ «Фармак» з часткою 5,5%.

Відповідно, Компанія провадила свою діяльність в умовах надзвичайно жорсткої конкуренції. Завдяки реалізації системної та скоординованої політики щодо збільшення впізнаваності торгових марок Servier в Україні, доходи Компанії постійно зростали протягом останніх трьох років поспіль.

#### Структура чистого доходу Компанії

Показник	2017 рік		2018 рік		2019 рік	
	сума, тис. грн	частка	сума, тис. грн	частка	сума, тис. грн	частка
Продажі товарів	898 420	99,5%	1 125 734	99,2%	1 282 580	97,5%
Реалізація послуг	4 104	0,5%	8 509	0,8%	32 652	2,5%
<b>Разом чистий дохід</b>	<b>902 524</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 134 243</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 315 232</b>	<b>100,0%</b>
Темп приросту (CAGR)			25,7%		16,0%	

За підсумками 2019 року основними товарами у продуктовому портфелі Компанії стали Детралекс, Трипліксам, Ноліпрел та Предуктал, які, загалом, сформували 71,0% чистого доходу від реалізації товарів.

#### Структура продажів лікарських препаратів Компанії

Товар	2017 рік			2018 рік			2019 рік		
	кількість, тис. од.	дохід, тис. грн	частка доходу	кількість, тис. од.	дохід, тис. грн	частка доходу	кількість, тис. од.	дохід, тис. грн	частка доходу
Детралекс	830,3	174 519	19,4%	1 108,7	252 805	22,5%	1 421,2	349 137	27,2%
Трипліксам	744,2	110 839	12,3%	946,4	148 415	13,2%	1 428,2	230 817	18,0%
Ноліпрел	818,6	116 733	13,0%	911,5	138 889	12,3%	1 053,9	169 148	13,2%
Предуктал	812,1	106 679	11,9%	920,9	135 262	12,0%	1 028,0	162 101	12,6%
Престаріум	782,9	97 022	10,8%	794,3	105 198	9,3%	872,2	122 126	9,5%
Діабетон	1 159,7	106 941	11,9%	1 253,8	111 918	9,9%	1 339,4	109 264	8,5%
Ариффон	380,3	30 180	3,4%	374,4	32 346	2,9%	393,7	37 167	2,9%
Натріксам	154,8	16 151	1,8%	191,8	22 069	2,0%	262,4	31 011	2,4%
Кораксан	115,0	26 497	2,9%	121,4	30 172	2,7%	115,4	30 350	2,4%
Косірель	9,8	1 142	0,1%	75,4	8 790	0,8%	141,5	14 914	1,2%
Мелітор	44,9	10 953	1,2%	42,4	11 443	1,0%	44,2	12 797	1,0%
Лансурф	—	—	0,0%	0,03	430	0,0%	0,5	8 865	0,7%
Тривастал	35,5	5 149	0,6%	32,3	5 151	0,5%	28,0	4 714	0,4%
Цедралекс	10,1	1 448	0,2%	4,2	610	0,1%	11,1	1 696	0,1%
Енеріон	9,4	1 243	0,1%	9,6	1 413	0,1%	9,4	1 452	0,1%
Віакорам	20,8	2 663	0,3%	32,5	4 318	0,4%	2,7	404	0,0%
Ереспал <sup>1</sup>	1 091,5	85 043	9,5%	1 335,2	116 504	10,3%	-40,0	-3 383	-0,3%
Протелос	13,8	5 218	0,6%	—	—	—	—	—	—
<b>Разом</b>	<b>7 033,7</b>	<b>898 420</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 154,8</b>	<b>1 125 733</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 111,8</b>	<b>1 282 580</b>	<b>100,0%</b>

Детралекс у 2019 році залишався флагманським продуктом Компанії. Цей препарат призначений для симптоматичного лікування венолімфатичної недостатності (важкість у ногах, біль, нічні судоми, набряки, трофічні порушення), симптоматичне лікування геморою. Зростання його популярності прослідковувалося із року в рік — так, у 2019 році в Україні цей препарат увійшов в топ-20 лікарських засобів за обсягами аптечного продажу. Політика Компанії щодо промоції безрецептурних препаратів дозволяє очікувати подальшого зростання обсягів його продажу в Україні на 19% у вартісних та на 12% у натуральних показниках.

<sup>1</sup> Відкликаний з обігу у 2019 році. Від'ємні значення відображають вирахування з доходу у зв'язку з поверненням товару покупцями.



Інші три флагманські продукти Компанії — Трипліксам, Ноліпрел та Предуктал — входять до групи серцево-судинних препаратів. За підсумками 2019 року дані препарати увійшли до топ-5 рейтингу лікарських засобів за кількістю згадувань лікарів-кардіологів про промоцію за допомогою візитів медичних представників в Україні.

**Трипліксам** призначений для лікування артеріальної гіпертензії. Про популярність препарату свідчить те, що у 2018 році його продажі на світовому фармацевтичному ринку зросли на 39% порівняно з 2017 роком. З грудня 2018 року по лютий 2019 року Компанія зазнавала перебоїв з його постачанням, які, за оцінками Компанії, могли призвести до втрати доходів у розмірі 16,6 млн грн (еквівалент 103 тис. одиниць товару).

**Ноліпрел** призначений для лікування есенціальної артеріальної гіпертензії, а також для пацієнтів з артеріальною гіпертензією та цукровим діабетом типу 2 для зниження ризику розвитку ускладнень. Популярність цього препарату зростає не лише в Україні, а й в усьому світі.

У лютому 2019 року Servier, базуючись на нових доклінічних даних з питань безпеки, ухвалила рішення про припинення виробництва та відкликання з обігу лікарських засобів, які містять фенспірид (Ереспал). У 2018 році препарати під торгівельною маркою Ереспал займали понад 10% продажів Компанії, а плани щодо їх продажу на 2019 рік складали близько 112 млн грн. Дане рішення, безсумнівно, негативно вплинуло на показники діяльності Компанії та не дозволило досягнути минулорічного приросту доходів (близько 25%). Однак, завдяки своєчасним та ефективним рішенням керівництва з реструктуризації продуктового портфелю та застосування маркетингових активностей, Компанія не очікує в майбутньому будь-яких негативних наслідків від виведення Ереспалу з ринку.

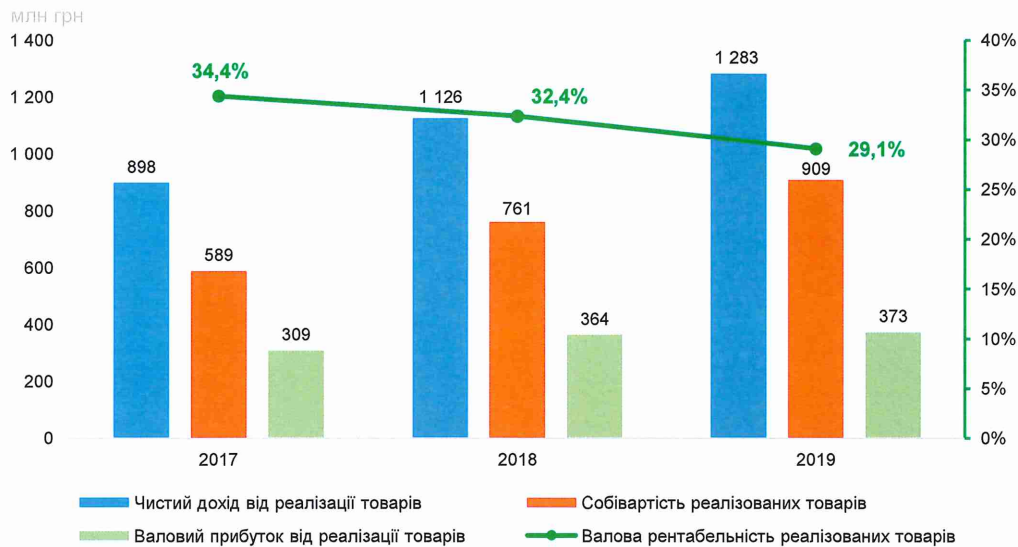
У 2020 році Компанія планує наростити продажі товарів на 3% у натуральних одиницях, що, очікувано, призведе до зростання доходу від реалізації на 8%–9% порівняно з 2019 роком.

#### Планові показники продажу товарів у 2020 році

Товар	Кількість, тис. од.	Дохід, тис. грн	Частка доходу	Приріст кількості	Приріст доходу
Детралекс	1 551,3	406 566	29,3%	9,2%	16,4%
Трипліксам	1 436,2	243 387	17,5%	0,6%	5,4%
Ноліпрел	1 045,3	175 232	12,6%	-0,8%	3,6%
Предуктал	1 054,3	171 631	12,4%	2,6%	5,9%
Діабетон	1 365,4	106 416	7,7%	1,9%	-2,6%
Бі-Престаріум	479,7	78 349	5,6%	новий	—
Престаріум	340,9	42 021	3,0%	-60,9%	-65,6%
Арифам	364,1	34 606	2,5%	-7,5%	-6,9%
Арифам	229,1	29 058	2,1%	новий	—
Престиллол	216,9	28 704	2,1%	новий	—
Кораксан	104,6	28 636	2,1%	-9,4%	-5,6%
Мелітор	43,2	12 915	0,9%	-2,3%	0,9%
Лансурф	0,6	10 302	0,7%	20,0%	16,2%
Детраклін	55,0	8 211	0,6%	новий	—
Проноран	29,0	5 087	0,4%	новий	—
Цедралекс	22,3	3 544	0,3%	100,9%	109,0%
Карівалан	11,3	3 159	0,2%	новий	—
Енеріон	11,7	1 893	0,1%	24,5%	30,4%
<b>Всього</b>	<b>8 360,9</b>	<b>1 389 717</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,1%</b>	<b>8,4%</b>

#### Валовий прибуток

Валовий прибуток Компанії протягом останніх трьох років також мав тенденцію до зростання. Втім, темпи приросту валового прибутку були меншими за темпи росту продажів, тому валова рентабельність Компанії (відношення валового прибутку до чистого доходу від реалізації товарів) дещо знизилася — з 34,4% у 2017 році до 29,1% у 2019 році.



Ключовим чинником, що зумовив зазначену тенденцію до зниження валової рентабельності, була цінова політика Компанії на українському ринку, а саме:

1. Компанія системно провадить політику із забезпечення українських споживачів високоякісними лікарськими препаратами за доступними цінами. Ціни на товари Компанії, зазвичай, ростуть повільніше, ніж змінюються макроекономічні показники (інфляція, курс іноземних валют тощо). Зокрема, у період стрімких інфляційних коливань у 2015–2016 роках, Компанія піднімала ціни повільно, що дозволило розширити її ринкову присутність, водночас дотримуючись принципів корпоративної соціальної відповідальності.
2. Компанія суворо дотримується вимог законодавства України стосовно максимальних цін на лікарські засоби. Зокрема, один з ключових препаратів Компанії — Діабетон (діюча речовина «гліклізид») — включено до переліку лікарських засобів, які підлягають відшкодуванню (програма «Доступні ліки»). У липні 2019 року Міністерство охорони здоров'я України вчергове знизило граничні ціни на препарати із зазначеною діючою речовиною, що призвело до зниження ціни на Діабетон на 9,6%.

#### Інші операційні доходи

Сума інших операційних доходів Компанії у 2019 році склала 56 677 тис. грн (на 20 095 тис. грн або 54,9% більше, ніж у 2018 році). Найбільш суттєвими джерелами отримання інших доходів стали:

- відсотки, отримані від розміщення вільних коштів на строкових депозитах — 21 389 тис. грн;
- реалізація іноземної валюти — 18 318 тис. грн (собівартість реалізованої іноземної валюти у сумі 18 389 тис. грн відображена у складі інших операційних витрат);
- дохід (за вирахуванням втрат) від операційної курсової різниці — 15 756 тис. грн.

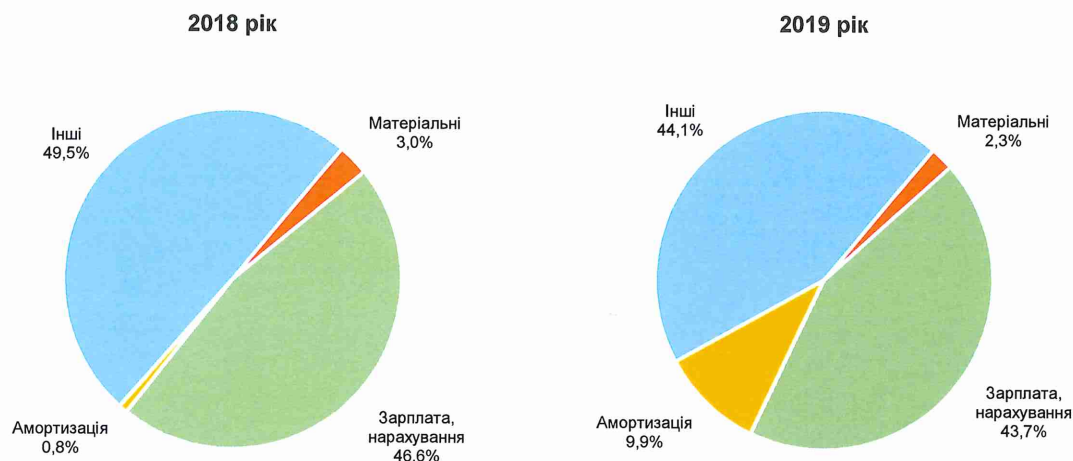
## 4.2. Витрати

### Структура операційних витрат

У 2019 році найбільшу частку у складі операційних витрат Компанії склали витрати на оплату праці та послуги, пов'язані із забезпеченням основної діяльності.

#### Структура операційних витрат Компанії

Стаття витрат	2018 рік, тис. грн	Частка	2019 рік, тис. грн	Частка
Матеріальні витрати	8 839	3,0%	8 650	2,3%
Витрати на оплату праці	118 612	40,2%	144 182	37,8%
Відрахування на соціальні заходи	18 948	6,4%	22 843	6,0%
Амортизація	2 400	0,8%	37 957	9,9%
Інші операційні витрати	146 119	49,6%	168 296	44,0%
<b>Всього</b>	<b>294 918</b>	<b>100,0%</b>	<b>381 928</b>	<b>100,0%</b>



За результатами 2019 року найбільші зміни у структурі операційних витрат порівняно з минулим роком відбулися в елементах «Зарплата та нарахування», «Амортизація» та «Інші витрати».

