

LE CHEQUE DEJEUNER



Výročná správa
2 0 1

4

**VÝROČNÁ SPRÁVA SPOLOČNOSTI
LE CHEQUE DEJEUNER s.r.o.
ZA ROK 2014**

OBSAH

Príhovor riaditeľa spoločnosti	6
Kľúčové informácie o spoločnosti	8
Správa o činnosti spoločnosti	18
Správa audítora	24
Účtovná závierka k 31.12.2014	26
Návrh na rozdelenie zisku za rok 2014	70

PRÍHOVOR RIADITEĽA SPOLOČNOSTI

Príhovor riaditeľa spoločnosti

Vážené dámy a páni,

Vonkajšie prostredie ovplyvňujúce aktivitu podnikateľských subjektov bolo v roku 2014 poznačené nielen doznievajúcou celosvetovou krízou, ale aj politickou situáciou na Ukrajine spojenou so sankciami USA i Európskej únie. Opatnosť zahraničných investorov, ako aj vysoká konkurencia medzi štátmi, spôsobili, že prílev investícií na Slovensko sa spomalil a tých zopár investorov, ktorí prišli, znamenalo skôr rozšírenie výroby vo veľkých podnikoch. Malé a stredné podnikanie skôr stagnovalo a legislatívne opatrenia vlády z roku 2013 spôsobili v roku 2014 značný úbytok SZČO alebo ich transformáciu na právnické osoby.

Miera nezamestnanosti stále variovala okolo 14 %, vytváranie nových pracovných príležitostí bolo pomalé, resp. zamerané pre mladšiu generáciu s využitím štrukturálnych fondov z EÚ. Inflácia klesla až na nulové hodnoty a začiatkom roku 2015 sa prehupla do deflácie.

Tieto skutočnosti nenapomáhali vyššiemu rozvoju trhu so stravovacími a inými benefítnymi poukážkami.

Na druhej strane legislatívne prostredie pre našu činnosť bolo priaznivé, aj keď čelíme neustálym pokusom o jeho zmenu.

Rok 2014 bol poznačený aj prípravou a následným vstupom nového emitenta na trh, ktorý zatiaľ pracuje výlučne s elektronickými stravovacími lístkami. Jeho nástup a pohyb na trhu nás nenechali ľahostajnými a naša spoločnosť začala intenzívne pracovať na dematerializovanej forme produktov, ktorú hodláme v krátkej dobe tiež využívať.

Uvítali sme dohodu holdingu zjednotiť obchodnú činnosť pod hlavičku našej spoločnosti prijatím nového spoločníka Sodeho do spoločnosti Le Chequer Déjeuner, čo nám umožnilo využiť existujúcu infraštruktúru, rozšíriť naše portfólio, racionalizovať a zefektívniť činnosť firiálky. To sa prirodzene odrazilo aj na hospodárskom výsledku, keď došlo k nárastu prevádzkového výsledku o 48 % oproti roku 2013.

Týmto vyslovujem poďakovanie všetkým zamestnancom za ich poctivý a zodpovedný prístup k zvládnutiu náročných úloh pri náraste agendy na všetkých pracoviskách a ich pozitívny príspevok k dosiahnutiu veľmi dobrých výsledkov v roku 2014.

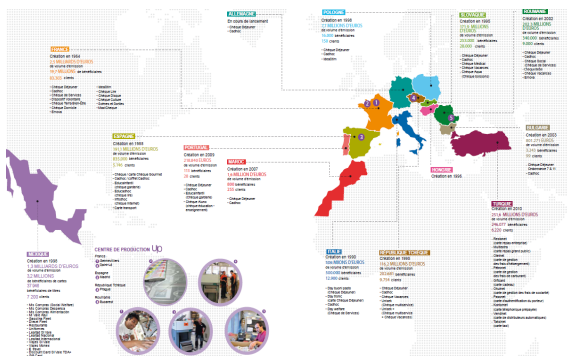
Štefan Petrík

KLÚČOVÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Kľúčové informácie o spoločnosti

1. PROFIL SPOLOČNOSTI

Spoločnosť Le Chèque Déjeuner s. r. o., založená v júni 1995, je členom GROUPE CHEQUE DEJEUNER. GROUPE CHEQUE DEJEUNER s objemom predaja viac ako 4 miliardy euro a s 200 000 užívateľmi je svetovou trojkou na trhu kupónov rôzneho druhu, najmä v sociálnej a kultúrnej oblasti, ako aj na trhu služieb v sociálnej a podnikovej oblasti. S 50 ročnou históriou rozvíja svoju činnosť v 14 krajinách, zamestnáva cez 2 200 spolupracovníkov a združuje viac ako 50 spoločností.



Le Chèque Déjeuner s.r.o. je zastúpená vo všetkých regiónoch Slovenska a pre svojich zákazníkov vyvíja a ponúka komplexnú škálu produktov a služieb. Pri realizácii rozvoja svojich aktivít sa spoločnosť opiera o celú GROUPE CHEQUE DEJEUNER, ktorá vytvára nielen finančné zázemie, ale má aj dlhodobé skúsenosti s realizáciou tejto činnosti.

Organizácia Le Chèque Déjeuner s.r.o. je štruktúrovaná okolo hlavnej aktivity, na ktorý sa spoločnosť zameriava. Táto organizácia bola vytvorená s cieľom:

- venovať sa finálnemu trhu,
- mať pod drobnohľadom 2 základné piliere rozvoja spoločnosti: « Produkty a Služby ».

Predaj produktov žiada úzku spoluprácu s klientmi a detailné pochopenie potrieb zákazníkov, naopak, služby vyžadujú technologické líderstvo.

Oblasť rozvoja « Produkty » zahŕňa dodanie komplexných riešení v oblasti sociálnej politiky prostredníctvom produktov Jedálny kupón, Aqua, Vacances, Medical, Cadhoc pre finálne trhy—zamestnávateľia a živnostníci.

Oblasť rozvoja « Služby » sa špecializuje na podporné aktivity a riešenia pre partnerov a klientov a taktiež aj na rozvoj interných nástrojov zvyšovania efektivity spoločnosti.

Pre napĺňanie týchto cieľov sa organizácia Le Chèque Déjeuner, s.r.o. skladá z piatich základných jednotiek:

- Obchod,
- Logistika,
- Financie,
- Informatika,
- Ľudské zdroje.

2. VÍZIA A CIELE SPOLOČNOSTI

Cieľom Le Chèque Déjeuner s.r.o. je zabezpečiť dlhodobý rast spoločnosti a prispievať k dosahovaniu cieľov skupiny v rámci GROUPE CHEQUE DEJEUNER. Uspokojovanie klientov je našou prioritou.

Vedomie, že Le Chèque Déjeuner je modernou spoločnosťou a má zodpovedný prístup k tomu čo robíme, nás viedlo k stanoveniu nasledovných dlhodobých cieľov:

- svojimi službami odpovedáme na potreby našich klientov
- svojimi aktivitami kladieme dôraz na dlhodobý rozvoj, ktorý je založený na ekonomických, ekologických a sociálnych kritériách
- svojimi činnosťami vytvárame hodnoty našim akcionárom

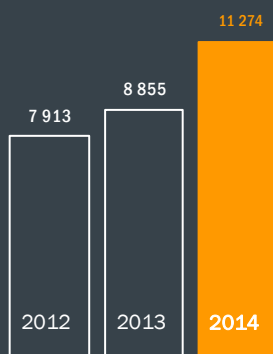
5 HLAVNÝCH PRINCÍPOV ZABEZPEČUJÚCICH DLHODOBÝ ROZVOJ :

1. Vytvárame pevné a dlhodobé vzťahy s našimi klientmi a dodávateľmi, založené na dôvere.
2. Zaväzujeme sa zabezpečiť komplexné služby v stabilnej kvalite pre našich zákazníkov .
3. Podporujeme inovatívny prístup v zlepšovaní našich produktov a služieb a zavádzame nové technológie — hlavný vektor diferenciacie a získavania podielu na trhu
4. Vytvárame produkty so silným povedomím.
5. Chceme ponúknuť našim spolupracovníkom kvalitné, stimulujúce a zdravé pracovné prostredie, v ktorom je rešpektovaná rovnováha pracovného a súkromného života.