Елемент «Інші операційні витрати» складався, переважно, з різноманітних послуг та інших витрат, що забезпечували основну діяльність Компанії, зокрема:

- послуг оренди;
- аудиторських, HR та інших професійних послуг;
- послуг з просування товарів;
- складських послуг;
- витрат на утримання та обслуговування основних засобів;
- витрат на відрядження;
- витрат на організацію заходів та інших представницьких витрат;
- собівартості реалізованої валюти.

Зростання витрат на оплату праці та соціальні відрахування на 29 465 тис. грн (21,4%) було обумовлене зростанням середньооблікової чисельності працівників Компанії (включно з договорами цивільно-правового характеру) на 60,3% (з 232 осіб у 2018 році до 372 осіб у 2019 році). Основна причина зростання — залучення Компанією фахівців у сфері охорони здоров'я для надання наукових послуг (детальніше див. розділ 2.1).

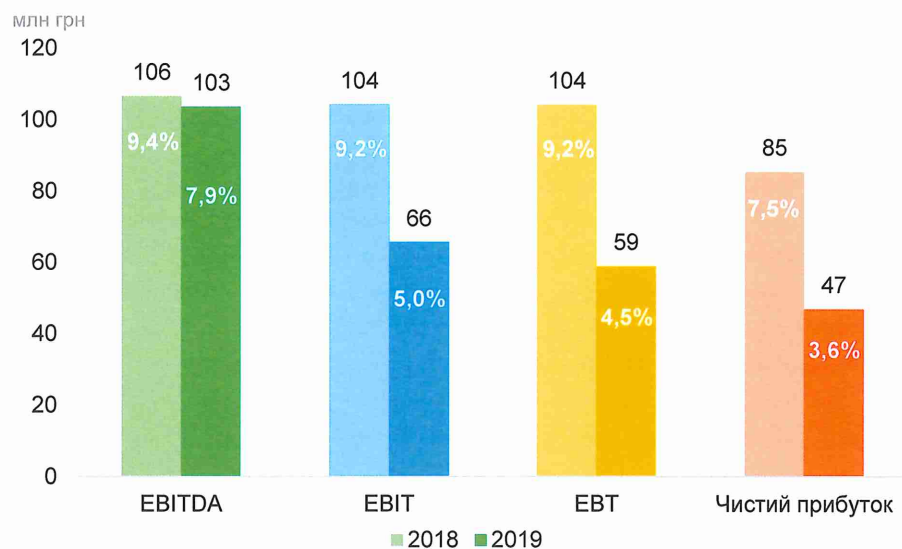
Зростання у 2019 році сум амортизаційних відрахувань відбулося, перш за все, внаслідок визнання активу з права користування у складі необоротних активів (детальніше див. розділ 5.1).

#### 4.3. Фінансові результати

Показники фінансового результату Компанії, наведені нижче, засвідчують, що ані агресивне конкурентне середовище, ані вищеописане державне регулювання, ані непередбачувані чи кризові явища не мали руйнівного впливу на ефективність діяльності та фінансову стійкість Компанії.

##### Показники фінансового результату Компанії

Показник	2018 рік, тис. грн	2019 рік, тис. грн	Зміни, тис. грн	Зміни, %
<b>EBITDA</b>	<b>106 495</b>	<b>103 809</b>	<b>-2 686</b>	<b>-2,5%</b>
<i>Рентабельність EBITDA</i>	9,4%	7,9%		
– Амортизація	2 400	37 957		
<b>EBIT</b>	<b>104 095</b>	<b>65 852</b>	<b>-38 243</b>	<b>-36,7%</b>
<i>Рентабельність EBIT</i>	9,2%	5,0%		
– Фінансові витрати	–	6 814		
+ Інші фінансові доходи	–	162		
<b>EBT</b>	<b>104 095</b>	<b>58 876</b>	<b>-45 219</b>	<b>-43,4%</b>
<i>Рентабельність EBT</i>	9,2%	4,5%		
– Податок на прибуток	18 771	12 054		
<b>Чистий прибуток</b>	<b>85 324</b>	<b>46 822</b>	<b>-38 502</b>	<b>-45,1%</b>
<i>Рентабельність діяльності</i>	7,5%	3,6%		



Основними чинниками суттєвого зниження чистого прибутку та показників ЕВІТ/ЕВТ було зростання сум амортизації (у зв'язку з визнанням активу з права користування за МСФЗ 16) та фінансові витрати за договором лізингу. Натомість, показник ЕВІТДА, що не залежав від зазначених статей витрат, залишався майже незмінним.

Детальні пояснення причин зростання цих та інших статей витрат подано у розділі 4.2.

Таким чином, зниження показників фінансового результату не свідчило про падіння ефективності діяльності Компанії, а стало наслідком, переважно, змін в обліковій політиці.

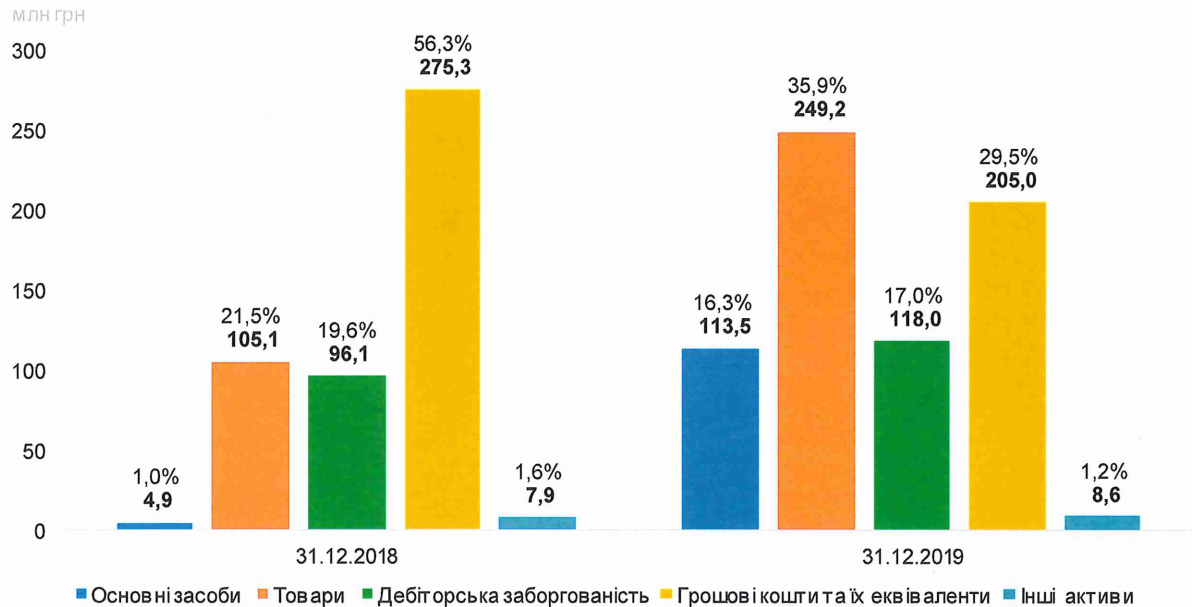
У наступних періодах Компанія планує показник чистої рентабельності діяльності у діапазоні 4%–5%.

## 5. ЛІКВІДНІСТЬ ТА ЗОБОВ'ЯЗАННЯ

### 5.1. Активи

#### Загальні відомості

Структура активів Компанії протягом 2019 року суттєво змінилася — значно зросла сума основних засобів, зросли залишки запасів, що відобразилося на залишках вільних грошових коштів.



#### Основні засоби

Основні засоби становили несуттєву частку у складі активів Компанії станом на 31.12.2018. Однак протягом 2019 року відбулася низка змін, пов'язаних з переглядом облікових політик Компанії та капітальними інвестиціями, внаслідок чого на кінець року первісна вартість основних засобів склала 156 892 тис. грн.

#### Структура основних засобів Компанії станом на 31.12.2019

Групи основних засобів	Залишкова вартість, тис грн.	Примітки
Актив права користування	91 006	Право користування необоротними активами Компанії, визнане відповідно до МСФЗ 16 «Оренда»
Ремонт офісу	14 944	Капіталізовані витрати на ремонт орендованих приміщень головного офісу Компанії
Обладнання	4 739	Комп'ютерна техніка та інше обладнання
МНМА	965	
Інші	1 828	
<b>Всього</b>	<b>113 482</b>	

Протягом 2019 року Компанія здійснила капітальні інвестиції у придбання та створення основних засобів на загальну суму 20 436 тис. грн (без урахування ПДВ). Зокрема, Компанія:

- виконала ремонт орендованих приміщень головного офісу на загальну суму 16 113 тис. грн;
- придбала комп'ютерну техніку та інше офісне та складське обладнання на загальну суму 4 323 тис. грн.

Зазначені капітальні інвестиції мали одноразовий характер та були спрямовані на покращення бренду роботодавця, збільшення кількості робочих місць та зростання комфортності умов праці співробітників.

У 2020 році Компанія не планує здійснення значних вкладень в основні засоби. Очікується, що капітальні інвестиції, загалом, складуть близько 5 000 тис. грн. та будуть спрямовані на поліпшення існуючих та заміну зношених основних засобів.

Відповідно до МСФЗ 16 «Оренда», Компанія у 2019 році визнала актив з права користування (оренди) нерухомістю та автомобільним парком, зокрема:

- приміщеннями головного офісу та фармацевтичного складу;
- легковими автомобілями, що використовувалися для основної повсякденної діяльності; загальна чисельність автомобільного парку станом на 31.12.2019 — 217 одиниць.

Первісна вартість визнаного у 2019 році активу з права користування — 124 186 тис. грн. Дана сума являла собою суму первісної оцінки орендного зобов'язання за теперішньою вартістю орендних платежів, не сплачених на дату визнання.

Таким чином, найбільш суттєве збільшення суми основних засобів протягом 2019 року було пов'язане не з капітальними інвестиціями, а зі змінами у МСФЗ та облікових політиках Компанії, що регламентують облік та розкриття інформації у фінансовій звітності щодо договорів оренди.

#### *Оборотні активи*

Найбільш суттєві зміни у сумах оборотних активів протягом 2019 року стосувалися запасів та грошових коштів. Зміни у розмірі дебіторської заборгованості, загалом, відображали зростання обсягів діяльності Компанії, сумнівна та прострочена дебіторська заборгованість станом на 31.12.2019 була відсутня.

Запаси Компанії станом на 31.12.2019 були на 99,8% представлені залишками товарів — медикаментів, що були основним предметом торгівельної діяльності Компанії. Зростання залишків товарів порівняно з попередньою звітною датою склало 144 108 тис. грн (137,1%) і було обумовлено, окрім органічного зростання обсягів діяльності, наступними чинниками:

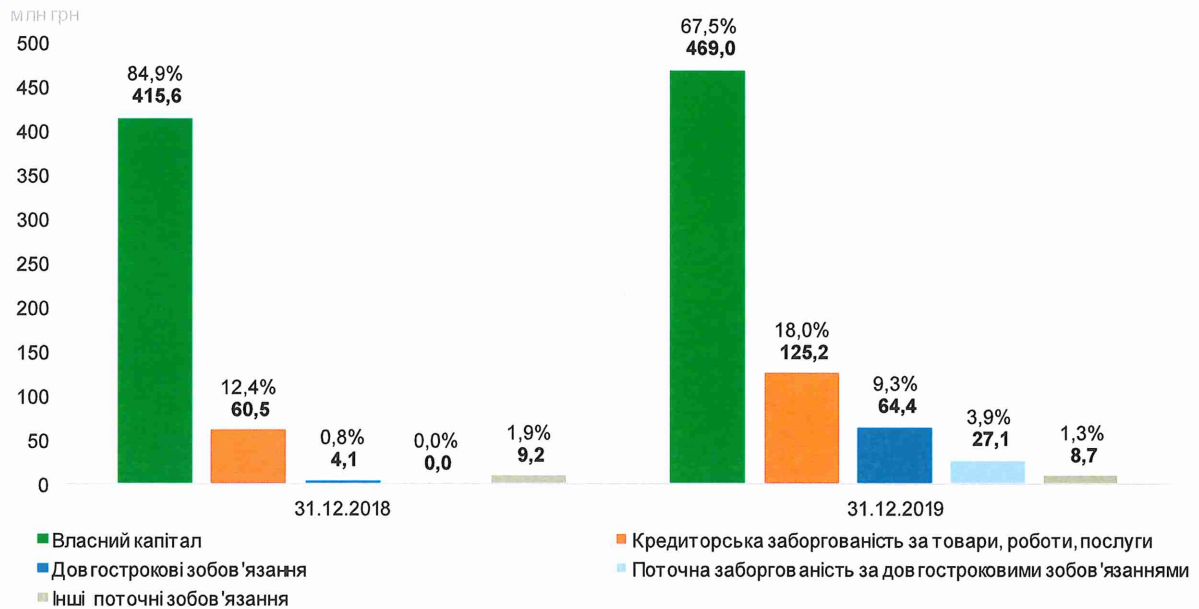
1. Як було зазначено вище у розділі 4.1, на початку 2019 року Компанія зазнавала перебоїв з постачанням препарату Трипліксам, що призвело до зниження його залишків на складах до критично низького рівня. Відповідно, надалі, протягом 2019 року, Компанія збільшила обсяги закупівель Трипліксаму та його залишки на складах, щоб забезпечити безперебійне постачання даного препарату покупцям в умовах стрімкого зростання попиту на нього.
2. Активна промоція на телебаченні та інших рекламних майданчиках безрецептурних продуктів (таких як Детралекс) та зростання попиту на них також спонукали Компанію завчасно наростити залишки таких препаратів на складах. Це дозволить не відчувати дефіциту товарів у період пікового попиту.

Відповідно, зниження залишків грошових коштів на 70 329 тис. грн (25,5%) за підсумками 2019 року було, переважно, наслідком вищезазначених рішень щодо управління робочим капіталом Компанії. Вплив даних змін на показники ліквідності Компанії описаний у розділі 5.3, зміни у показниках ділової активності проаналізовані у розділі 5.4.

#### **5.2. Власний капітал та зобов'язання**

У 2019 році Компанія фінансувала свою діяльність повністю за рахунок власних коштів та надходжень від основної діяльності. Компанія не користувалась позиками банків та іншими аналогічними борговими інструментами.

Станом на 31.12.2019, як і роком раніше, основним джерелом формування активів Компанії був власний капітал, який складав 67,5% пасивів Компанії і був на 97,7% сформований за рахунок нерозподіленого прибутку минулих років. Даний факт характеризує Компанію, як надзвичайно успішний та фінансово стійкий бізнес. Детальніше показники фінансової стійкості проаналізовані у розділі 5.3.