3. ROK 2014 V SKRATKE

Spoločnosť Le Chèque Déjeuner v roku 2014 výborným výsledkom hospodárenia preukazuje schopnosť perspektívneho rozvoja spoločnosti.

CELKOVÝ OBRAT
(v tisícoch EUR)



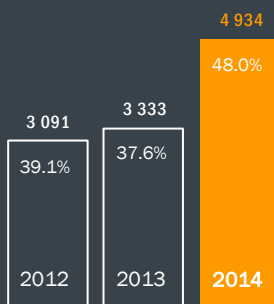
+ 27.3 %

Vstup nového spoločníka s novou databázou klientov začiatkom roka 2014 výrazne ovplyvnil rast objemu predaja nominálnej hodnoty, a tým i rast celkového obratu, ktorý dosiahol hodnotu 11 miliónov euro. Na 27.3% raste celkového obratu zaujíma až 51% podiel. Ďalším kladne vplyvujúcim faktorom bola i pozitívna zmena referenčnej hodnoty jedálneho kupónu s účinnosťou od 1.11.2014.

11.274

miliónov euro obratu

PREVÁDZKOVÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA
(v tisícoch EUR a v % tržieb)



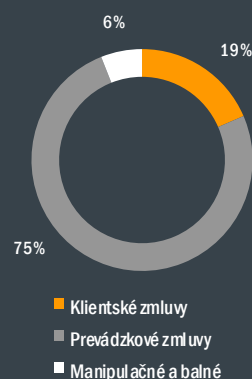
+ 48.0 %

V roku 2014 prevádzkový výsledok hospodárenia medziročne významne vzrástol o 48% na úroveň približujúcu sa 5 miliónom euro. Výrazný podiel na dosiahnutí tohto prevádzkového výsledku hospodárenia má predovšetkým 27% medziročné zvýšenie prevádzkových výnosov pri 15.3% raste prevádzkových nákladov. Vyššie prevádzkové výnosy boli ovocím o 27% vyšších tržieb, ktoré priamo súviseli s 23% rastom objemu predaja.

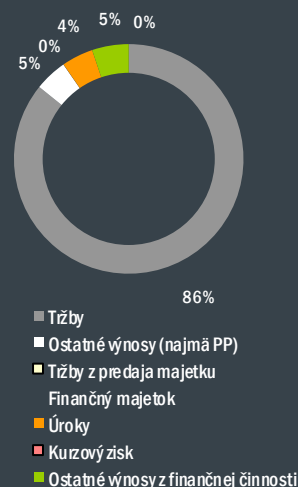
4.934

miliónov euro prevádzkový výsledok

ŠTRUKTÚRA CELKOVÉHO OBRATU

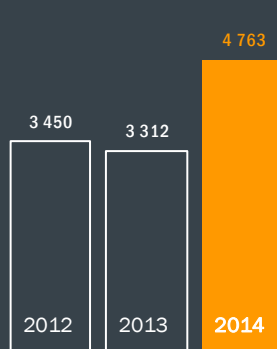


ŠTRUKTÚRA VÝNOSOV



Rok 2014 bol charakterizovaný 27%-tným rastom celkového obratu, historicky najvyšším výsledkom hospodárenia a pokračujúcou schopnosťou generovať zdroje samofinancovania.

ZISK PO ZDANENÍ (v tisícoch EUR)



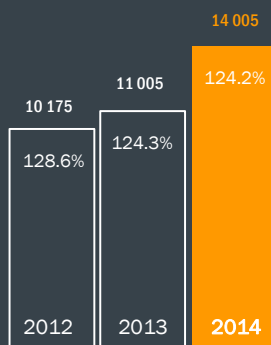
+ 43.8 %

Výrazne pozitívny netto výsledok hospodárenia za rok 2014 vo výške 4.763 miliónov euro, s medziročným nárastom o 43%, dosahuje spoločnosť najmä vďaka prílevu klientov vstupom ďalšieho spoločníka a následnému vyššiemu objemu predaja. Svoj vplyv má i pokles sadzby dane z príjmov právnických osôb z 23% na 22%. Z dlhodobého hľadiska netto výsledok jednoznačne potvrdzuje rastúci trend.

4.763

miliónov euro zisk po zdanení

ZDROJE SAMOFINANCOVANIA PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI (v tisícoch EUR a v % celkového obratu)



+ 27.3 %

Zdroje samofinancovania prevádzkovej činnosti dosiahli v roku 2014 hodnotu 14 miliónov euro najmä vďaka zvýšeným príjmom z predaja služieb a vybranému zhodnocovaniu finančných prostriedkov. Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti zaznamenali pozitívny charakter vo výške 11.9 miliónov euro. Netto hodnoty peňažných tokov z investičnej a finančnej činnosti odrážajú najmä požiadavky materskej spoločnosti.

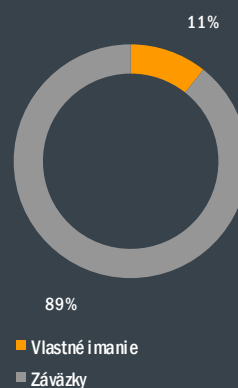
14.005

miliónov euro na samofinancovanie prevádzkovej činnosti

ŠTRUKTÚRA BILANCIE—AKTÍVA



ŠTRUKTÚRA BILANCIE—PASÍVA



12 | KLÚČOVÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

v celých EUR	2014	2013	Index 2014/2013	2012	Index 2014/2012
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT					
Zisk pred zdanením	6 172 499	4 317 471	1.430	4 325 028	1.427
Zisk po zdanení	4 763 465	3 312 141	1.438	3 450 208	1.381
Osobné náklady	2 656 154	2 387 192	1.113	2 328 172	1.141
Pridaná hodnota	7 261 885	5 337 521	1.361	4 909 324	1.479
Produktivita	2.73	2.24	1.223	2.11	1.297
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	4 934 406	3 333 461	1.480	3 091 050	1.596
Finančný výsledok hospodárenia	1 238 093	984 010	1.258	1 233 978	1.003
Celkové výnosy	13 129 000	11 108 742	1.182	9 814 657	1.338
Celkové náklady	6 956 501	6 791 271	1.024	5 489 629	1.267
Tržby	11 274 017	8 854 991	1.273	7 913 249	1.425
Rentabilita tržieb (%)	42.25	37.40	1.130	43.60	0.969
Rentabilita nákladov (%)	68.48	48.77	1.404	62.85	1.090
Rentabilita hospodárskej činnosti (%)	43.77	37.64	1.163	39.06	1.120
Prevádzkové náklady / prevádzkové výnosy (%)	58.41	64.37	0.907	63.83	0.915
BILANCIA					
Celková bilančná suma	55 636 388	44 367 672	1.254	41 198 558	1.350
Vlastné imanie	5 931 830	4 413 972	1.344	4 615 697	1.285
Cudzie zdroje	49 704 508	39 952 700	1.244	36 574 903	1.359
Daň	1 409 034	1 005 330	1.402	874 819	1.611
Výnosovosť vlastného kapitálu – ROE (%)	80.30	75.04	1.070	74.75	1.074
Zisk pred zdanením / Vlastné imanie (%)	104.06	97.81	1.064	93.70	1.111
Vlastné imanie / Celková bilančná suma	10.662	9.949	1.072	11.204	0.952
Priemerný počet zamestnancov	82	78	1.051	78	1.051
Pridaná hodnota na zamestnanca	88 559.57	68 429.76	1.294	62 940.05	1.407
Zisk pred zdanením na zamestnanca	75 274.38	55 352.19	1.360	55 449.08	1.358

4. ĽUDSKÉ ZDROJE

Spolupracovníci Le Chèque Déjeuner sú srdcom a tvorcami úspechu. Zhodnocujú ich diverzitu, sprevádzajú ich pri profesionálnom rozvoji a poskytujú im pracovné podmienky chrániace ich zdravie, Le Chèque Déjeuner mobilizuje a motivuje svojich spolupracovníkov. Dnešnou ambíciou Le Chèque Déjeuner je prostredníctvom najlepších praktík v oblasti riadenia ľudských zdrojov podnecovať spolupracovníkom k výkonom a zapájať ich vo zvýšenej miere do života spoločnosti.