Натомість, у складі зобов'язань Компанії відбулися суттєві зміни, які стосувалися відображення у звітності довгострокових зобов'язань та поточної частини довгострокових зобов'язань з оренди необоротних активів. Ці зобов'язання на загальну суму 82 463 пов'язані із застосуванням МСФЗ 16 «Оренда» та визнанням активу з права користування орендованими основними засобами (детальніше див. розділ 5.1).

Таким чином, виникнення зазначених зобов'язань не було пов'язане зі змінами у моделі фінансування, а відображало зміни у МСФЗ та облікових політиках Компанії.

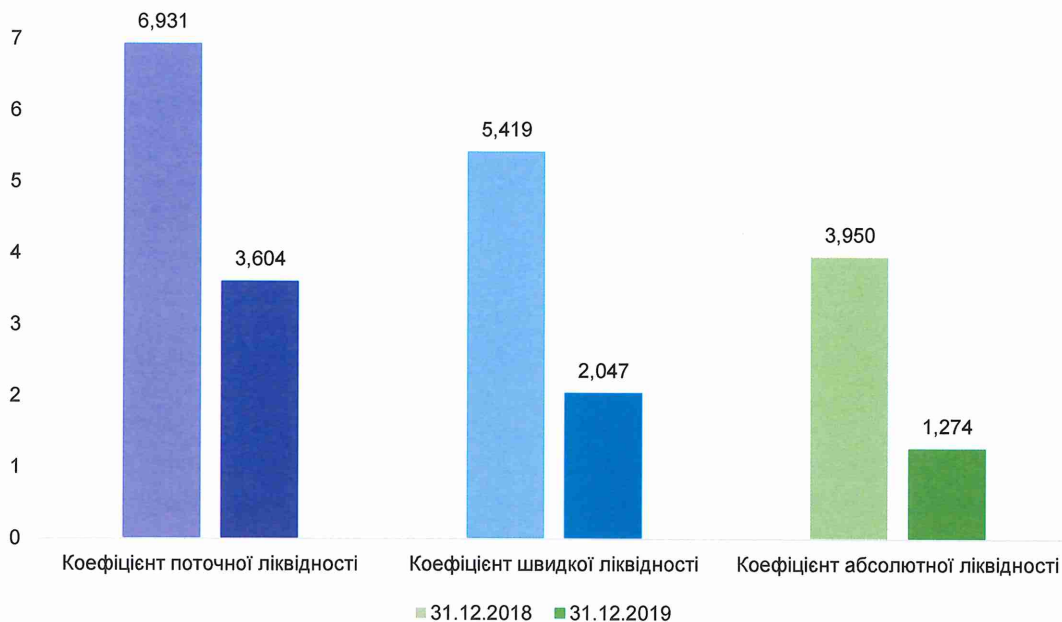
Зростання суми кредиторської заборгованості за товари, роботи, послуги станом на 31.12.2019 на 64 615 тис. грн (106,7%) порівняно з попередньою звітною датою було обумовлено, окрім органічного зростання обсягів діяльності Компанії, необхідністю нарощування закупівель та товарних залишків (детальніше див. розділ 5.1).

### 5.3. Ліквідність та фінансова стабільність

Внаслідок впливу чинників, описаних у попередніх розділах, показники ліквідності та фінансової стійкості Компанії знизились станом на 31.12.2019 порівняно з кінцем 2018 року. Однак, не дивлячись на зниження, вони залишалися на рівні, значно вищому аніж загальноприйняті нормативні значення, та характеризували Компанію як надзвичайно платоспроможний та фінансово стабільний бізнес.

#### Основні показники ліквідності та фінансової стабільності

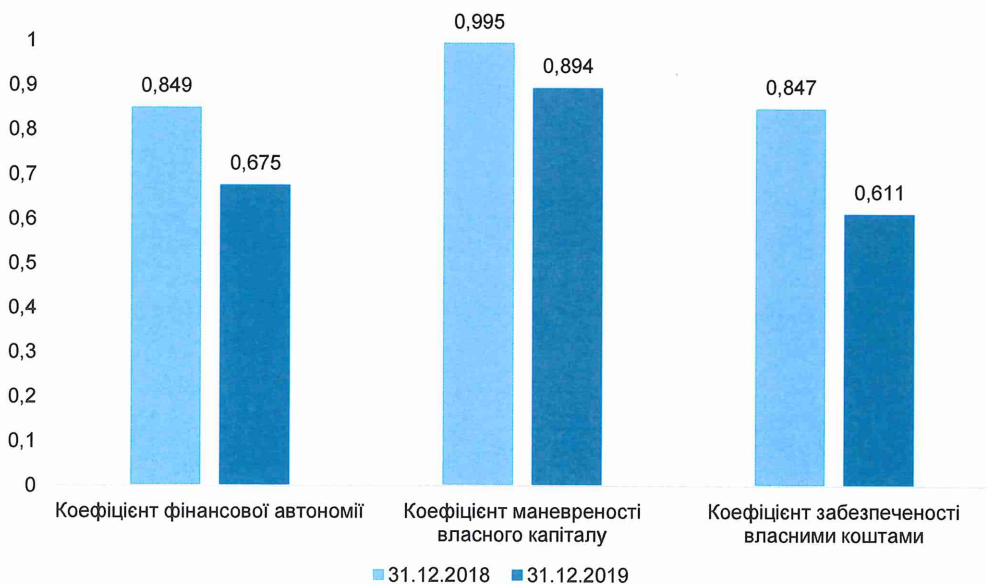
Показники	31.12.2018	31.12.2019	Зміни
<b>Показники ліквідності</b>			
Коефіцієнт поточної ліквідності	6,544	3,413	-3,131
Коефіцієнт швидкої ліквідності	5,117	1,938	-3,179
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	3,729	1,206	-2,523
<b>Показники фінансової стійкості</b>			
Коефіцієнт фінансової автономії	0,849	0,675	-0,174
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,985	0,874	-0,141
Коефіцієнт забезпеченості власними коштами	0,847	0,611	-0,236



Коефіцієнт поточної ліквідності (покриття боргів) показує, скільки гривень оборотних коштів припадає на 1 гривню поточних зобов'язань і характеризує достатність оборотних коштів для погашення боргів протягом року. Нормативне значення даного показника — більше 1. Станом на 31.12.2019 поточні активи Компанії більш ніж в 3,5 рази перевищували її поточні зобов'язання, що підтверджувало високий ступінь платоспроможності Компанії.

Коефіцієнт швидкої (проміжної) ліквідності характеризує здатність оплатити свої борги оборотними активами, які швидко реалізуються і конвертуються в грошові кошти. Визначається як відношення поточних активів (без урахування запасів) до поточних зобов'язань. Нормативним значенням даного коефіцієнта вважається 0,7–0,9, отже, станом на 31.12.2019 Компанія мала високий рівень швидкої платоспроможності.

Коефіцієнт абсолютної ліквідності (платоспроможності) характеризує негайну готовність ліквідувати короткострокову заборгованість грошовими коштами. Визначається як відношення суми залишків грошових коштів та їх еквівалентів до суми поточних зобов'язань. Нормативними для даного показника вважаються значення в діапазоні від 0,2 до 0,35. Значення даного показника більше 1,0 демонструє надзвичайно високий рівень абсолютної ліквідності — станом на 31.12.2019 Компанія мала можливість негайно, без залучення фінансування з інших джерел, погасити усі свої поточні зобов'язання, не порушуючи нормального функціонування бізнесу.





Коефіцієнт фінансової автономії характеризує фінансову незалежність Компанії від зовнішніх джерел фінансування: загальна сума зобов'язань не повинна перевищувати загальну суму власних джерел фінансування. Визначається як відношення суми власного капіталу до суми всіх пасивів. Нормативними для даного показника вважаються значення більше 0,5. Отримане значення даного показника на 31.12.2019 свідчить про те, що активи Компанії на 67,7% сформовані за рахунок власних джерел. Варто зазначити, що суми зобов'язань, які додатково виникли у Компанії станом на 31.12.2019, пов'язані з імплементацією вимог МСФЗ 16 «Оренда» та не свідчать про зміну бізнес-моделі або моделі фінансування діяльності Компанії (детальніше див. розділ 5.2).

Коефіцієнт маневреності власного капіталу показує, яка частина власного оборотного капіталу знаходиться в мобільній формі, що дозволяє відносно вільно ним маневрувати і використовувати на закупівлю запасів, капітальні та фінансові інвестиції тощо. Визначається як відношення власних оборотних коштів до власного капіталу. Нормативними для даного показника вважаються значення більше 0,1. Отримане значення даного показника на 31.12.2019 свідчить про те, що за наявності значної суми власного капіталу Компанія мала достатню кількість власних оборотних коштів для здійснення ефективної господарської діяльності.

Коефіцієнт забезпеченості власними коштами характеризує наявність власних оборотних коштів, необхідних для фінансової стійкості. Коефіцієнт визначається як відношення власного капіталу (мінус вартість необоротних активів) до суми оборотних активів. Значення даного коефіцієнта значно перевищує норматив 0,1 та демонструє, що забезпечення Компанії власними засобами знаходилося на дуже високому рівні.

#### 5.4. Ділова активність

Зростання обсягів запасів та торговельної кредиторської заборгованості Компанії суттєво вплинули на показники ділової активності Компанії, які знизилися станом на 31.12.2019 порівняно з попередньою звітною датою. Втім, як описано у розділах 5.1 та 5.2, управлінські рішення щодо збільшених обсягів закупівель та формування підвищених складських запасів були обумовлені ринковою ситуацією та критично необхідні для забезпечення подальшого зростання обсягів діяльності Компанії у 2020 році.

##### Основні показники ділової активності

Показник	31.12.2018	31.12.2019
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості	22,6	14,3
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості	13,6	9,8
Коефіцієнт оборотності товарно-матеріальних запасів	7,2	5,1
Середній період погашення дебіторської заборгованості, днів	16	26
Середній період погашення кредиторської заборгованості, днів	27	37
Середній період оборотності товарно-матеріальних цінностей, днів	51	71
Фінансовий цикл, днів	40	60

Також варто зазначити, що погіршення показника оборотності торговельної дебіторської заборгованості (за відсутності стрімкого зростання даного виду активів у 2019 році) було пов'язане з особливістю розрахунку цього показника. Даний показник розраховується на основі середньої суми дебіторської заборгованості за товари, роботи, послуги станом на початок та на кінець звітного року. Компанія розпочала практику надання відстрочок оплати своїм покупцям у другій половині 2017 року, тому станом на 31.12.2017 торговельна дебіторська заборгованість складала відносно невелику суму 15 593 тис. грн. (роком пізніше вона вже складала 84 658 тис. грн). Таким чином, якщо розрахувати коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості на 31.12.2018 без урахування суми станом на 31.12.2017, його значення складе 13,4 — тобто, фактично, оборотність дебіторської заборгованості протягом 2019 року покращилася.

**Звіт про фінансовий стан ТОВ "Серв'є Україна",  
станом на 31 грудня 2019 року**

	€000 <b>2019</b>	€000 <b>2018</b>	<i>Примітки</i>
<b>Активи</b>			
<b>Необоротні активи:</b>			
Основні засоби	22 476	4 934	<a href="#">Примітка 4</a>
Нематеріальні активи	56	133	<a href="#">Примітка 4</a>
Актив права користування	91 006	-	<a href="#">Примітка 12</a>
Відстрочені податкові активи	814	1 201	
Інше	-	50	
<b>Необоротні активи, всього</b>	<b>114 352</b>	<b>6 318</b>	
<b>Оборотні активи:</b>			
Грошові кошти та їх еквіваленти	204 964	275 293	<a href="#">Примітка 7</a>
Товари	249 230	105 122	<a href="#">Примітка 5</a>
Запаси	446	122	<a href="#">Примітка 5</a>
Дебіторська заборгованість	99 676	84 658	<a href="#">Примітка 6</a>
Передоплати	12 643	10 389	<a href="#">Примітка 6</a>
Розрахунки з бюджетом	5 699	1 072	<a href="#">Примітка 6</a>
Витрати майбутніх періодів	5 728	4 393	
Інша поточна заборгованість	635	1 932	<a href="#">Примітка 6</a>
Інше	927	87	<a href="#">Примітка 6</a>
<b>Оборотні активи, всього</b>	<b>579 948</b>	<b>483 068</b>	
<b>Загальна сума активів</b>	<b>694 300</b>	<b>489 386</b>	
<b>Власний капітал та забор'язання</b>			
<b>Власний капітал:</b>			
Зареєстрований капітал	9 781	3 200	<a href="#">Примітка 8</a>
Додатковий капітал	42	58	<a href="#">Примітка 8</a>
Резервний капітал	800	800	<a href="#">Примітка 8</a>
Прибуток (збиток)	458 335	411 513	
<b>Власний капітал, всього</b>	<b>468 958</b>	<b>415 571</b>	
<b>Довгострокові забор'язання і забезпечення:</b>			
Довгострокові забор'язання	55 408	-	<a href="#">Примітка 12</a>
<b>Довгострокові забор'язання і забезпечення, всього</b>	<b>55 408</b>	<b>-</b>	
<b>Поточні забор'язання:</b>			
Кредиторська заборгованість	125 164	60 549	<a href="#">Примітка 9</a>
Поточна заборгованість за довгостроковими забор'язаннями	27 055	-	<a href="#">Примітка 12</a>
Заборгованість по розрахункам з оплати праці	2 924	2 377	
Заборгованість по розрахункам зі страхування	822	784	
Поточні розрахунки з бюджетом	4 960	5 984	<a href="#">Примітка 10</a>
Поточні забезпечення	9 004	4 115	<a href="#">Примітка 11</a>
Інше	5	6	
<b>Поточні забор'язання, всього</b>	<b>169 934</b>	<b>73 815</b>	
<b>Власний капітал та забор'язання, всього</b>	<b>694 300</b>	<b>489 386</b>	

Генеральний директор

Ешенбреннер Мішель Андре Поль

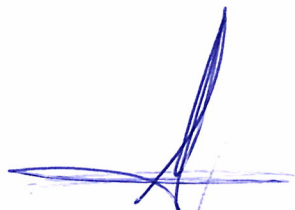
Головний бухгалтер

Рябченко Іван Вікторович

**Звіт про сукупний дохід за рік ТОВ "Серв'є Україна",  
що закінчився 31 грудня 2019 року**

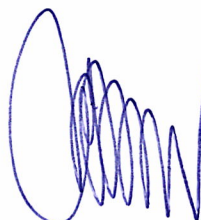
	€000 <b>2019</b>	€000 <b>2018</b>	<i>Примітки</i>
Дохід від реалізації продукції	1 282 580	1 125 734	<a href="#">Примітка 13</a>
Дохід від реалізації послуг	32 652	8 509	<a href="#">Примітка 13</a>
<b>Чистий дохід, всього</b>	<b>1 315 232</b>	<b>1 134 243</b>	
Собівартість продаж	(909 151)	(761 284)	
<b>Валовий прибуток</b>	<b>406 081</b>	<b>372 959</b>	
Інші операційні доходи	56 677	36 582	<a href="#">Примітка 14</a>
Адміністративні витрати	(342 478)	(268 584)	<a href="#">Примітка 15</a>
Витрати на збут	(39 450)	(26 334)	<a href="#">Примітка 16</a>
Інші операційні витрати	(18 389)	(10 600)	<a href="#">Примітка 17</a>
<b>Операційний прибуток</b>	<b>62 441</b>	<b>104 023</b>	
Інші доходи	3 137	320	<a href="#">Примітка 18</a>
Інші фінансові доходи	162	-	<a href="#">Примітка 19</a>
Фінансові витрати	(6 814)	-	<a href="#">Примітка 20</a>
Інші витрати	(50)	(248)	<a href="#">Примітка 21</a>
<b>Прибуток до оподаткування</b>	<b>58 876</b>	<b>104 095</b>	
Витрати з податку на прибуток	(12 054)	(18 771)	<a href="#">Примітка 22</a>
<b>Прибуток за рік</b>	<b>46 822</b>	<b>85 324</b>	

Генеральний директор



Ешенбреннер Мішель Андре Поль

Головний бухгалтер



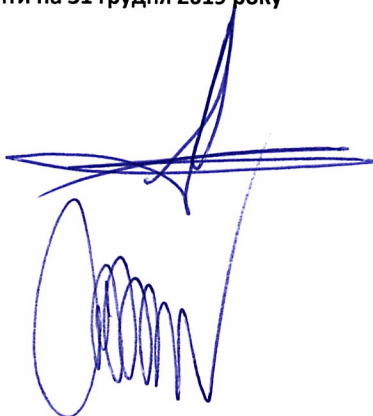
Рябченко Іван Вікторович

## Звіт про рух грошових коштів за рік ТОВ "Серв'є Україна", що закінчився 31 грудня 2019 року

(за прямим методом)

	€000 <u>2019</u>	€000 <u>2018</u>
<b>Операційна діяльність</b>		
<b>Надходження від:</b>		
Реалізації товарів	1 365 251	1 139 399
Реалізації послуг	38 718	9 869
Повернення авансів	299	102
Відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	22 952	25 394
Інші надходження	1 779	1 590
<b>Витрачання на оплату:</b>		
Товарів, робіт та послуг	(1 180 570)	(983 198)
Повернення авансів	(6 373)	(3 563)
Оплата авансів	-	(2 465)
Сплата процентів	(6 785)	-
Виплати працівникам	(107 462)	(90 698)
Відрахувань на соціальні заходи	(24 175)	(19 996)
Забов'язань з податків і зборів	(108 734)	(31 290)
Витрати на оплату податку на прибуток	(12 861)	(20 523)
Інші витрачання	(2 885)	(3 339)
<b>Чисті грошові потоки від операційної діяльності</b>	<b>(20 846)</b>	<b>21 282</b>
<b>Інвестиційна діяльність</b>		
<b>Надходження від :</b>		
Продаж основних засобів	13	
<b>Витрачання на:</b>		
Придбання основних засобів	(23 227)	(3 702)
<b>Чисті грошові потоки використанні в інвестиційній діяльності</b>	<b>(23 214)</b>	<b>(3 702)</b>
<b>Фінансова діяльність</b>		
Надходження власного капіталу	6 558	-
Витрачання на погашення орендних забор'язань	(29 292)	-
<b>Чисті грошові потоки від фінансової діяльності</b>	<b>(22 734)</b>	<b>-</b>
<b>Чистий рух грошових коштів</b>	<b>(66 794)</b>	<b>17 580</b>
Грошові кошти та їх еквіваленти на 1 січня 2019 року	275 293	259 770
Чиста курсова різниця	(3 535)	(2 057)
<b>Грошові кошти та їх еквіваленти на 31 грудня 2019 року</b>	<b>204 964</b>	<b>275 293</b>

Генеральний директор



Ешенбреннер Мішель Андре Поль

Головний бухгалтер

Рябченко Іван Вікторович

**Звіт про зміни у власному капіталі за рік ТОВ "Серв'є Україна",  
що закінчився 31 грудня 2019 року**

	Зареєстрований капітал	Додатковий капітал	Резерв	Нерозподілений прибуток	Всього власний капітал
	€000	€000	€000	€000	€000
<b>На 01 січня 2019 року</b>	<b>3 200</b>	<b>58</b>	<b>800</b>	<b>411 513</b>	<b>415 571</b>
Коригування	-	-	-	-	-
Прибуток за період	-	-	-	46 822	46 822
Інший сукупний дохід	-	-	-	-	-
Розподіл прибутку (дивіденди)	-	-	-	-	-
Внески до капіталу	6 581	-	-	-	6 581
Інші зміни в капіталі	-	(16)	-	-	(16)
<b>Разом зміни в капіталі</b>	<b>6 581</b>	<b>(16)</b>	<b>-</b>	<b>46 822</b>	<b>53 387</b>
<b>На 31 грудня 2019 року</b>	<b>9 781</b>	<b>42</b>	<b>800</b>	<b>458 335</b>	<b>468 958</b>

Генеральний директор

Ешенбреннер Мішель Андре Поль

Головний бухгалтер

Рябченко Іван Вікторович

## ЗМІСТ ПРИМІТОК ДО ФІНАНСОВОЇ ЗВІТНОСТІ ТОВ «СЕРВ'Є УКРАЇНА»

1	Інформація про Компанію .....	2
2	Істотні положення Облікової політики .....	3
2.1	Опис обраної облікової політики .....	3
2.2	Нові або переглянуті стандарти та інтерпретації .....	4
2.3	Короткий опис істотних положень Облікової політики .....	5
3	Суттєві облікові судження, оцінки та припущення .....	10
4	Основні засоби та Нематеріальні активи .....	11
5	Запаси .....	12
6	Торгова та інша дебіторська заборгованість .....	12
7	Грошові кошти та їх еквіваленти .....	13
8	Статутний капітал .....	14
9	Торгова та інша кредиторська заборгованість .....	14
10	Податки до сплати .....	15
11	Забезпечення і резерви .....	15
12	Оренда .....	16
13	Дохід від продажу .....	17
14	Інші операційні доходи .....	17
15	Адміністративні витрати .....	17
16	Витрати на збут .....	18
17	Інші операційні витрати .....	18
18	Інші доходи .....	18
19	Фінансові доходи .....	18
20	Фінансові витрати .....	19
21	Інші витрати .....	19
22	Податок на прибуток .....	19
23	Фактичні та потенційні зобов'язання .....	20
24	Справедлива вартість фінансових інструментів .....	20
25	Фінансові інструменти та управління ризиками .....	20
26	Операції між пов'язаними сторонами .....	23
27	Події після дати балансу .....	24

# ТОВ "Серв'є Україна"

## Примітки до фінансової звітності за рік, який закінчився 31 грудня 2019 року

### 1 ІНФОРМАЦІЯ ПРО КОМПАНІЮ

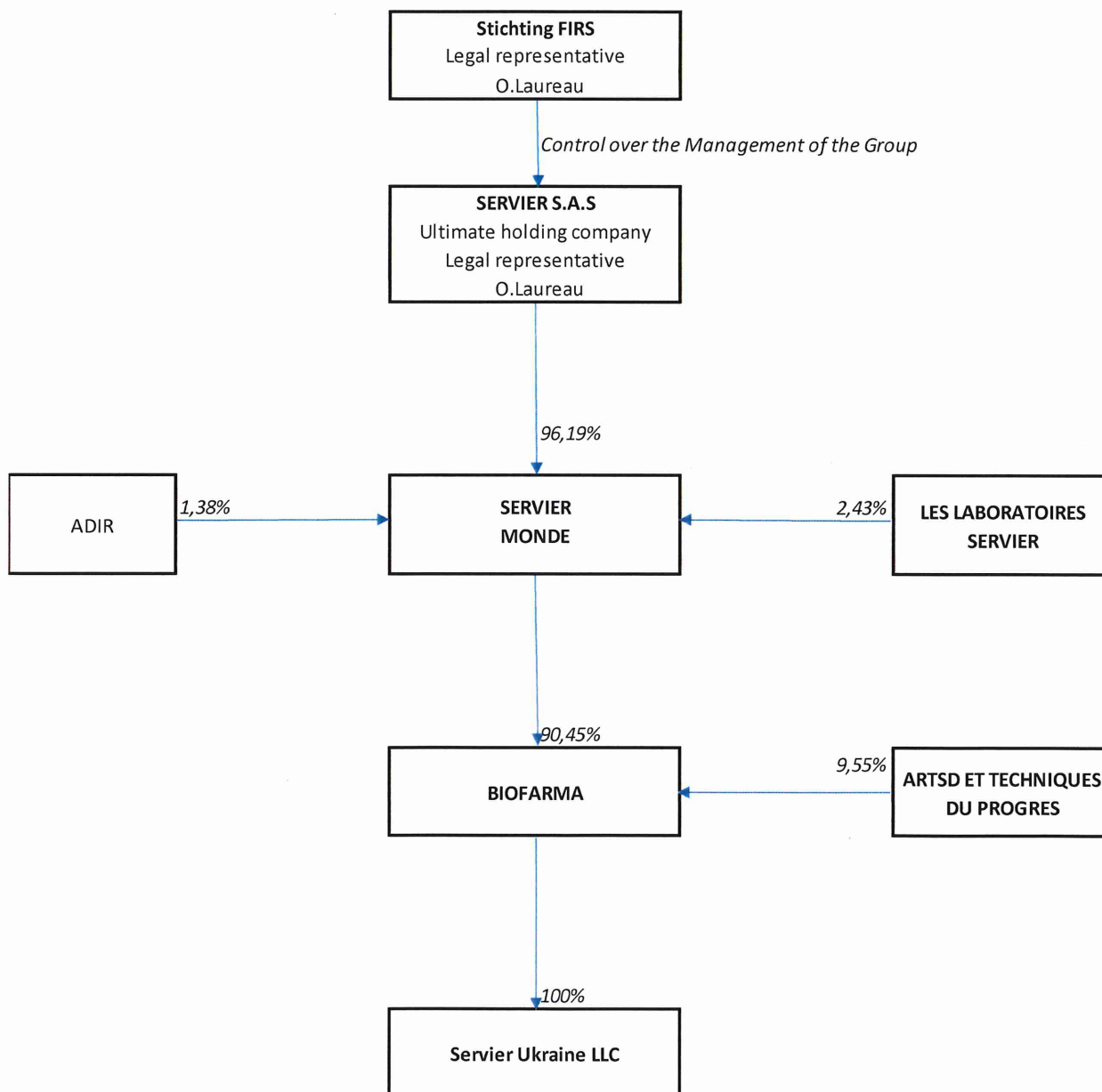
Товариство з обмеженою відповідальністю «Серв'є Україна» (далі – Серв'є Україна або Компанія) було створено та зареєстровано відповідно до законодавства України 21 липня 2005 року. Діяльність Компанії включає імпорт та оптову торгівлю фармацевтичною продукцією. Юридична адреса Компанії: вул. Набережно-Хрещатицька, 41, 04070, Київ, , Україна.

Станом на 31 грудня 2019 року єдиним учасником Компанії є Компанія "Біофарма" С.А.С., що є юридичною особою за законодавством Франції, розташованою за адресою: 92284, Франція, місто Сюрен Седекс вул. Карно 50, що володіє часткою у розмірі 100% статутного капіталу Компанії номінальною вартістю 9 780 553,28 гривень.

Середня кількість штатних працівників у 2019 році склала 245 осіб, у 2018 році – 232 особи.

Інформація про структуру Групи SERVIER представлена в Примітці 1.

### Структура групи Серв'є



Компанія реалізує фармацевтичну продукцію через мережу незалежних дистриб'юторів. Компанія реалізує придбану продукцію виключно на внутрішньому ринку України.

Компанія здійснює свою діяльність на підставі ліцензій:

Ліцензія: серія АЕ №298795 від 19.05.2015р, видана Державною службою України з лікарських засобів «Оптова торгівля лікарськими засобами»;

Основні види діяльності за КВЕД:

21.20 Виробництво фармацевтичних препаратів і матеріалів (основний);

46.45 Оптова торгівля парфумними та косметичними товарами;

46.46 Оптова торгівля фармацевтичними товарами;

47.73 Роздрібна торгівля фармацевтичними товарами в спеціалізованих магазинах;

Ліцензія, видана Державною службою України з лікарських засобів 28 липня 2015 року «Імпорт лікарських засобів (крім активних фармацевтичних інгредієнтів)».

### **Економічне середовище, в якому Компанія здійснює свою діяльність**

Економіка України демонструє ознаки стабілізації після тривалого періоду політичної та економічної напруженості. У 2019 році темп інфляції в Україні у річному обчисленні уповільнився до 4,1% (порівняно з 9,8% у 2018 році та 13,7% у 2017 році), а ВВП показав подальше зростання на 3,2% (після зростання на 3,3% у 2018 році та 2,5% у 2017 році).

Промисловість завершила рік глибоким спадом, але є підстави очікувати на покращення динаміки.

У грудні 2019 року обсяги промислового виробництва впали на 7,7% р/р. Основними причинами були м'яка погода (скоротила виробництво в енергетиці), спад у металургії та суміжних галузях. За підсумками 2019 року промислове виробництво в Україні скоротилося на 1,8%, що є найгіршим результатом з 2015 року. Ключовими факторами падіння також є відсутність наявного прогресу у поліпшенні інвестиційного клімату, політика НБУ щодо облікової ставки та курсу гривні і падіння цін на світових ринках на металургійну продукцію.

Національний банк України продовжив реалізацію політики цільового регулювання інфляції, але протягом 2019 року відбулося послаблення відповідної політики та зменшення облікової ставки з 18% на січень 2019 року до 13,5% у грудні 2019 року. НБУ дотримувався політики плаваючого валютного курсу гривні, який станом на кінець 2019 року становив 23,69 гривні за 1 долар США порівняно з 27,69 гривні за 1 долар США станом на 31 грудня 2018 року; та 26,42 гривні за 1 євро порівняно з 31,71 гривні за 1 євро станом на 31 грудня 2018 року.