Politika ľudských zdrojov je kľúčovým aspektom strategického rozvoja aktivít Le Chèque Déjeuner. V takomto poňatí sa definovala dynamická politika riadenia ľudských zdrojov, v rámci ktorej sa determinovali základné dlhodobé a strednodobé ciele.

Politika ľudských zdrojov v Le Chèque Déjeuner stojí na 4 základných pilieroch:

- Všetky útvary spoločnosti participujú na tvorbe politiky ľudských zdrojov aplikujú ju v praxi a zohľadňujú ekonomickú, právnu a kultúrnu realitu. Súčasne sú garantmi celistvosti tejto politiky za spoločnosť.
- Všetci zamestnanci, na základe svojich kompetencií, sú si rovní v odmeňovaní, vo vzdelávaní, v ochrane zdravia a v bezpečnosti práce.
- Významné úsilie je venované komunikácii strategických orientácií spoločnosti smerom na spolupracovníkov, aby sa umožnilo vyzdvihnúť ich prínos.
- Rozvoj zručností stojí v centre pozornosti, je jedným z kľúčových faktorov napredovania, umožňuje zabezpečiť adaptáciu spolupracovníkov na nové smerovania Le Chèque Déjeuner.

Príťahnuť a rozvíjať talenty je nevyhnutné, pokiaľ chceme zabezpečiť úspech Le Chèque Déjeuner z dlhodobého horizontu. S podporou manažérov Le Chèque Déjeuner vedie všetkých svojich spolupracovníkov k tomu, aby boli hlavnými tvorcami rozvoja vlastného profesionálneho rastu. Spolupracovníci zohrávajú dôležitú rolu v hodnotení svojich výkonov a v rozvoji svojich zručností.

V roku 2014 sa politika ľudských zdrojov zamerala na 2 dôležité oblasti:

- naučiť spolupracovníkov kultúre samorozvoja
- naučiť spolupracovníkov deliť sa o vlastné poznatky so svojimi kolegami

Le Chèque Déjeuner deklaruje realizovať atraktívnu i rentabilnú politiku odmeňovania a sociálnych benefitov. Politika benefitov predstavuje dôležitý stavebný prvok v našom systéme odmeňovania a odráža rôzne potreby našich spolupracovníkov.

Le Chèque Déjeuner otvorene deklaruje, že jeho politika odmeňovania a rozhodnutia viažuce sa k tejto politike sú založené, rešpektujú a budú rešpektovať i naďalej princíp rovnosti, spravodlivosti a nediskriminovania. Odmeňovanie v Le Chèque Déjeuner vychádza z výkonnosti každého spolupracovníka, a zároveň berie do úvahy konkurenčné prostredie na trhu práce v našom sektore podnikania a taktiež nedostatok dostupnosť kvalifikovanej pracovnej sily.

Le Chèque Déjeuner zaviedol program definujúci si ciele v oblasti optimálneho rozvoja kompetencií. Program je kombináciou rozvoja potrebných profesionálnych skúseností, feedback metód a individuálneho investovania do vzdelávania spolupracovníka.

Jeho ambíciou je, aby každý spolupracovník Le Chèque Déjeuner mal definovaný osobný rozvojový plán svojich zručností a kompetencií pripravený v spolupráci so svojím riadiacim manažérom. Ďalší nosný prvok tohto programu je motivujúci manažér, ktorý je príkladom pre svojich spolupracovníkov. V rámci tohto programu, Le Chèque Déjeuner realizoval sériu školení s cieľom vytvoriť kultúru spätnej väzby a prispôbiť zručnosti potrebám spoločnosti.

5. RIADENIE RIZIKA

V nasledovnom texte spoločnosť Le Chèque Déjeuner uvádza riziká, ktorých prípadné naplnenie by malo negatívny dopad na jej činnosť, finančnú situáciu alebo výsledky hospodárenia. Okrem týchto rizík existujú i ďalšie neistoty a riziká, ktoré nie sú ešte identifikované, alebo sú ku dňu zostavenia výročnej správy považované za málo signifikantné, a tiež by mohli mať negatívny dopad na aktivity spoločnosti.

Za účelom vytvárania budúcich ekonomických úžitkov, podnikanie spočíva v prijímaní rizík strategického, obchodného, trhového a úverového charakteru na jednej strane a vo vystavovaní sa prevádzkovým rizikám na strane druhej. Le Chèque Déjeuner spravuje riziká jednotným a koherentným spôsobom prostredníctvom aktívnej a uváženej politiky monitorovania a správy rizík, ktorej hlavným účelom je:

- poznať mieru vystavenia sa riziku, t.j. vyčíslíť ju, sledovať a pokryť takým spôsobom, ktorý je najvhodnejší v nadväznosti na ekonomické a právne prostredie
- zabezpečiť primeranosť medzi schopnosťou znášať riziko a rizikovým profilom spoločnosti Le Chèque Déjeuner
- optimalizovať výkony v nadväznosti na akceptované riziká a taktiež vzhľadom na použité vlastné zdroje.

Riadenie rizika v Le Chèque Déjeuner je postavené na 9 základných princípoch:

Le Chèque Déjeuner prijíma strategické a obchodné riziko, úverové riziko a trhové riziko s cieľom vytvárať budúce ekonomického úžitky.

Le Chèque Déjeuner sa snaží minimalizovať vplyv prevádzkového rizika, ktorému je vystavený prostredníctvom svojej činnosti.

Každé prijaté riziko sa realizuje za účelom výkonu činnosti Le Chèque Déjeuner a je v intenciách povoleného rizikového profilu spoločnosti.

Maximálna úroveň prijatého rizika musí byť úmerná miere vplyvu rizika na čistý výsledok hospodárenia, ako aj miere vplyvu na disponibilné vlastné zdroje.

Riadenie rizík v Le Chèque Déjeuner spočíva vo vyhodnocovaní potenciálnych rizikových faktorov a monitoringu ich potenciálneho vplyvu.

Le Chèque Déjeuner aplikuje vo svojej politike riadenia rizík jednotné definície, metodológie a organizačné princípy ako celá skupina CHEQUE DEJEUNER.

Le Chèque Déjeuner neustále zlepšuje organizáciu, procesy a metódy riadenia a správy rizík.

Le Chèque Déjeuner udržiava a rozvíja permanentným

spôsobom svoju znalosti a schopnosti v oblasti riadenia a správy rizík

Le Chèque Déjeuner chce mať pod kontrolou metódy riadenia rizík, ktoré používa.

Realizácia výkonu politiky správy rizík je založená na mapovaní a detailnej analýze hlavných rizikových faktorov podniku, čo umožňuje zoskupiť tieto riziká podľa ich potenciálneho dopadu na fungovanie alebo výkon spoločnosti, ako aj podľa pravdepodobnosti ich výskytu. Jej výsledkom je ochrana hodnoty podniku a záujmov všetkých zúčastnených strán—akcionárov, zamestnancov, klientov, užívateľov, dodávateľov.

I napriek tejto politike ochrany voči rizikám, úplná vylúčenie rizika nemôže byť garantované.

Le Chèque Déjeuner rozdeľuje riziká do 4 hlavných kategórií:

Riziká vyplývajúce z aktivity môžu vzniknúť v oblasti firemných procesov, ľudských zdrojov alebo interných / externých systémov v dôsledku disfunkcie alebo neadekvatnosti. Táto kategória rizík zahŕňa taktiež riziká spojené s dodávateľmi a s konkurenciou.

Riziká potenciálnej závislosti sa vytvárajú v dôsledku zmien konkurenčného prostredia a významným spôsobom ovplyvňujú tržové správanie sa Le Chèque Déjeuner.