Серед головних факторів зміцнення гривні – успішне розміщення ОВДП, стабільні доходи агроекспортерів, обмежена гривнева ліквідність.

Національний банк очікує укладення нової програми співпраці з Міжнародним Валютним Фондом у 2020 році після схвалення Верховною Радою України необхідних законопроектів. Завдяки новій програмі з МВФ, офіційним залученням та збереженню інтересу нерезидентів до ОВДП збережеться щорічне зростання міжнародних резервів України, попри період пікових виплат за зовнішнім державним боргом. У 2020 році вони перевищать 29 млрд дол. США і продовжать збільшуватися у 2021-2022 роках.

## **2 ІСТОТНІ ПОЛОЖЕННЯ ОБЛІКОВОЇ ПОЛІТИКИ**

### **2.1 ОПИС ОБРАНОЇ ОБЛІКОВОЇ ПОЛІТИКИ**

Ця фінансова звітність Компанії підготовлена відповідно до Міжнародних стандартів фінансової звітності (МСФЗ).

Нижче наведено основні принципи облікової політики, що використовувалися під час підготовки цієї фінансової звітності.

Ці принципи застосовувались послідовно відносно всіх періодів, поданих у звітності, якщо не зазначено інше.



Ця фінансова звітність за МСФЗ підготовлена за принципом подальшого безперервного функціонування та відповідно до методу історичної вартості. Підготовка фінансової звітності за МСФЗ вимагає від керівництва припущень та розрахунків, що впливають на показані суми активів та зобов'язань. Хоча ці розрахунки базуються на наявній у керівництва інформації про поточні події, фактичні результати можуть відрізнятись від цих розрахунків.

Крім змін в обліковій політиці у результаті запровадження МСФЗ 9 і МСФЗ 15 з 1 січня 2019 року, ці принципи облікової політики застосовувались послідовно відносно всіх періодів, представлених у звітності, якщо не зазначено інше.

Ця фінансова звітність не є консолідованою та представлена у гривнях, і всі суми округлено до найближчої тисячі, якщо не зазначено інше.

Фінансова звітність, складена Компанією за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року, включає:

Звіт про фінансовий стан на 31 грудня 2019 року

Звіт про сукупний дохід за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року

Звіт про рух грошових коштів (за прямим методом) за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року

Звіт про зміни у власному капіталі за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року

Примітки до фінансової звітності за рік, що закінчився 31 грудня 2019 року

## 2.2 НОВІ АБО ПЕРЕГЛЯНУТІ СТАНДАРТИ ТА ІНТЕРПРЕТАЦІЇ

**Запровадження МСФЗ 9 «Фінансові інструменти».** Компанія запровадила МСФЗ 9 «Фінансові інструменти» з 1 січня 2019 року. Компанія вирішила не трансформувати порівняльні дані та визнала коригування балансової вартості фінансових активів і зобов'язань у складі вхідного залишку нерозподіленого прибутку станом на дату первісного застосування стандарту, тобто на 1 січня 2019 року. Відповідно, переглянуті вимоги МСФЗ 7 "Фінансові інструменти: розкриття інформації" були застосовані виключно відносно поточного періоду. Розкриття порівняльного періоду повторюють розкриття попереднього року. Станом на 31 грудня 2019 року всі фінансові зобов'язання Компанії обліковувались за амортизованою вартістю. Змін у класифікації та оцінці фінансових зобов'язань не було.

Запровадження МСФЗ 9 не призвело до коригувань у цій фінансовій звітності.

**Запровадження МСФЗ 15 «Виручка по договорах із клієнтами».** Компанія застосувала спрощений метод переходу на МСФЗ 15 і практичний виняток, передбачений для спрощеного методу переходу. Компанія застосовує МСФЗ 15 ретроспективно тільки для договорів, які не завершені станом на дату первісного застосування (1 січня 2019 року).

Запровадження МСФЗ 15 не призвело до коригувань у цій фінансовій звітності.

**МСФЗ 16 "Оренда"** (опублікований 13 січня 2016 року і вступає в силу для річних періодів, які починаються з 1 січня 2019 року або після цієї дати). Новий стандарт визначає принципи визнання, оцінки та розкриття інформації у звітності щодо операцій оренди. Всі договори оренди призводять до отримання орендарем права користування активом з моменту початку дії договору оренди, а також до отримання фінансування, якщо орендні платежі здійснюються протягом певного періоду часу. Відповідно, МСФЗ 16 скасовує класифікацію оренди як операційної чи фінансової, як це передбачено МСБО 17, натомість, вводить єдину модель обліку операцій оренди для орендарів.

Орендарі повинні будуть визнавати: (а) активи і зобов'язання щодо всіх договорів оренди з терміном дії понад 12 місяців, за винятком випадків, коли вартість об'єкта оренди є незначною; і (б) амортизацію об'єктів оренди окремо від процентів за орендними зобов'язаннями у звіті про прибуток чи збиток та інший сукупний дохід. Щодо обліку оренди в орендодавця, МСФЗ 16, по суті, зберігає вимоги до обліку, передбачені МСБО 17. Таким чином, орендодавець продовжує класифікувати договори оренди в якості операційної чи фінансової оренди і, відповідно, по-різному відображати їх у звітності.

Компанія вирішила застосувати стандарт з дати його обов'язкового застосування 1 січня 2019 року, використовуючи модифікований ретроспективний метод без трансформації порівняльних показників. Активи у формі права користування

оцінюються за сумою зобов'язання з оренди на дату застосування стандарту (з коригуванням на суму всіх авансів або нарахованих витрат).

До 01.01.2019 року Компанія класифікувала оренду як операційну із застосуванням вимог МСБО 17, визнаючи орендні платежі за угодою про операційну оренду як витрати періоду на прямолінійній основі протягом строку оренди. На дату першого застосування зобов'язання з оренди були оцінені за теперішньою вартістю орендних платежів, не сплачених на таку дату, із використанням додаткової ставки запозичень орендаря. Додаткова ставка запозичень орендаря визначена Компанією як середньозважена ставка за 4 квартал 2018 року, що виражена в національній/іноземній валюті для суб'єктів господарювання за довгостроковими кредитами. Інформація щодо вартості кредитів за даними статистичної звітності банків України є загальнодоступною та розміщена на сайті Національного банку України. Для договорів оренди, визнаних у 2019 році, застосовувалась середньозважена ставка за відповідний квартал звітного року, розрахована на підставі статистичної звітності банків України, яка була доступною на момент визнання такого договору оренди.

Інформація щодо розміру середньозважених ставок для гривневих та валютних контрактів, що використовувались Компанією для оцінки орендного зобов'язання, наведена нижче:

	Ставка для валютного контракту	Ставка для гривневого контракту
4 квартал 2018 року	6,99%	19,30%
1 квартал 2019 року	7,51%	19,65%
2 квартал 2019 року	7,55%	19,88%
3 квартал 2019 року	7,19%	20,05%
4 квартал 2019 року	7,44%	20,05%

## 2.3 КОРОТКИЙ ОПИС ІСТОТНИХ ПОЛОЖЕНЬ ОБЛІКОВОЇ ПОЛІТИКИ

### **Функціональна валюта та валюта подання**

Для оцінки статей, включених до фінансової звітності Компанії за МСФЗ, було використано валюту первинного економічного середовища, в якому працює Компанія. Ця фінансова звітність за МСФЗ подана у національній валюті України, яка є валютою подання Компанії. Перерахунок за курсами на кінець року не застосовується до немонетарних статей, які оцінюються за первісною вартістю.

### **Переоцінка іноземної валюти**

Суми в іноземній валюті перераховуються у національну валюту за офіційними курсами обміну, банком України на дату проведення операції. Прибутки та збитки від курсових різниць, що виникають у результаті розрахунків по цих операціях та перерахунку монетарних активів та зобов'язань у національну валюту за офіційним курсом обміну станом на кінець року, відображаються у Звіті про сукупні доходи.

Станом на 31 грудня 2019 року і 31 грудня 2018 року основні курси обміну, що застосовувалися для перерахунку сум в іноземній валюті, були такими:

	31 грудня 2019 р., грн.	31 грудня 2018 р., грн.
1 долар США	23,686	27,688
1 євро	26,422	31,714

### ***Визнання та оцінка виручки***

Виручка - це дохід, що виникає у ході звичайної діяльності Компанії. Виручка визнається в сумі ціни угоди. Ціна угоди - це сума винагороди, право на яку Компанія очікує отримати в обмін на передачу контролю над обіцяними товарами чи послугами покупцю, без урахування сум, одержаних від імені третіх сторін. Виручка визнається за вирахуванням знижок, повернень та податків на додану вартість.

Виручка, головним чином, включає доходи від оптового продажу фармацевтичних товарів.

### ***Інформація про основні види продукції або послуг Компанії***

Компанія здійснює діяльність в фармацевтичній галузі, зокрема, займається імпортом та оптовою торгівлею лікарськими засобами, медичними виробами та косметичними засобами.

### ***Послуги***

Компанія надає послуги за договорами посередництва та послуг. Виручка від надання послуг визнається у тому звітному періоді, в якому послуги були надані.

Продажі визнаються на момент переходу контролю над товаром, тобто коли товари поставлені покупцю, покупець має повну свободу дій щодо товарів і коли відсутнє невиконане зобов'язання, яке може вплинути на приймання покупцем товарів. Поставка вважається виконаною, коли ризики за старіння та втрати перейшли до покупця, і покупець прийняв товари відповідно до договору, строк дій положень про приймання закінчився або у Компанії наявні об'єктивні докази того, що всі критерії приймання були виконані.

### ***Процентні доходи***

Процентні доходи на поточних банківських рахунках, на депозитах до запитання або строкових депозитах строком до двох місяців, що класифікуються як частина грошових коштів та їх еквівалентів, визнаються в частині операційного грошового потоку. Процентні доходи за строковими депозитами, крім тих, що класифікуються як грошові кошти та їх еквіваленти, визнаються в частині операційного грошового потоку.

### ***Визнання та оцінка витрат***

Витрати визнаються Компанією тоді, коли зменшення майбутніх економічних вигід, пов'язаних зі зменшенням активу або збільшенням зобов'язання, відбулося і його можна достовірно оцінити.

Витрати Компанії поділені на такі групи за функціями: собівартість продукції, адміністративні витрати, витрати на збут, інші витрати операційної діяльності, фінансові витрати, інші витрати.

Компанія застосовує класифікацію витрат за елементами відповідно до їхньої економічної сутності (такі як знос/амортизація, витрати на оплату праці, рекламу тощо).

### ***Основні засоби***

Компанія вирішила застосувати звільнення від вимог МСФЗ, передбачені МСФЗ 1 для суб'єктів господарської діяльності, що застосовують Міжнародні стандарти фінансової звітності вперше, та використала справедливую вартість як доцільну вартість для окремих об'єктів основних засобів на дату переходу до обліку за МСФЗ (1 січня 2014 року). До основних засобів відносити матеріальні активи, очікуваний строк корисного використання (експлуатації) яких більше одного року (або операційного циклу, якщо він є довшим за рік) і первісна вартість яких більше 15 000,00 грн. Всі інші основні засоби показані за первісною вартістю за вирахуванням накопиченого зносу. Первісна вартість включає витрати, які безпосередньо стосуються придбання активу. Подальші витрати, включені до балансової вартості активу, визнаються відповідним чином як окремих активів тільки у випадку, коли є ймовірність того, що Компанія отримає економічні вигоди, пов'язані з таким активом, а його вартість можна достовірно визначити. Усі інші витрати на ремонт та технічне обслуговування відносяться на витрати у Звіті про сукупні доходи по мірі їх здійснення. Амортизація основних засобів

нараховується прямолінійним методом з метою рівномірного зменшення первісної вартості до ліквідаційної вартості протягом наступних строків корисного використання активів:

<i>Групи основних засобів</i>	<i>Строк корисного використання (роки)</i>
Транспортні засоби	4-5
Комп'ютерне обладнання	3-5
Офісні меблі та обладнання	6-10
Інше	4-12

Визнання об'єкту основних засобів припиняється після його вибуття або якщо не очікується одержання майбутніх економічних вигід від його подальшого використання або вибуття. Будь-які прибутки або збитки, які виникають у зв'язку із припиненням визнання активу (розраховані як різниця між чистими надходженнями від вибуття активу та його балансовою вартістю), включаються до Звіту про сукупний дохід за рік, в якому відбулось припинення визнання об'єкту.

Знос удосконалень орендованого майна нараховується протягом усього очікуваного строку його корисного використання на тій самій основі, що і знос власних активів, або протягом строку відповідної оренди, якщо він менший за перший.

### **Нематеріальні активи**

Придбані нематеріальні активи обліковуються за первісною вартістю. Нематеріальні активи мають обмежений термін використання та обліковуються за первісною вартістю за вирахуванням накопиченої амортизації. Амортизація нараховується прямолінійним методом з метою рівномірного зменшення первісної вартості нематеріального активу протягом очікуваного строку його використання, що відповідає закінченню строку дії юридичних прав відповідно до договорів.

Витрати, пов'язані з обслуговуванням комп'ютерного програмного забезпечення, визнаються витратами по мірі їх здійснення.

Амортизацію нараховують за прямолінійним методом протягом наступних очікуваних строків корисного використання активів:

<i>Категорія активу</i>	<i>Строк корисного використання (роки)</i>
Ліцензії	4-10

Нематеріальні активи з кінцевим строком корисного використання амортизують протягом усього строку їхнього корисного використання. Строки корисного використання та методи амортизації нематеріальних активів переглядають принаймні раз на рік та коригують на перспективній основі, якщо це необхідно.

Доходи або витрати від припинення визнання нематеріального активу оцінюють як різницю між чистою виручкою від вибуття активу та балансовою вартістю активу і визнають у Звіті про сукупний дохід у складі інших доходів чи інших витрат.

### **Оренда**

Компанія застосовує МСФЗ 16 "Оренда" до всіх контрактів щодо відображення у бухгалтерському обліку та у фінансовій звітності. Всі договори оренди призводять до отримання орендарем права користування активом з моменту початку дії договору оренди, а також до отримання фінансування, якщо орендні платежі здійснюються протягом певного періоду часу. Компанія застосовує єдину модель обліку операцій оренди та визнає (а) активи і зобов'язання щодо всіх договорів оренди з терміном дії понад 12 місяців, за винятком випадків, коли вартість об'єкта оренди є незначною;

і (б) амортизацію об'єктів оренди окремо від процентів за орендними зобов'язаннями у звіті про прибуток чи збиток та інший сукупний дохід.

### Компанія як орендар

Основні засоби, придбані у результаті оренди, капіталізують та відображають за меншою з двох величин: справедливою вартістю або теперішньою вартістю мінімальних орендних платежів, визначеною на початку оренди, за вирахуванням накопиченого зносу та збитку від зменшення корисності. Знос орендованих активів нараховують протягом усього строку їхнього корисного використання. Однак у випадку, якщо відсутня обґрунтована впевненість у тому, що до Компанії перейде право власності на актив наприкінці строку оренди, актив амортизують протягом коротшого з таких періодів: строку корисного використання активу або строку оренди.

Всі договори оренди відображаються у Звіті про фінансовий стан шляхом визнання активів у формі права користування і зобов'язань з оренди.

### **Запаси**

Одиницею бухгалтерського обліку запасів є окрема номенклатура запасу.

Запаси відображають за найменшою з двох величин: собівартістю та чистою вартістю реалізації для об'єктів, які будуть реалізовані як окремі товари за вирахуванням резерву на знецінення. Резерв на знецінення запасів створюється у тому випадку, коли існує об'єктивне свідчення того, що Компанія з великим ступенем ймовірності очікує відтік ресурсів, які втілюють у собі майбутні економічні вигоди.

### **Торгова та інша дебіторська заборгованість**

Торгову та іншу дебіторську заборгованість спочатку визнають за справедливою вартістю, а в подальшому обліковують за амортизованою вартістю із використанням методу ефективної процентної ставки за вирахуванням резерву на знецінення.

Резерв на знецінення дебіторської заборгованості за основною діяльністю створюється у тому випадку, коли існує об'єктивне свідчення того, що Компанія не зможе отримати всю суму заборгованості відповідно до початкових умов. Суттєві фінансові труднощі боржника, ймовірність того, що до боржника будуть застосовані процедури банкрутства або фінансової реорганізації, а також непогашення або недотримання строків погашення дебіторської заборгованості (заборгованість залишається непогашеною понад 12 місяців) свідчать про те, що дебіторська заборгованість за основною діяльністю є знеціненою.

### **Торгова та інша кредиторська заборгованість**

Торгову кредиторську заборгованість нараховують, якщо контрагент виконав свої зобов'язання за договором, і визнають спочатку за справедливою вартістю, а в подальшому обліковують за амортизованою вартістю із використанням методу ефективної процентної ставки.

Короткострокова кредиторська заборгованість є заборгованістю із строком погашення менше 12 місяців та її амортизована собівартість дорівнює первісній вартості, тобто амортизація не нараховується.

Довгострокова кредиторська заборгованість оцінюється та відображається у Звіті про фінансовий стан за амортизованою вартістю із застосуванням методу ефективної ставки відсотку. Амортизація, розрахована на основі використання ефективної ставки відсотку, визнається у фінансових витратах Звіту про сукупні доходи.

### **Виплати працівникам**

Порядок бухгалтерського обліку роботодавцем виплат працівникам і розкриття інформації щодо таких виплат в фінансовій звітності підприємства визначає МСБО 19 «Виплати працівникам».

Виплати працівникам включають: короткострокові виплати працівникам, такі як вказані далі, якщо очікується, що вони будуть повністю сплачені протягом 12 місяців після закінчення річного звітного періоду та виплати при звільненні.

Компанія здійснює певні відрахування до Державного пенсійного фонду за ставками, що діють протягом року, виходячи з нарахованої заробітної плати. Ці відрахування відображають як витрати у тому звітному періоді, до якого відноситься відповідна заробітна плата.

Компанія не має зобов'язань перед працівниками щодо пенсійного плану або виплат по закінченні трудової діяльності при виході на пенсію.

Компанія на щорічній основі формує та коригує резерв невикористаних відпусток. Резерв на оплату відпусток розраховується виходячи з кількості днів невикористаної відпустки персоналу та середньої заробітної плати.

#### Поточний податок на прибуток

Поточні податкові активи та зобов'язання за поточний та попередні періоди оцінюють за сумою, очікуваною до відшкодування від податкових органів або до сплати податковим органам. Податкові ставки та податкове законодавство, що застосовують для розрахунку цієї суми, – це ставки за законодавством, які були чинними на звітну дату.

#### Відстрочений податок на прибуток

Відстрочений податок на прибуток розраховують за методом зобов'язань шляхом визначення тимчасових різниць на звітну дату між податковою базою активів і зобов'язань та їхньою балансовою вартістю для цілей фінансової звітності.

#### Податок на додану вартість

► Доходи, витрати та активи визнають за вирахуванням суми податку на додану вартість (ПДВ), крім випадків, коли: податок на додану вартість, що виник при придбанні активів або послуг, не відшкодовується податковим органом; у цьому випадку податок на додану вартість визнається як частина витрат на придбання активу або частина видаткової статті;

► дебіторська та кредиторська заборгованості відображаються з урахуванням суми податку на додану вартість.

Чиста сума ПДВ до відшкодування податковими органами або до сплати податковим органам представлена в примітках до фінансової звітності.

В межах своєї господарської діяльності Компанія одночасно здійснює операції, оподатковувані ПДВ, що підлягають оподаткуванню ПДВ за ставкою 20% та 7%.

#### **Короткострокова/довгострокова класифікація**

Актив (зобов'язання) класифікується як поточний, якщо планується його реалізація (погашення), або якщо планується його продаж чи використання протягом 12 місяців після звітної дати. Інші активи (зобов'язання) класифікують як довгострокові. Фінансові інструменти класифікують, виходячи з їх очікуваного строку використання. Відстрочені податкові активи класифікуються як довгострокові.

#### **Грошові кошти та їх еквіваленти**

Грошові кошти та їхні еквіваленти включають кошти в банках і касі, а також короткострокові депозити з первісним строком погашення до двох місяців (61 день). Грошові кошти та їх еквіваленти обліковуються за амортизованою вартістю, оскільки: (i) вони утримуються для отримання передбачених договором грошових потоків і ці грошові потоки являють собою виключно виплати основної суми боргу та процентів та (ii) вони не віднесені у категорію оцінки за справедливою вартістю через прибуток чи збиток.

Для цілей звіту про рух грошових коштів, грошові кошти та їхні еквіваленти складаються з грошових коштів та їхніх еквівалентів згідно з визначенням вище.

### ***Забезпечення та резерви***

Забезпечення та резерви визнають, коли в результаті минулих подій Компанія має юридичні або добровільно взяті на себе зобов'язання, для врегулювання яких з великим ступенем ймовірності очікується відтік ресурсів, які втілюють у собі майбутні економічні вигоди, а також суму зобов'язання можна достовірно визначити. Витрати, що стосуються резерву, відображають у прибутку та збитках за вирахуванням відшкодування.

### ***Події після звітної дати***

Події після звітної дати, що надають додаткову інформацію про фінансовий стан Компанії на звітну дату (коригуючі події), відображають у фінансовій звітності. Події, що відбулися після звітної дати, які не є коригуючими подіями, відображають у примітках до фінансової звітності, якщо вони є суттєвими.

### ***Операції з материнською компанією***

Передбачається, що операції між непов'язаними сторонами, – це операції обміну за однаковою справедливою вартістю. Компанія визнає такі операції за справедливою вартістю.

## **3 СУТТЄВІ ОБЛІКОВІ СУДЖЕННЯ, ОЦІНКИ ТА ПРИПУЩЕННЯ**

Оцінка деяких сум, включених до фінансової звітності, або таких, що мають вплив на неї, а також пов'язані з ними розкриття інформації, вимагає від керівництва здійснення припущень відносно сум або умов, які не можуть бути точно відомі на дату підготовки фінансової звітності.

Суттєва облікова оцінка є одночасно суттєвою для відображення як фінансового стану Компанії, так і результатів її діяльності та вимагає від керівництва найбільш складних, суб'єктивних або комплексних суджень, найчастіше внаслідок необхідності оцінки впливу факторів, які за своєю суттю є невизначеними.

Керівництво проводить таку оцінку на постійній основі, виходячи з результатів і досвіду минулих періодів, консультацій фахівців, тенденцій та інших методів, які керівництво вважає прийнятними за певних обставин, а також виходячи з прогнозів щодо того, як вони можуть змінитися у майбутньому. Однак невизначеність стосовно цих припущень і оціночних значень може призвести до результатів, які можуть вимагати суттєвих коригувань балансової вартості активу або зобов'язання, стосовно яких здійснюють такі припущення та оцінки, у майбутньому.

### ***Знос і амортизація***

Методи нарахування зносу та амортизації ґрунтуються на здійснених керівництвом оцінках майбутніх строків корисного використання основних засобів та нематеріальних активів. Оцінки можуть змінюватися під впливом технологічного розвитку, конкуренції, змін ринкової кон'юнктури та інших чинників, і подібні зміни можуть призвести до змін очікуваних строків корисного використання та амортизаційних відрахувань. Темпи технологічного розвитку важко передбачити, і припущення Компанії щодо тенденцій і динаміки розвитку можуть змінюватися згодом.

Строки корисного використання основних засобів і нематеріальних активів переглядають принаймні раз на рік з урахуванням зазначених вище чинників і всіх інших суттєвих аспектів. У випадку істотних змін очікуваних строків корисного використання, амортизаційні відрахування можуть коригуватись.

### ***Операції з пов'язаними сторонами***

Залишки з пов'язаними сторонами на кінець року є незабезпеченими та погашаються грошовими коштами. непогашені залишки з пов'язаними сторонами є безпроцентними. Компанія не надавала і не одержувала від пов'язаних сторін жодних фінансових гарантій.

Торгова дебіторська та кредиторська заборгованості пов'язаних сторін станом на 31 грудня 2019 року та 31 грудня 2018 року є безпроцентною, незабезпеченою та погашається в ході звичайної господарської діяльності.

#### Податки

Відносно інтерпретації складного податкового законодавства, а також сум і термінів отримання майбутнього оподаткованого доходу існує невизначеність. З урахуванням значного різноманіття операцій Компанії, а також довгострокового характеру і складності наявних договірних відносин, різниця, яка виникає між фактичними результатами і прийнятими припущеннями, або майбутні зміни таких припущень можуть спричинити за собою майбутні коригування вже відображених у звітності сум витрат або доходів з податку на прибуток. Подібні відмінності в інтерпретації можуть виникнути по великій кількості питань залежно від частоти змін законодавства та тлумачень податкових органів.

#### Резерви під сумнівну заборгованість

Компанія здійснює нарахування резервів для того, щоб покрити потенційні ризики. Для того, щоб нарахувати адекватний резерв Керівництво Компанії бере до уваги поточну економічну ситуацію на ринку в цілому, термін, минулий досвід. Зміна ринкових умов, ситуації в галузі можуть спричинити істотні коригування сум нарахованого в фінансовій звітності резерву.

## 4 ОСНОВНІ ЗАСОБИ ТА НЕМАТЕРІАЛЬНІ АКТИВИ

Інформація про рух основних засобів представлена таким чином:

	Машини та обладнання	Меблі, інвентар та інше	Інші основні засоби	МНМА	Всього
Вартість	€000	€000	€000	€000	€000
На 1 січня 2018р.	6 926	1 647	-	1 797	10 370
Надійшло за рік	2 655	-	-	1 038	3 693
Вибуло за рік	-	-	-	-	-
<b>На 31 грудня 2018р.</b>	<b>9 581</b>	<b>1 647</b>	<b>-</b>	<b>2 835</b>	<b>14 063</b>
Надійшло за рік	2 563	1 760	16 113	1 594	22 030
Вибуло за рік	(1 995)	(36)	-	(371)	(2 402)
<b>На 31 грудня 2019р.</b>	<b>10 149</b>	<b>3 371</b>	<b>16 113</b>	<b>4 058</b>	<b>33 691</b>

	Машини та обладнання	Меблі, інвентар та інше	Інші основні засоби	МНМА	Всього
Амортизація (Знос)	€000	€000	€000	€000	€000
На 1 січня 2018р.	3 993	1 304	-	1 531	6 828
Нараховано за рік	1 407	85	-	809	2 301
Вибуло за рік	-	-	-	-	-
<b>На 31 грудня 2018р.</b>	<b>5 400</b>	<b>1 389</b>	<b>-</b>	<b>2 340</b>	<b>9 129</b>
Нараховано за рік	2 005	190	1 169	1 123	4 487
Вибуло за рік	(1 995)	(36)	-	(370)	(2 401)
<b>На 31 грудня 2019р.</b>	<b>5 410</b>	<b>1 543</b>	<b>1 169</b>	<b>3 093</b>	<b>11 215</b>



Інформація про рух нематеріальних активів представлена таким чином:

	Інші нематеріальні активи	Всього
Вартість	€000	€000
На 1 січня 2018р.	729	729
Надійшло за рік	4	4
Вибуло за рік	-	-
<b>На 31 грудня 2018р.</b>	<b>733</b>	<b>733</b>
Надійшло за рік	1 197	1 197
Вибуло за рік	(1 333)	(1 333)
<b>На 31 грудня 2019р.</b>	<b>597</b>	<b>597</b>

	Інші нематеріальні активи	Всього
Амортизація (Знос)	€000	€000
На 1 січня 2018р.	501	501
Нараховано за рік	99	99
Вибуло за рік	-	-
<b>На 31 грудня 2018р.</b>	<b>600</b>	<b>600</b>
Нараховано за рік	1 274	1 274
Вибуло за рік	(1 333)	(1.333)
<b>На 31 грудня 2019р.</b>	<b>541</b>	<b>541</b>

## 5 ЗАПАСИ

Станом на 31 грудня запаси представлені наступним чином:

	2019 рік	2018 рік
Товари	249 452	105 122
Інші запаси	446	122
Резерв під зменшення корисності	(222)	-
<b>Разом</b>	<b>249 676</b>	<b>105 244</b>

Запаси відображені за найменшою з двох величин: собівартістю або чистою вартістю реалізації.