Riziká strategické/právne vyplývajú z udalostí majúcich za následok zmeny ekonomického alebo právneho prostredia a významným spôsobom ovplyvňujú strategické rozhodovanie Le Chèque Déjeuner.

Riziká trhu vznikajú v dôsledku potenciálnych zmien parametrov trhu, predovšetkým ceny, jej možných výkyvov a ostatných základných trhových javov (korelácia medzi aktívami, tržovou likviditou). Riziko likvidity, z pohľadu štrukturálneho refinancovania činnosti podniku, ako aj krátkodobého riadenia likvidity, sa tiež považuje za riziko trhu.

Tieto základné kategórie rizík sú analyzované a spravované v nadväznosti na ich potenciálny dopad. Le Chèque Déjeuner rozlišuje 3 druhy potenciálneho vplyvu:

- finančný vplyv: zníženie výsledku hospodárenia a / alebo hodnoty vlastných zdrojov

- regulačný vplyv: kontroly, sankcie, zavedenie dohľadu alebo reštrikcií na činnosti vykonávané Le Chèque Déjeuner
- vplyv na imidž: obraz Le Chèque Déjeuner voči externým subjektom

RIZIKÁ VYPLÝVAJÚCE Z PREVÁDZKY

Kvalita a bezpečnosť kupónu

Nemožnosť vytvorenia falzifikátu kupónu je pre Skupinu Chèque Déjeuner absolútnou prioritou. V rámci celej skupiny bol definovaný zoznam ochranných prvkov kupónu a ich rozmiestnenie na kupóne. V pravidelných intervaloch zodpovední pracovníci preverujú kvalitu podkladového papiera ako aj kvalitu prevedenia jeho bezpečnostných prvkov.

Le Chèque Déjeuner má vypracovaný komplexný interný systém odhalenia kupónov—falzifikátov a analýzu potenciálnych dôsledkov falšovania. Na základe jej výsledkov je možné urýchlene prijať prípadné nápravné opatrenia tak, aby sa minimalizoval dopad na ekonomiku spoločnosti.

Riziko pohľadávok

Správa pohľadávkového rizika je jednou zo základných strategických kompetencií spoločnosti Le Chèque Déjeuner a stojí na 3 základných pilieroch :

- možnosť platby na faktúru sa uskutočňuje na základe interného vyhodnotenia bonity klienta, čím sa zabezpečí objektívne vyhodnotenie rizika za súčasného rešpektovania operatívnych potrieb,
- klienti s možnosťou platby na faktúru sú predmetom systematického sledovania a priebežného vyhodnocovania platobnej disciplíny. Takýto prístup umožňuje sledovať primeranosť rizika pohľadávok voči celkovému strategickým cieľom a umožňuje skorú detekciu nárastu tohto rizika,
- rizikové pohľadávky sú predmetom osobitnej správy, s jasne definovanými postupmi a procedúrami za účelom ochrany záujmov spoločnosti.

10 najväčších klientov predstavuje približne 14% celkového objemu predaja spoločnosti. Suma považovaná za riziková v súvislosti s vymáhaním pohľadávok a súčasne

aj pokrytá opravnými položkami je uvedená v časti A13—Veková štruktúra pohľadávok a A15—Opravné položky k pohľadávkam. Táto suma dlhodobu neprekračuje úroveň 0.2% brutto hodnoty pohľadávok voči klientom. Riziko vplyvu na výsledky spoločnosti v dôsledku prípadného neuhradenia pohľadávky je teda obmedzené.

Riziko Informačných systémov

Každodenné riadenie aktivít spoločnosti, ktoré zahŕňa predovšetkým operácie predaja, expedovania, fakturácie, reportovania, účtovania..., spočíva v kvalitnom fungovaní celej technickej infraštruktúry a softwarových aplikácií.

Spoločnosť prevádzkuje, priamo alebo prostredníctvom poskytovateľov IT služieb, zložitý a veľmi komplexný informačných systém (servery, sieť, aplikácie, databázy...) nevyhnutný ku kvalitnému riadeniu svojich obchodných a technických aktivít. Zlyhanie jedného z týchto systémov (hardware alebo software) alebo zlyhanie jedného z poskytovateľov IT služieb, ľudské chyby alebo informatický vírus môže mať dopad na kvalitu poskytovaných služieb.

Zvýšená závislosť na informačných systémoch prináša so sebou riziko súvisiace s dôveryhodnosťou údajov, ako aj riziko prípadného pozastavenia informačných systémov. Zlyhanie IT systémov sa môže prejavovať v strate údajov, chybami v dátach a / alebo omeškaním, čo by malo negatívny dopad na chod podniku a teda i na jeho výsledok. Problémy môžu taktiež nastať počas zavádzania nových aplikácií alebo systémov určených pre zákazníkov alebo zavádzaných interne s cieľom zvýšenia efektivity práce. Je preto nevyhnutné intenzívne testovanie nových systémov pred ich samotným zavedením do reálneho procesu.

Riziko nefungovania alebo zastavenia systémov v dôsledku exogénnych alebo endogénnych príčin nie je možné úplne odstrániť. S cieľom zmierniť dopad rizika zlyhania informačných Skupina Le Chèque Déjeuner študuje alternatívne riešenia a súčasne zavádza prísne pravidlá týkajúce sa nielen hardwaru, ale aj softwarových aplikácií v oblasti zálohovania a ochrany dát a v oblasti prístupov a bezpečnosti, ktorých cieľom je garantovať dôveryhodnosť, spoľahlivosť a použiteľnosť. I napriek týmto opatreniam, spoločnosť nedokáže garantovať, že projekty založené na informačných systémoch nebudú mať technické problémy a/alebo meškanie s implementá-

ciou. Dôsledky takýchto udalostí, ktoré je ťažko odhadnúť, rovnako ako časový horizont omeškania projektov, by mohli mať negatívne dopady na kvalitu služieb a nepriamo aj na výsledok hospodárenia spoločnosti.

Riziko konkurencie

Vzhľadom na svoje postavenie na trhu, spoločnosť Le Chèque Déjeuner je vystavená permanentnému tlaku okolitej konkurencie.

V takomto drsnom konkurenčnom prostredí je nárast podielu na trhu rozhodujúcim faktorom. V súčasnosti sa jeho prírastky uskutočňujú najmä vďaka dobrému menu našej spoločnosti, ako aj správne načasovaniu našej ponuky produktov, ktorá musí byť oživená prostredníctvom inovácií a silnou politikou marketingu. Ekonomická kríza iba zvýšila konkurenciu medzi hráčmi na trhu a v niektorých prípadoch vyústila do zostrenej cenovej vojny.

Nevyhnutné na zachovanie si našej pozície na trhu je schopnosť vytvoriť a uviesť v správny čas novinku v plnej miere odlišnú a zvyšujúcu pridanú hodnotu spoločnosti. Celá produktová škála môže byť dotknutá takouto novinkou s významným dopadom na výsledky : veľmi pozitívne pre vlastníka novinky, veľmi negatívne pre jeho konkurentov. S cieľom zabezpečiť si náskok a „riadiť“ trh, spoločnosť Le Chèque Déjeuner sa snaží redukovať toto riziko prostredníctvom technologického rozvoja.

V čase permanentného konkurenčného boja je našou silnou stránkou schopnosť obhájiť a zvýšiť podiel na trhu, zlepšiť rentabilitu prevádzkovej činnosti a zabezpečiť rast spoločnosti.

Riziko zmluvných partnerov

Politika predaja kupónov s cieľom ponúknuť klientovi širokú škálu možností ich použitia sa opiera o rozsiahlu sieť zmluvných partnerov akceptujúcich naše produkty . Zánik viacerých zmluvných partnerov, najmä z dôvodu ekonomického, by mohol mať dopad na komercializáciu našich produktov. Pravidelným sledovaním potenciálnych nových zmluvných partnerov sa snažíme zmierniť prípadný negatívny efekt.