## 6 ТОРГОВА ТА ІНША ДЕБІТОРСЬКА ЗАБОРГОВАНІСТЬ

Станом на 31 грудня торгова та інша дебіторська заборгованість включала:

	2019 рік	2018 рік
Торгова дебіторська заборгованість за товари	98 773	83 784
Торгова дебіторська заборгованість за послуги	903	874
Резерв під зменшення корисності	-	-
<b>Разом</b>	<b>99 676</b>	<b>84 658</b>

Дебіторська заборгованість за виданими авансами (за послуги)	6 405	6 530
Інші передоплати	6 238	3 859
<b>Разом</b>	<b>12 643</b>	<b>10 389</b>
Розрахунки з бюджетом	5 699	1 072
Інша поточна заборгованість	635	1 932
Сума ПДВ по неотриманих податкових накладних	927	87
Інше	927	87

Станом на 31 грудня 2019 року та 31 грудня 2018 року торгова та інша дебіторська заборгованість є безпроцентною та погашається в ході звичайної господарської діяльності Компанії.

Компанія здійснює аналіз стану дебіторської заборгованості із метою оцінки необхідності нарахування резерву під збитки (резерв сумнівних боргів) за методом застосування абсолютної суми сумнівної дебіторської заборгованості на основі аналізу платоспроможності кожного окремого дебітора. Дебітори вважаються неплатоспроможними, якщо проти них порушено справу про банкрутство, за ними є невиконані судові рішення про стягнення заборгованості та в інших випадках згідно суджень та рішень менеджменту Компанії.

Станом на 31 грудня 2019 року в Компанії резерв під збитки (резерв сумнівних боргів) не нараховувався.

## 7 ГРОШОВІ КОШТИ ТА ЇХ ЕКВІВАЛЕНТИ

Станом на 31 грудня грошові кошти та їхні еквіваленти включали:

	2019 рік	2018 рік
Короткострокові депозити	-	200 000
Грошові кошти в дорозі	-	549
Грошові кошти в банку	204 964	74 744
<b>Разом</b>	<b>204 964</b>	<b>275 293</b>

Станом на 31 грудня грошові кошти в банку були деноміновані в таких валютах:

	2019 рік	2018 рік
Гривня	204 964	274 734
Євро	-	559
<b>Разом (гривня)</b>	<b>204 964</b>	<b>275 293</b>

Усі грошові кошти в дорозі деноміновані в гривнях.

У 2019 та 2018 роках на грошові кошти в банках нараховувалися процентні доходи за фіксованою ставкою у діапазоні від 0,1% до 15,0% річних.

Станом на 31 грудня класифікація короткострокових депозитів за строками погашення, валютами

і процентними ставками була такою:

Валюта	Строк погашення	2019 рік		2018 рік	
		Тисяч гривень	Процентна ставка (% річних)	Тисяч гривень	Процентна ставка (% річних)
Гривня	31-60 днів	-	-	200 000	15%

## 8 СТАТУТНИЙ КАПІТАЛ

### *Зареєстрований (пайовий) капітал*

Станом на 31 грудня 2019 року затверджений і повністю сплачений зареєстрований капітал становив 9 781 тис. гривень, що відповідає установчим документам. У 2019 році статутний капітал був збільшений відповідно до рішення учасника.

	2019 рік	2018 рік
Зареєстрований капітал	9 781	3 200
<b>Разом</b>	<b>9 781</b>	<b>3 200</b>

### *Додатковий капітал*

Станом на 31 грудня Додатковий капітал складав:

	2019 рік	2018 рік
Додатковий капітал	42	58
<b>Разом</b>	<b>42</b>	<b>58</b>

### *Резервний капітал*

Станом на 31 грудня Резервний капітал складав:

	2019 рік	2018 рік
Резервний капітал	800	800
<b>Разом</b>	<b>800</b>	<b>800</b>

Компанією сформовано резервний капітал відповідно до статутних вимог.

Розподіл дивідендів акціонерам Компанії визнається як зобов'язання у фінансовій звітності Компанії в періоді, в якому акціонери затверджують ці дивіденди. В 2019 та 2018 роках дивіденди не нараховувались та не виплачувались.

## 9 ТОРГОВА ТА ІНША КРЕДИТОРСЬКА ЗАБОРГОВАНІСТЬ

Станом на 31 грудня торгова та інша кредиторська заборгованість включала наступне:

	2019 рік	2018 рік
Торгова кредиторська заборгованість за товари	120 577	57 295
Кредиторська заборгованість за послуги	4 587	3 254
<b>Разом</b>	<b>125 164</b>	<b>60 549</b>

Станом на 31 грудня 2019 року та 31 грудня 2018 року торгова та інша кредиторська заборгованість є безпроцентною та погашається в ході звичайної господарської діяльності Компанії.

## 10 ПОДАТКИ ДО СПЛАТИ

Станом на 31 грудня податки до сплати склалися з наступного:

	2019 рік	2018 рік
Податок на прибуток	4 290	5 485
Податок з доходів фізичних осіб	633	474
Віськовий збір	37	25
<b>Разом</b>	<b>4 960</b>	<b>5 984</b>

## 11 ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ І РЕЗЕРВИ

Рух за статтями резервів був наступним:

	Забезпечення з виплат персоналу	Інше	Судові справи, штрафи	Разом
<b>Станом на 1 січня 2018 р.</b>	<b>3 076</b>	<b>114</b>	<b>1 696</b>	<b>4 886</b>
Нараховано протягом року	12 369	605	-	12 974
Використані	(11 113)	-	(1 696)	(12 809)
Сторновані невикористані суми	(822)	(114)	-	(936)
<b>Станом на 31 грудня 2018 року</b>	<b>3 510</b>	<b>605</b>	<b>-</b>	<b>4 115</b>
Нараховано протягом року	17 499	3 984	-	21 483
Використані	(15 731)	-	-	(15 731)
Сторновані невикористані суми	(258)	(605)	-	(863)
<b>Станом на 31 грудня 2019 року</b>	<b>5 020</b>	<b>3 984</b>	<b>-</b>	<b>9 004</b>
<b>Станом на 31 грудня 2018 року</b>	<b>3 510</b>	<b>605</b>	<b>-</b>	<b>4 115</b>
Поточні резерви	3 510	605	-	4 115
Довгострокові резерви	-	-	-	-
<b>Станом на 31 грудня 2019 року</b>	<b>5 020</b>	<b>3 984</b>	<b>-</b>	<b>9 004</b>
Поточні резерви	5 020	3 984	-	9 004
Довгострокові резерви	-	-	-	-

## 12 ОРЕНДА

У цій примітці наведена інформація щодо фінансової оренди, визнаної Компанією – орендарем у відповідності до вимог МСФЗ 16, Нижче наведена інформація щодо балансової вартості активів з права користування та орендних зобов'язань станом на 01.01.2019 та 31.12.2019 року:

	31 грудня 2019 року	01 січня 2019 року
Актив права користування	€000	€000
Будівлі	54 906	62 841
Транспортні засоби	36 100	49 034
<b>Всього</b>	<b>91 006</b>	<b>111 875</b>

	31 грудня 2019 року	01 січня 2019 року
Орендні зобов'язання	€000	€000
Поточна	27 055	28 172
Довгострокова	55 408	81 071
<b>Всього</b>	<b>82 463</b>	<b>109 243</b>

Надходження актива права користування з одночасним визнанням орендного зобов'язання протягом 2019 року склало 12 311 тис. гривень, ефект від модифікації оренди у зв'язку зі зменшенням орендного зобов'язання склав 985 тис. гривень.

Інформація, що відображена у Звіті про сукупний дохід стосовно фінансової оренди, наведена нижче:

	2019 рік	2018 рік
Амортизація (Знос) Актива права користування	€000	€000
Будівлі	10 809	-
Транспортні засоби	21 386	-
<b>Всього</b>	<b>32 195</b>	<b>-</b>

	€000
Процентні витрати	6 814
Витрати пов'язані з короткостроковою орендою	-
Витрати пов'язані з орендою малоцінних активів	-
Витрати пов'язані зі змінними орендними платежами, не включеними в оцінку зобов'язань з оренди	-

Загальний відтік коштів з зобов'язань з оренди у 2019 році склав 29 292 тис. гривень. Дохід від курсових різниць у результаті переоцінки зобов'язань з оренди у 2019 році склав 15 743 тис. гривень.

Компанія виступає як Орендар щодо фінансової оренди офісного приміщення, складських приміщень та транспортних засобів, які використовуються у щоденній господарській діяльності. Строк дії цих угод складає в середньому 48 місяців для

транспортних засобів, 72 місяці щодо офісних приміщень та 24 місяці щодо складських приміщень. В деяких випадках компанія має короткострокові зобов'язання з оренди транспортних засобів на 1-4 місяці, у випадку неможливості продовжити довгострокові контракти на вищезазначений період часу, але це становить поодинокі випадки. Компанія визнає такі орендні платежі, пов'язані з такою орендою, як витрати на пряму лінійній основі протягом строку оренди.

Станом на 31 грудня 2019 року майбутні мінімальні орендні платежі за договорами операційної оренди без права дострокового припинення були наступними:

	2019 рік	2018 рік
До одного року	325	-
Більше одного року, але менше п'яти років	25	-
<b>Разом</b>	<b>350</b>	<b>-</b>

### 13 ДОХІД ВІД ПРОДАЖУ

	2019 рік	2018 рік
Дохід від продажу товарів	1 282 580	1 125 734
Дохід від продажу послуг	32 652	8 509
<b>Разом</b>	<b>1 315 232</b>	<b>1 134 243</b>

### 14 ІНШІ ОПЕРАЦІЙНІ ДОХОДИ

	2019 рік	2018 рік
Відсотки отримані від розміщення депозитів	21 389	26 955
Дохід від операційної курсової різниці	15 756	-49
Дохід від реалізації іноземної валюти	18 318	9 289
Дохід від списання Активу права користування	880	-
Інші доходи операційної діяльності	334	387
<b>Разом</b>	<b>56 677</b>	<b>36 582</b>

### 15 АДМІНІСТРАТИВНІ ВИТРАТИ

	2019 рік	2018 рік
<b>Матеріальні витрати</b>		
Паливо	(8 650)	(8 839)
Амортизація	(37 957)	(2 400)
Витрати на заробітну плату та соціальні заходи	(167 025)	(137 560)
<b>Інші адміністративні витрати</b>		
Витрати на відрядження	(9 326)	(7 783)
Витрати на страхування	(7 457)	(5 656)

Інші витрати	(36 339)	(10 278)
Консультаційні, аудиторські, юридичні та інші послуги	(10 566)	(8 322)
Організація та участь у конференціях	(27 155)	(27 457)
Оренда автомобілей та їх обслуговування	(1 565)	(26 871)
Оренда та суміжні послуги	(23 169)	(22 244)
Представницькі витрати	(12 283)	(11 174)
Списання вартості активів з права користування	(985)	-
<b>Разом</b>	<b>(342 478)</b>	<b>(268 584)</b>

## 16 ВИТРАТИ НА ЗБУТ

	2019 рік	2018 рік
Витрати на промоцію	(9 085)	(7 788)
Витрати транспортування та страхування	(995)	(924)
Інші витрати	(29 370)	(17 622)
<b>Разом</b>	<b>(39 450)</b>	<b>(26 334)</b>

## 17 ІНШІ ОПЕРАЦІЙНІ ВИТРАТИ

	2019 рік	2018 рік
Собівартість від реалізації іноземної валюти	(18 389)	(9 318)
Штрафи	-	(1 282)
<b>Разом</b>	<b>(18 389)</b>	<b>(10 600)</b>

## 18 ІНШІ ДОХОДИ

	2019 рік	2018 рік
Безкоштовно отримані активи	603	314
Продаж активів	12	-
Інші доходи від звичайної діяльності	2 522	6
<b>Разом</b>	<b>3 137</b>	<b>320</b>

## 19 ФІНАНСОВІ ДОХОДИ

	2019 рік	2018 рік
Амортизація дисконту орендного депозиту	162	-
<b>Разом</b>	<b>162</b>	<b>-</b>

## 20 ФІНАНСОВІ ВИТРАТИ

	2019 рік	2018 рік
Процентні витрати за орендними зобов'язаннями	(6 814)	-
<b>Разом</b>	<b>(6 814)</b>	<b>-</b>

## 21 ІНШІ ВИТРАТИ

	2019 рік	2018 рік
Вартість списаних активів	(50)	(248)
<b>Разом</b>	<b>(50)</b>	<b>(248)</b>

## 22 ПОДАТОК НА ПРИБУТОК

Прибуток Компанії підлягає оподаткуванню тільки на території України.

Основні складові витрат із податку на прибуток за роки, що закінчилися 31 грудня, були такими:

	2019 рік	2018 рік
<b>Поточний податок на прибуток:</b>		
Витрати з поточного податку на прибуток	11 667	18 878
<b>Відстрочений податок на прибуток:</b>		
Пов'язаний із виникненням і сторнуванням тимчасових різниць	387	(107)
<b>Разом</b>	<b>12 054</b>	<b>18 771</b>

Далі наведено звірку суми витрат із податку на прибуток і суми бухгалтерського прибутку, помноженого на податкову ставку за роки, що закінчилися 31 грудня:

	2019 рік	2018 рік
Бухгалтерський прибуток до оподаткування	58 876	104 095
Податок на прибуток за фактичною ставкою (18%)	10 598	18 737
Витрати, що не включаються до складу валових витрат при визначенні оподатковуваного прибутку	5 941	785
Коригування податку на прибуток за ставкою 18%	1 069	141
<b>Разом витрати з поточного податку на прибуток</b>	<b>11 667</b>	<b>18 878</b>

**Тимчасові різниці зумовлені наступним:**

(i) Щодо основних засобів і нематеріальних активів – різниці зумовлені переважно різницями у методах оцінки строку корисного використання і зменшення корисності та різницями в принципах капіталізації;



(ii) Щодо зобов'язань за виплатами працівникам, інших поточних зобов'язань, резервів – різниці зумовлені переважно різницями у періодах визнання витрат у фінансовому та податковому обліку, а також різницями у принципах визнання та оцінки;

Всі податкові різниці будуть реалізовані в наступному звітному періоді, крім різниць, пов'язаних з основними засобами та нематеріальними активами.

## 23 ФАКТИЧНІ ТА ПОТЕНЦІЙНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ

### (i) Податкові ризики

Українське законодавство та нормативні акти, що регулюють сферу оподаткування та інші аспекти діяльності компаній, включаючи валютний контроль і митне законодавство, продовжують змінюватися. Положення законів та нормативних актів не завжди є чіткими та трактуються по-різному місцевими, регіональними та державними органами, а також іншими урядовими установами. Випадки розбіжностей у трактуванні законодавства є непоодинокими.