Riziko ľudských zdrojov

Úspech Le Chèque Déjeuner závisí od našej schopnosti náborovať, integrovať a udržať si kvalifikovaných spolu-

pracovníkov a taktiež od našej schopnosti zapojiť ich do firemného procesu v takej miere, ktorá im umožní stotožniť sa s budúcimi ambíciami spoločnosti.

Konkurencia v oblasti ľudských zdrojov zameraná na technických a riadiacich pracovníkov je veľmi silná naprieč všetkými odvetvami spoločnosti. Budúci úspech závisí v nemalej miere od schopnosti náborovať, integrovať a udržať si technikov, obchodníkov a ďalšiu kvalifikovanú pracovnú silu. Táto schopnosť môže byť prínosom len pokiaľ je sprevádzaná jasnou stratégiou ľudských zdrojov, ktorá do centra záujmu kladie samotných spolupracovníkov a jej cieľom je vychovávať odborníkov.

V rámci stratégie ľudských zdrojov koncipovanej v intenciách strategických zámerov spoločnosti, ktorej cieľom je vytvoriť motivujúce pracovné prostredie, boli vypracované politiky kariérneho rozvoja, vzdelávania a odmeňovania zamestnancov

RIZIKÁ POTENCIÁLNEJ ZÁVISLOSTI

Riziko závislosti na dodávateľoch

Le Chèque Déjeuner závisí od externých dodávateľov, ktorých meškanie s poskytnutím služby alebo tovaru, resp. zánik môže mať negatívny dopad na činnosť spoločnosti. Je teda nevyhnutné rozložiť riziko a limitovať závislosť na zásobovaní. Prioritou spoločnosti je zabezpečiť nepretržitosť predaja za najvýhodnejších ekonomických podmienok a v prípade zániku jedného dodávateľa mať alternatívne riešenia jeho náhrady.

Riziko závislosti na klientovi

Diverzifikácia portfólia klientov Le Chèque Déjeuner (čo do sektorov odvetvia, veľkosti klientov, geografických zón, ako aj právnej formy) znižuje riziko vzniku a pravdepodobnosť dopadu významnej udalosti na aktivitu spoločnosti. Pokiaľ je však zanikajúci klient významný, dopad na spoločnosť v dôsledku jeho zániku zosilnie a môže mať dôsledky na jej činnosť.

Spoločnosť Le Chèque Déjeuner rozvíja svoju aktivitu na celom území Slovenska a jej štruktúra portfólia klientely je výrazne daná historickým pôsobením spoločnosti na trhu. Počas celej existencie Le Chèque Déjeuner viedol politiku diverzifikácie portfólia klientov s cieľom predísť možným rizikám v súvislosti so stratou klienta. V čase voľného trhu bolo možné definovanú politiku rešpekto-

vať bez výraznejšieho dopadu na aktivitu spoločnosti.

Zasýtenie trhu nezostalo bez dopadu na štruktúru klientely v portfóliu a v posledných rokoch sa spoločnosť v dôsledku celosvetovej krízy stretáva s nasledovnými obmedzeniami:

- počet klientov je limitovaný
- zmena vyjednávacej pozície spoločnosti – tendencia k zhoršeniu (požiadavky klientov smerujú k výhodnejším finančným podmienkam, k logistike alebo k bezplatnej ponuke ďalších služieb)
- zvýšená miera rizika v prípade zániku klienta.

Aj napriek tejto skutočnosti spoločnosť nie je vystavená významnému riziku závislosti na jednom klientovi. Jej prvá desiatka klientov nerealizuje ani 3% tržieb.

RIZIKÁ STRATEGICKÉ/PRÁVNE

Riziko zmeny legislatívy

Podnikanie spoločnosti Le Chèque Déjeuner sa opiera o platnú právnu normu – Zákoník práce, ktorý zamestnávateľovi ukladá povinnosť zabezpečiť stravovanie zamestnancov. Stravovanie zamestnancov je v zmysle zákona o dani z príjmov oslobodené od dane a súčasne podľa sociálnych zákonov nespadá pod odvodovú povinnosť. Každá zmena týchto právnych predpisov alebo ich podmienok aplikácie sa môže premietnuť do poklesu predajov a teda ovplyvniť výsledok hospodárenia a rentabilitu spoločnosti.

Ostatné právne riziká a súdne spory

Bežný výkon podnikateľských aktivít Le Chèque Déjeuner prináša so sebou taktiež právne konania a spoločnosť môže byť predmetom daňových, administratívnych kontrol. V prípade, že spoločnosť má povinnosť voči druhej strane a musí čeliť možnému úbytku svojich zdrojov, ktorých výška sa dá spoľahlivo odhadnúť, je tvorená rezerva.

Aktuálne neexistuje žiadna mimoriadna situácia, ani právna procedúra alebo arbitráž, ktorá by predstavovala vážne a reálne riziko s dopadom na finančnú situáciu, majetok alebo činnosť Le Chèque Déjeuner.

RIZIKÁ TRHU

Riziko protistrany

Insolventnosť alebo zhoršenie finančnej situácie banky, resp. inej inštitúcie, s ktorou spoločnosť spolupracuje, by mohla mať významný negatívny dopad na činnosť Le Chèque Déjeuner. Z tohto dôvodu sú finančné operácie spoločnosti realizované so starostlivo vybranými protistranami. Zhodnocovanie dočasne voľných peňažných prostriedkov môže spoločnosť teoreticky taktiež vystaviť riziku protistrany z titulu potenciálneho bankrotu finančnej inštitúcie. Medzinárodný bankový systém je koncipovaný tak, aby finančné inštitúcie boli nezávislé. V dôsledku toho môže bankrot jednej finančnej inštitúcie privodiť zvýšené riziko u ostatných inštitúcií, čo zvyšuje riziko protistrany, ktorému je Le Chèque Déjeuner vystavený.

Riziko likvidity

Úlohou politiky riadenia likvidity je zabezpečiť zdroje potrebné k financovaniu aktív a k rozvoju spoločnosti, ako aj optimalizovať prípadné finančné náklady spojené so záväzkami v rámci solídnej finančnej architektúry. Finančná architektúra pozostáva z možností mať k dispozícii rôzne zdroje krátkodobého a strednodobého financovania. Okrem tohto Le Chèque Déjeuner disponuje možnosťou úveru od skupiny Chèque Déjeuner.

Riziko fluktuácie výmenných kurzov

Aby sa zmiernilo riziko vyplývajúce z fluktuácie výmenných kurzov v rámci skupiny, prijala sa politika fakturácie v domácej mene odberateľa, čo má za následok, že nákupné operácie realizované Le Chèque Déjeuner sa uskutočňujú výlučne v mene euro. Nákupné operácie mimo skupiny sa uskutočňujú aj v inej mene ako euro, ale nakoľko sa jedná iba o sporadické nákupy, spoločnosť je vystavený vplyvu variácie cudzej meny len minimálne.

Riziko úrokových sadzieb

Financovanie aktivít Le Chèque Déjeuner nie je v súčasnosti realizované prostredníctvom úverov a teda, v súčasnosti nie je vystavený tomuto riziku. Nepriamo však vývoj úrokových sadzieb ovplyvňuje schopnosť zhodnocovania dočasne voľných peňažných prostriedkov spoločnosti, čo má za následok hľadanie alternatívnych spôsobov investovania, aby nebol vo výraznej miere ovplyvnený finančný výsledok hospodárenia.

SPRÁVA O ČINNOSTI SPOLOČNOSTI

Správa o činnosti spoločnosti

1. VÝZNAMNÉ UDALOSTI

V roku 2014 sa Le Chèque Déjeuner koncentroval na definovanie svojej stratégie na roky 2015 až 2018 a integráciu klientov Sodexo do svojho portfólia. Táto operácia umožnila generovať nárast obrát u o viac ako 27% a to i napriek saturácii trhu. Preto bol rok 2014 rekordným rokom, predovšetkým v oblasti tvorby zisku a generovania peňazí i napriek vzrastu nákladov súvisiacich predovšetkým s klientelou Sodexo.