Керівництво вважає, що діяльність Компанії здійснюється у повній відповідності до законодавства, що регулює її діяльність, та що Компанія нарахувала і сплатила усі необхідні податки. У тих випадках, коли ризик відтоку ресурсів є вірогідним, Компанія нарахувала резерв, виходячи з найкращих оцінок керівництва. Компанія визначила окремі потенційні зобов'язання, пов'язані з оподаткуванням, нарахування яких у фінансовій звітності не вимагається. Такі потенційні податкові зобов'язання можуть виникнути, і Компанія повинна буде сплатити додаткові суми податків. Податкові органи можуть проводити інспекції за фінансовий період трьох календарних років, що передують року інспекції. За певних обставин перевірка може охоплювати більш тривалі періоди.

### (ii) Юридичні питання

У ході звичайної діяльності Компанія виступає стороною судових позовів та претензій. У тих випадках, коли ризик відтоку ресурсів є вірогідним, Компанія нарахувала резерв, виходячи з найкращих оцінок керівництва. На думку керівництва, потенційні зобов'язання, що можуть виникнути у результаті непред'явлених позовів або претензій (за їхньої наявності), не матимуть негативного впливу на фінансовий стан або результати діяльності Компанія в майбутньому, що перевищуватиме резерви, створені у цій фінансовій звітності.

## 24 СПРАВЕДЛИВА ВАРТІСТЬ ФІНАНСОВИХ ІНСТРУМЕНТІВ

Станом на 31 грудня 2019 року та 31 грудня 2018 року керівництво оцінило, що справедлива вартість грошових коштів та короткострокових депозитів, торгової та іншої дебіторської заборгованості, інших поточних фінансових активів, інших довгострокових фінансових зобов'язань, вартості торгової та іншої кредиторської заборгованості приблизно дорівнювала їхній справедливій вартості.

## 25 ФІНАНСОВІ ІНСТРУМЕНТИ ТА УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ

Основні фінансові інструменти Компанії включають: грошові кошти та їхні еквіваленти. Компанія має різні інші фінансові інструменти, такі як торгова кредиторська та дебіторська заборгованість, які виникають безпосередньо в процесі здійснення операційної діяльності.

Політика Компанії не передбачає торгівлі фінансовими інструментами. Компанії властиві кредитний ризик, ризик ліквідності і ринковий ризик. Ризик є невід'ємною частиною економічної діяльності Компанії. Компанія прагне до визначення, оцінки, моніторингу та управління кожним видом ризиків у своїй діяльності відповідно до визначених політик і процедур.

Загальна програма управління ризиками спрямована на зменшення його потенційного негативного впливу на фінансовий стан Компанії. Керівництво Компанії контролює процес управління цими ризиками, а діяльність Компанії, пов'язана з фінансовими ризиками, здійснюється згідно з відповідною політикою та процедурами.

Підходи до управління кожним із цих ризиків представлені нижче.

### **Ринковий ризик**

Ринковий ризик – це ризик того, що справедлива вартість майбутніх грошових потоків за фінансовим інструментом коливатиметься внаслідок змін ринкових цін. Ринковий ризик складається з трьох типів ризиків: ризик зміни процентної ставки, валютний ризик та інші цінові ризики. Компанії непритаманний суттєвий ризик зміни процентної ставки, оскільки вона зазвичай не залучає позики. Орендні зобов'язання щодо актива права користування та строк оренди визначені за фіксованими ставками, тому зміна процентної ставки не матиме ніякого впливу.

Валютний ризик – це ризик того, що вартість фінансового інструменту коливатиметься внаслідок змін валютних курсів. Ризик Компанії, пов'язаний зі змінами валютних курсів, стосується насамперед операційної діяльності Компанії (коли торгова кредиторська та дебіторська заборгованість Компанії деноміновані в іноземних валютах) і фінансової діяльності (коли процентні позики Компанії деноміновані в іноземних валютах).

Станом на 31 грудня 2019 та 2018 року Компанія не має позик деномінованих в іноземних валютах, контракти з іноземними постачальниками укладені у національній валюті.

	Долар США	Євро
1 січня 2018 р.	28,067	33,495
Середній курс за 2018 року	27,201	32,13
31 грудня 2018 р.	27,688	31,714
Середній курс за 2019 року	25,837	28,938
31 грудня 2019 р.	23,686	26,422

У поданих нижче таблицях представлена чутливість прибутку Компанії до оподаткування та до ймовірної зміни обмінних курсів (у результаті змін у справедливій вартості монетарних активів і зобов'язань) при постійному значенні всіх інших змінних.

Аналіз чутливості був підготовлений на основі припущення, що частка фінансових інструментів в іноземній валюті є постійною величиною на 31 грудня 2019 року.

2019 рік	Збільшення/(зменшення) у %	Збільшення/(зменшення) прибутку до оподаткування
Зміна обмінного курсу долара США	10,00%	(5 933)
Зміна обмінного курсу євро	10,00%	(1 953)
Зміна обмінного курсу долара США	15,00%	(8 900)
Зміна обмінного курсу євро	15,00%	(2 930)
Зміна обмінного курсу долара США	-1,00%	593
Зміна обмінного курсу євро	-1,00%	195

### Кредитний ризик

Кредитний ризик - ризик того, що Компанія понесе фінансові збитки, оскільки контрагенти не виконують свої зобов'язання за фінансовим інструментом або клієнтським договором. Компанія не схильна до кредитного ризику, пов'язаного з її операційною діяльністю (насамперед, щодо торгової дебіторської заборгованості) та фінансовою діяльністю, включаючи депозити в банках та інші фінансові інструменти.

Компанія впроваджує політику, спрямовану на забезпечення продажів клієнтам з відповідною кредитною історією. Згідно політики Компанії співпраця з покупцями відбувається або на підставі передоплати або банківської гарантії. У випадку надання банківської гарантії, банк повинен входити до ТОП 10 банків України. Хоча на погашення дебіторської заборгованості можуть впливати економічні фактори, керівництво вважає, що не існує значного ризику збитків для Компанії, щоб змусило її створювати додаткові резерви під погашення дебіторської заборгованості.

Фінансові інструменти, які потенційно можуть призвести до істотної концентрації кредитного ризику Компанії, складаються в основному із коштів у банку, а також торгової та іншої дебіторської заборгованості.

Максимальний кредитний ризик для Компанії станом на 31 грудня складався з наступного:

	2019 рік	2018 рік
Грошові кошти та їх еквіваленти	204 964	275 293
Торгова та інша дебіторська заборгованість	13 278	12 321
<b>Разом</b>	<b>218 242</b>	<b>287 614</b>

Грошові кошти та депозити Компанії розміщуються у великому банку, який розташований в Україні і має надійну репутацію. Нижче у таблиці подано аналіз грошових коштів та їхніх еквівалентів і короткострокових депозитів зі строком погашення понад 3 місяці за кредитною якістю на основі рейтингів Fitch станом на 31 грудня:

	2019 рік		2018 рік	
	Грошові кошти та їх еквіваленти	Короткострокові депозити	Грошові кошти та їх еквіваленти	Короткострокові депозити
Рейтинг В	204 964	-	75 293	200 000
<b>Разом</b>	<b>204 964</b>	<b>-</b>	<b>75 293</b>	<b>200 000</b>

Компанія оцінювала очікувані кредитні збитки, пов'язані з грошовими коштами та їх еквівалентами з урахуванням рейтингу Fitch для банків, які отримали кредитний рейтинг, і суверенного рейтингу України на рівні "В" станом на 31 грудня 2019 року за оцінкою Fitch. За результатами цієї оцінки Компанія дійшла висновку, що визначений збиток від зменшення корисності є несуттєвим.

Дебіторська заборгованість представлена за вирахуванням резервів. Компанія не вимагає застави для торгової дебіторської заборгованості, але вся торгова дебіторська заборгованість за товарами покривається банківськими гарантіями. Керівництво має розроблену кредитну політику, і потенційні кредитні ризики постійно відслідковуються.

Кредитний ризик Компанії відслідковують та аналізують у кожному конкретному випадку, і керівництво Компанії вважає, що кредитний ризик адекватно відображений у резервах на покриття збитків від зменшення корисності активів.

### Ризик ліквідності

Ризик ліквідності – це ризик того, що Компанія зіткнеться з труднощами в зв'язку з погашеннями своїх фінансових зобов'язань. Ризик ліквідності управляється керівництвом. Керівництво здійснює моніторинг щомісячних прогнозів грошових потоків Компанії.

Внаслідок динамічного характеру основного бізнесу, Компанія прагне підтримувати гнучкість у фінансуванні, підтримуючи наявні надані кредитні умови або маючи інші можливості для фінансування оборотного капіталу Компанії.

Компанія аналізує свої активи та зобов'язання за їх строками та планує свою ліквідність, залежно від очікуваних строків виконання зобов'язань за відповідними інструментами.

У разі недостатності або надмірної ліквідності Компанія перерозподіляє ресурси для досягнення оптимального фінансування своєї діяльності. Основним джерелом коштів Компанії були кошти, отримані від операційної діяльності.

Розмір прогнозних грошових потоків залежно від очікуваних строків виконання та валюти зобов'язань за відповідними інструментами наведений нижче:

	Примітка	Оригінальна валюта	31.12.2019	Майбутні грошові потоки, оригінальна валюта		
				ВСЬОГО	До 1 року	Від 1 до 5 років
Зобов'язання з оренди	12	UAH	2 474	3 141	1 890	1 251
	12	USD	59 566	3 313	874	2 439
	12	EUR	20 423	939	351	588
Загалом	12	UAH	82 463	x	x	x
Торгова та інша кредиторська заборгованість	9	UAH	125 164	125 164	125 164	-
<b>ВСЬОГО</b>		UAH	207 627	x	x	x

## 26 ОПЕРАЦІЇ МІЖ ПОВ'ЯЗАНИМИ СТОРОНАМИ

У 2018 та 2019 роках винагороди управлінському персоналу Компанії склалися в основному із заробітної плати, відповідних нарахувань на заробітну плату, інших компенсацій та становили 4 519 тис. гривень та 4 540 тис. гривень відповідно.

Пов'язані сторони Компанії – це компанії, які входять в структуру Групи Servier.

Станом на 31 грудня Компанія мала наступні залишки по операціям з пов'язаними сторонами щодо наданих послуг (експорт послуг):

	2019 рік	2018 рік
LLS	858	837
ADIR	45	37
<b>Разом (гривня)</b>	<b>903</b>	<b>874</b>

Протягом 2018 та 2019 років Компанія мала наступні операції з пов'язаними сторонами:

	2019 рік	2018 рік
LLS	32 355	8 360
ADIR	297	149
<b>Разом (гривня)</b>	<b>32 652</b>	<b>8 509</b>

Станом на 31 грудня Компанія мала наступні залишки по операціям з пов'язаними сторонами щодо отриманих товарів (імпорт продукції):

	2019 рік	2018 рік
LLS	85 130	28 884
Servier Ireland	35 447	28 411
Разом (гривня)	120 577	57 295

Протягом 2018 та 2019 років Компанія мала наступні операції з пов'язаними сторонами:

	2019 рік	2018 рік
LLS	598 987	492 500
Servier Ireland	477 385	268 453
Разом (гривня)	1 076 372	760 953

## 27 ПОДІЇ ПІСЛЯ ДАТИ БАЛАНСУ

Протягом липня 2020 року були виплачені дивіденди у сумі 46 822 тисяч гривень. Нарахування дивідендів не здійснювалося.

11 березня 2020 року Всесвітня організація охорони здоров'я оголосила спалах коронавірусу пандемією. У відповідь на потенційно серйозну загрозу COVID-19 для здоров'я населення, українська влада впровадила низку кроків для стримування розповсюдження пандемії, встановивши обмеження на подорожі всередині країни, заклавши міста та регіони, які можуть постраждати від пандемії, обмеживши перевалки та припинивши транскордонний рух транспорту до України та з неї. У другій половині березня Кабінет Міністрів України ввів карантин і оголосив надзвичайну ситуацію по всій Україні до 22 травня 2020 року. Деякі організації дали розпорядження своєму персоналу залишитися вдома, обмежили або тимчасово припинили діяльність.

У поєднанні з іншими факторами: різким зниженням цін на нафту, падінням фондових індексів на світових ринках, девальвацією гривні, та впливом від пандемії COVID-19, спостерігається нестабільність економічної ситуації в світі:

- зрив підприємницької діяльності та господарської діяльності, що негативно впливає на ланцюги поставок та невиконання контрактів;
- значні перепони для діяльності бізнесу в певних секторах, як на внутрішньому ринку, так і орієнтованих на експорт, особливо, які мають велику залежність від зовнішніх ринків. Найбільше постраждали такі сектори, як роздрібна торгівля, подорожі та туризм, розваги та сфера гостинності, транспорт, нафтовидобувана промисловість, будівництво, автомобілебудування, страхування та фінансовий сектор;
- значне зниження попиту на товари та послуги;
- зростання економічної невизначеності, що виражається в більш мінливих цінах на активи та змінах курсу обміну валют.

Основна діяльність Компанії включає імпорт та оптову торгівлю фармацевтичною продукцією, які не зазнали істотного впливу від спалаху COVID-19. Основні операції Компанії, в тому числі імпорт, не були перервані.

Спираючись на загальнодоступну інформацію на дату затвердження цієї фінансової звітності, керівництво розглядало ризик від потенційного розвитку пандемії та вжило низку заходів, які включають:

- збільшення товарних залишків на складах та забезпечення можливості здійснювати продаж продукції у випадку збоїв при виробництві продукції та поставках на територію України
- був створений антикризовий штаб з керівників відділів
- переважно весь персонал компанії був переведений на дистанційний режим роботи
- персонал, що безпосередньо задіяний у процесі відвантаження товарів, був забезпечений засобами індивідуального захисту

Беручи до уваги вищезазначені заходи та поточні операційні та фінансові результати діяльності Компанії, а також іншу доступну в даний час інформацію, Компанія не передбачає негативного впливу спалаху COVID-19 на фінансовий стан та результати діяльності. Однак існує ймовірність, що тривалі періоди блокування, посилення суворості заходів безпеки зі сторони держави або наслідки негативного впливу економічної нестабільності на ринку загалом негативно впливатимуть на Компанію в середньо- та довгостроковій перспективі. Керівництво також розглядає негативні сценарії розвитку і готове відповідно до змін адаптувати операційні плани Компанії.

Інших подій, які потребують додаткового розкриття або можуть мати вплив на дану фінансову звітність, не відбулося.

Генеральний директор

  
Ешенбрenner Мішель Андре Поль

Головний бухгалтер

  
Рябченко Іван Вікторович