Čiastočný podiel na medzioročnom raste objemu predaja mal taktiež posun referenčnej hodnoty stravného pri pracovnej ceste v trvaní 5 až 12 hodín. Fenomén zmeny, ktorá bola účinná od 1.11.2014 sa však naplno prejaví až na objeme predaja nominálnej hodnoty v roku 2015.

V priebehu roku 2014 sa začína meniť konkurenčné i trhové prostredie i v oblasti sprostredkovania stravovania a benefitov, keďže digitalizácia systematicky vstupuje do všetkých významných oblastí života spotrebiteľov. Už to nie sú iba samotní užívatelia kupónov, ale taktiež spoločnosti, ktoré požadujú zmenu aj v tejto oblasti. V tomto kontexte majú všetci používatelia našich služieb – klienti i zamestnanci – vysoké očakávania čo do kvality, tak aj rýchlosti a bezpečnosti poskytovaných služieb. Naši obchodní partneri majú potrebu byť sprevádzaní pri digitalizácii sprostredkovania služieb nielen z dôvodu ich interných potrieb, ale taktiež z titulu starostlivosti o zákazníka.

V dôsledku neustále sa zhoršujúcich podmienok zhodnocovania dočasne voľných finančných prostriedkov na peňažných trhoch bola spoločnosť nútená hľadať alternatívne zdroje ich zhodnocovania pri rešpektovaní stanovenej miery rizika. I napriek neustále klesajúcemu trendu úrokových sadzieb sa spoločnosti podarilo v priebehu roka udržať prírastok finančných prostriedkov na úrovni predchádzajúceho obdobia, predovšetkým z dôvodu alokácie zdrojov vo forme:

- krátkodobých zmeniek
- pôžičiek v rámci skupiny.

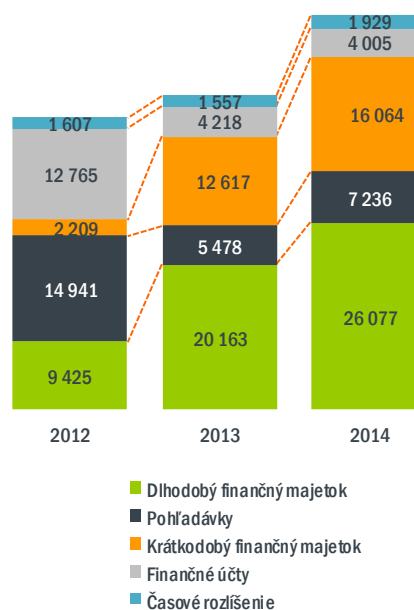
Tieto výsledky potvrdzujú silu nášho ekonomického modelu, dobré smerovanie našej stratégie a kvalitu ľudí, ktorí ju tvoria a realizujú.

2. VÝVOJ FINANČNEJ SITUÁCIE

Finančné výkazy spoločnosti sú zostavené podľa slovenských účtovných noriem platných k 31. decembru 2013.

KOMENTÁR K BILANCIÍ A K PREHĽADU CASH FLOW

V porovnaní s obdobím k 31. decembru 2013, celková bilančná hodnota zaznamenala nárast o 25.4% na úroveň 55.636 miliónov euro. Neobežný majetok dosiahol hodnotu 26.292 miliónov euro, čo predstavuje 47% z celkovej hodnoty aktív. Obežný majetok medzioročne vzrástol o 22.3% a dosiahol hodnotu 27.416 miliónov euro.



Dlhodobý nehmotný a hmotný majetok

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok dosiahol v roku 2014 netto úroveň 214 344 euro, čo predstavuje zmenu oproti rovnakému obdobiu minulého roka o -6.4%. Na tomto poklese sa podieľajú i odpisy majetku v hodnote -87 093 euro.

V priebehu roka 2014 spoločnosť investovala najmä do vybavenia kancelárie novej pobočky v Košiciach a do obnovy počítačového parku. Netto investície za účtovné obdobie dosiahli hodnotu 72 436 euro, čo predstavuje

53% pokles oproti predchádzajúcemu obdobiu.

Dlhodobý finančný majetok

Dlhodobý finančný majetok vzrástol na úroveň 26.077 miliónov euro oproti 20.163 miliónov euro k 31. decembru 2013, čo predstavuje 47% hodnoty celkových aktív, pri 29% medziročnom raste. Rovnako ako v roku 2013 väčšiu časť hodnoty dlhodobého finančného majetku tvoria pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku a ich podiel na dlhodobom finančnom majetku vzrástol v roku 2014 na 86% oproti 74% v minulom roku.

Pohľadávky

Dlhodobé pohľadávky zaznamenali 11% medziročný pokles v porovnaní s rokom 2013 na úroveň 209 tisíc euro najmä v dôsledku postupného odpočtu dlhodobého preddavku v súvislosti so zriaďovaním novej pobočky spoločnosti.

Krátkodobé pohľadávky (netto) v roku 2014 dosiahli úroveň 7.027 miliónov euro oproti 5.243 miliónov euro v roku 2013, čo je nárast o 34%. Predstavujú ho najmä pohľadávky z obchodného styku.

Netto hodnota krátkodobých pohľadávok z obchodného styku sa, v porovnaní s minulým rokom, zvýšila o 34% na úroveň 6.953 miliónov euro pri 23% medziročnej progresii objemu predaja kupónov. Je teda zrejmé, že hlavným faktorom rastu krátkodobých pohľadávok je zvýšený objem predaja kupónov, na ktorom sa podieľalo rozšírenie portfólia klientov cez vstup spoločnosti Sodexo.

Pomer pohľadávok po lehote splatnosti k celkovej hodnote pohľadávok dosiahol 8.1% oproti 14.2% v predchádzajúcom roku. Hodnota opravných položiek viažucich sa ku krátkodobým pohľadávkam po lehote splatnosti tvorí 2.7% a v roku 2014 bola vo výške 15 024 euro.

Finančné účty

Zdroje samofinancovania hospodárskej činnosti (príjmy z predaja služieb a prijaté úroky z prevádzkovej činnosti) predstavujú k 31. decembru 2014 hodnotu 14.005 miliónov euro, s medziročným rastom 27.3% a činia 124.2% celkových tržieb.

Použitie zdrojov na zabezpečenie prevádzkovej činnosti spoločnosti zaznamenalo medziročný rast o 1.251 milióna euro na úroveň 9.876 miliónov euro (+14.5%). Uvedený rast bol podmienený hlavne vyšším objemom predaja a od neho sa odvíjajúcich poplatkov materskej spoločnosti za know-how a licencie, nákladov na materiál a tiež na dane.

V roku 2014 generovala prevádzková činnosť celkový kladný peňažný tok v sume 11.943 miliónov euro.

Investičné operácie na výdavkovej strane zahŕňajú v roku 2014 poskytnutie ďalšej dlhodobej pôžičky v rámci konsolidovaného celku v hodnote 7.500 miliónov euro a investovanie do dlhodobých cenných papierov v hodnote 1.2 milióna eur a do dlhodobého hmotného a nehmotného majetku vo výške 87 tisíc euro, najmä do kancelárskeho zariadenia a informatiky.

Na príjmovej strane investičných operácií zaznamenávame v roku 2014 príjmy z úrokov z poskytnutých pôžičiek v hodnote 374 tisíc euro a príjmy zo splatenia úrokov z cenných papierov vo výške 2 tisíc euro.

Celkovo investičná činnosť generovala v roku 2014 záporný peňažný tok o sume -8.411 miliónov euro.

Finančné operácie v priebehu obdobia mali za následok úbytok peňažných prostriedkov o 3.246 miliónov euro, z toho 3.080 miliónov euro predstavovali dividendy materskej spoločnosti a zvyšná časť bola vyplatená zamestnancom vo forme podielu na zisku vo výške 166 tisíc euro.

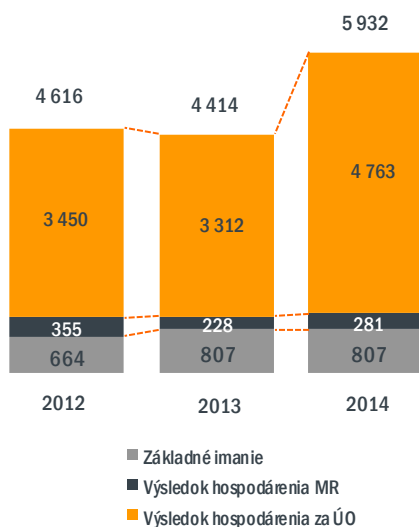
Peňažné prostriedky (8.097 miliónov euro) obsahujú hotovosť (155 tisíc euro), bežné účty a termínované vklady v bankách (3.842 miliónov euro) a krátkodobé zmenky expirujúce do troch mesiacov od 31.12.2014 (4.100 miliónov euro).

Vlastné imanie

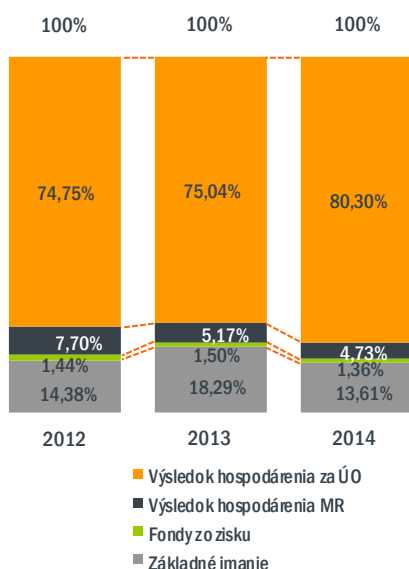
Vlastné imanie dosahuje k 31. decembru 2014 hodnotu 5.932 miliónov euro, čo predstavuje 10.6% z celkovej bilančnej sumy. Oproti 31. decembru 2013 vzrástla jeho hodnota o 1.517 milióna euro vrátane:

— výplaty dividend v hodnote -3.080 miliónov euro

- výplaty podielov na zisku zamestnancom v sume –166 tisíc euro
- výsledku hospodárenia za aktuálne účtovné obdobie o sumu +4.763 miliónov euro.



Podiel jednotlivých zložiek vlastného imania



Rezervy

Rezervy k 31. decembru 2014 boli tvorené v celkovej hodnote 343 tisíc euro, čo zodpovedá 0.6% celkovej

bilančnej sumy, z toho 307 tisíc euro pripadá na rezervy s dobou použitia kratšou ako 1 rok.

Krátkodobé rezervy sú z väčšej časti tvorené záväzkami voči zamestnancom (prémie, dovolenky, sociálne náklady...) 178 tisíc euro. Mimo záväzkov voči zamestnancom ostatné krátkodobé rezervy dosiahli k 31. decembru 2014 hodnotu 129 tisíc euro, z toho 85 tisíc euro je rezervou na súdne spory, zvyšok je na nevyfakturované dodávky a na krytie ekonomických rizík vyplývajúcich z preplácania kupónov po lehote ich platnosti.

Dlhodobé rezervy vo výške 36 tisíc euro tvorí hodnota rezervy na odchodné (30 tisíc euro) a na súdne spory.

Záväzky

Krátkodobé záväzky vzrástli o 24.1% na 49.336 miliónov euro, pričom 90% z tejto sumy predstavujú záväzky z emitovaných kupónov v obehú. Medziročný nárast hodnoty kupónov v obehú bol spôsobený najmä:

1. zvýšeným objemom predaných kupónov o 23.3%
2. predĺženou dvojiročnou platnosťou vybraných emitovaných kupónov.

Ostatné krátkodobé záväzky rástli primerane s rozvojom aktivity spoločnosti.

Odložená daň

Odložená daňová pohľadávka dosiahla k 31. decembru 2014 hodnotu 39 tisíc euro a zodpovedá budúcej daňovej úspore vyplývajúcej z rezerv. Odložený daňový záväzok dosiahol hodnotu –6 tisíc euro a je tvorený z rozdielu medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou dlhodobého hmotného majetku.

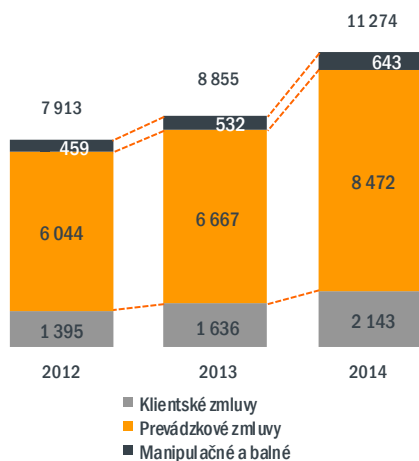
Ročná zmena celkovej odloženej dane v sume –11 tisíc euro vznikla predovšetkým pozitívnou variáciou rezerv na nevyplatené prémie a odvody.

KOMENTÁR K VÝKAZU ZISKOV A STRÁT

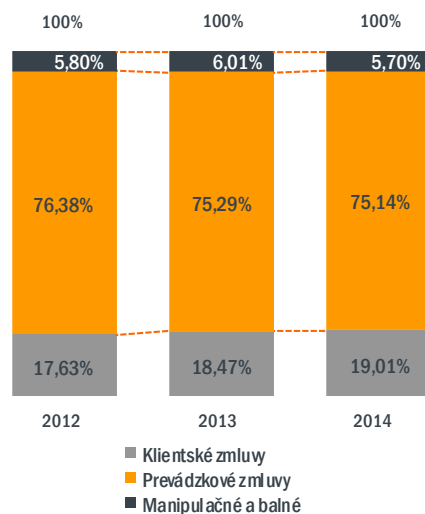
Rozbor hospodárskej činnosti

Výrazný pozitívny 23.3% vývoj objemu predaja vďaka vstupu nového spoločníka so svojou databázou klientov sa premietol do 27.3% rastu tržieb na hodnotu 11.274

miliónov euro. V absolútnych číslach sa najvýraznejšie prejavili tržby z prevádzkových zmlúv, ktoré dosiahli úroveň 8.472 miliónov eur so svojim 27.1% rastom, pri 3.3% raste priemernej prevádzkovej provízie. Tržby klientov aj tento rok potvrdzujú pozitívny trend a zaznamenávajú dvojnásobné percento rastu oproti minulému roku, a to vo výške 31.0% pri 5.7% raste priemernej provízie na strane klientov. Ostatné príjmy vzrástli o 19.4% vplyvom rastu manipulačných poplatkov a dosiahli hodnotu 659 tisíc euro.



Príspevok jednotlivých zložiek v %

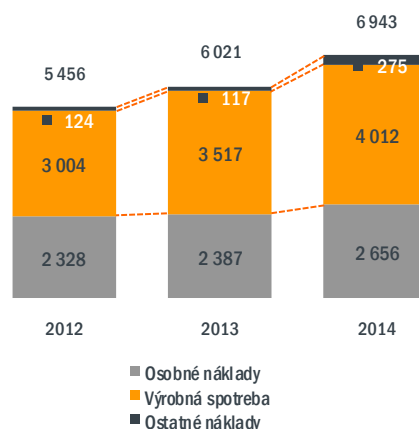


Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti dosiahol medziročný rast 48.0%, celková rentabilita hospodárskej

činnosti dosiahla hodnotu 43.77%, čo je významný 16.3% nárast oproti roku 2013. Hlavným faktorom je najmä rýchlejšie medziročné tempo rastu prevádzkových výnosov +27.0% (oproti +9.5% v predchádzajúcom období), voči tempu rastu prevádzkových nákladov +15.3% (oproti +10.4% v predchádzajúcom období).

Prevádzkové náklady dosiahli úroveň 6.943 miliónov euro, čo predstavuje 15.3% medziročný rast, ku ktorému prispeli najmä náklady na služby, ktoré sa medziročne zvýšili o 15.7% a zastali na úrovni 2.577 miliónov euro oproti 2.227 miliónov euro predchádzajúceho obdobia. Hlavný vplyv na zvýšenie nákladov na služby mal rast predanej nominálnej hodnoty, ktorý sa premietol do rastu poplatkov materskej spoločnosti, ktoré sa od nej odvíjajú. Dvojciferný 11.2% rast zaznamenali vplyvom predaja tiež náklady na materiál a dosiahli úroveň 1.435 milióna euro oproti 1.291 milióna euro minulého roka. Mzdové náklady vzrástli o 9.9% na úroveň 1.819 milióna euro oproti 1.655 milióna predchádzajúceho obdobia.

Pomer prevádzkových nákladov



Rozbor finančnej činnosti

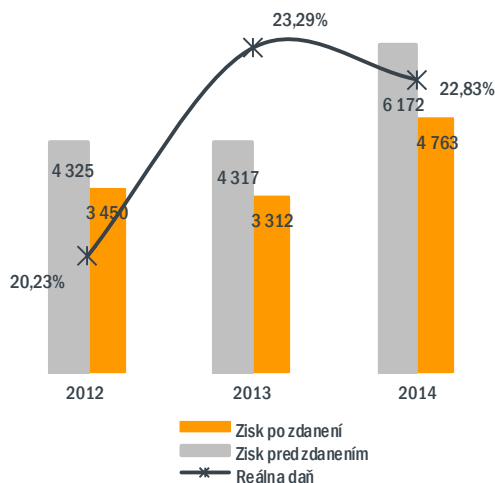
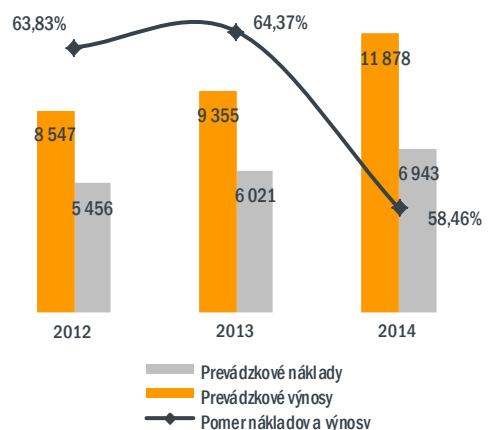
Výsledok hospodárenia z finančnej oblasti dosiahol v roku 2014 výnos vo výške 1.238 milióna euro a zaznamenal 25.8% rast oproti predchádzajúcemu obdobiu v hodnote 254 tisíc euro. Vyšší výnos z finančnej činnosti plynul z navýšenia istiny pôžičiek poskytnutých v rámci skupiny.

Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti

Ukazovateľ pomeru celkových nákladov k celkovým výnosom týmto rokom opäť klesá z hodnoty 61.1% na 53.0%, čo predstavuje medziročnú zmenu o -13.2%. Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti (bez efektu dane) vykazuje výrazný medziročný nárast +43.0% (+1.855 milióna euro) na úroveň 6.172 miliónov euro.

Výsledok hospodárenia po zdanení

Pre rok 2014, výsledok hospodárenia po zdanení vzrástol o 1.451 milióna euro alebo o 43.8% a dosiahol úroveň 4.763 miliónov euro oproti 3.312 miliónov euro v roku 2013. Reálne daňové zaťaženie pre rok 2014 pokleslo na úroveň 22.83% v porovnaní s 23.29% daňovým zaťažením v roku 2013 najmä znížením sadzby dane z príjmov pre právnické osoby z 23% na 22% s účinnosťou od 1.1.2014.



3. ZÁMERY NA ROK 2015

V rámci strategických zámerov Le Chèque Déjeuner definovaných do roku 2018 je prioritou pre rok 2015 komercializácia digitálneho stravovacieho kupónu za súčasného udržania dynamiky rozvoja partnerstva so zamestnávateľmi v oblasti stravovania i benefitov.

Okrem tohto smeru, medzi ďalšie oblasti, ktorými sa bude spoločnosť zaoberať v nasledovnom roku bude tiež patriť: zlepšenie interného fungovania spoločnosti, diferenciacia prostredníctvom kvality služieb a prístupu k zákazníkom, adaptovanie firemných procesov s cieľom zabezpečiť rýchle zmeny v dôsledku digitalizácie.

Nosnými prvkami týchto zámerov sú:

- sprievodca pri digitálnej transformácii našich zákazníkov
- digitalizácia produktov a služieb našim klientom
- zjednodušenie pracovných procesov.

SPRÁVA AUDÍTORA

Správa audítora



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkom a konateľom spoločnosti LE CHEQUE DEJEUNER s.r.o.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti LE CHEQUE DEJEUNER s.r.o. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky účtovnej jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj vyhodnotenie prezentácie účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti LE CHEQUE DEJEUNER s.r.o. k 31. decembru 2014 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

Bratislava, 27. marca 2015

Mazars Slovensko, s.r.o.
Licencia UDVA č. 236

Ing. Barbora Lux, MBA
Zodpovedná audítorka
Licencia UDVA č. 993

EUROPEAN BUSINESS CENTER - ŽUCHE MYTO 1 - 811 03 BRATISLAVA - SLOVENSKÁ REPUBLIKA
TEL: +421(0)2 59 20 47 00 - FAX: +421(0)2 59 20 47 03 - mazars@mazars.sk - www.mazars.sk

Mazars Slovensko, s.r.o.
zapísaná v Obchodnom registri ORSĽANÉHO SÚDU BRATISLAVA I, Oddiel Sro, vložka č. 32257/B



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

Finančné výkazy

BILANCIA

k 31. decembru

v celých EUR	brutto	korekcia	2014	2013
MAJETOK				
Neobežný majetok				
Dlhodobý nehmotný majetok				
- Aktivované náklady na vývoj - Softvér - Oceneniteľné práva - Goodwill - Ostatný dlhodobý nehmotný majetok - Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok - Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok	142 791 138 337	135 130 44 817	7 661 93 520	14 141 117 400
Spolu	281 128	179 947	101 181	131 541
Dlhodobý hmotný majetok				
- Pozemky - Stavby - Samostatne hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí - Pestovateľské celky trvalých porastov - Základné stádo a ťažné zvieratá - Ostatný dlhodobý hmotný majetok - Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok - Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok - Opravná položka k nadobudnutému majetku	7 845 143 573 634 704	5 210 143 310 524 439	2 635 263 110 265	3 427 756 89 068 4 210
Spolu	786 122	672 959	113 163	97 461
Dlhodobý finančný majetok				
- Podielové CP a podiely v prepojených ÚJ - Podielové CP a podiely s podiel. účasťou okrem v prepoj. ÚJ - Ostatné realizovateľné CP a podiely - Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám - Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným ÚJ - Ostatné pôžičky - Dlhové CP a ostatný dlhodobý finančný majetok - Pôžičky a ostatný DD FI majetok so ZD splatnosť najviac 1 rok - Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok - Obstarávaný dlhodobý finančný majetok - Poskytnuté preddavky na DD finančný majetok	22 493 252 3 584 055	 3 584 055	22 493 252	14 881 756 2 347 795 2 933 229
Spolu	26 077 307		26 077 307	20 162 780
Neobežný majetok spolu	27 144 557	852 906	26 291 651	20 391 782

28 | ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

BILANCIA

k 31. decembru

v celých EUR	brutto	korekcia	2014	2013
MAJETOK				
Obežný majetok				
Zásoby				
• Materiál • Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby • Výrobky • Zvieratá • Tovar • Poskytnuté preddavky na zásoby	122 012	10 389	111 623	106 193
Spolu	122 012	10 389	111 623	106 193
Dlhodobé pohľadávky				
• Pohľadávky z obchodného styku • Čistá hodnota zákazky • Ostatné pohľadávky voči prepojeným ÚJ • Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným ÚJ • Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu • Pohľadávky z derivátových operácií • Iné pohľadávky • Odložená daňová pohľadávka	169 378		169 378	206 320
	39 364		39 364	28 766
Spolu	208 742		208 742	235 086
Krátkodobé pohľadávky				
• Pohľadávky z obchodného styku • Čistá hodnota zákazky • Ostatné pohľadávky voči prepojeným ÚJ • Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným ÚJ • Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu • Sociálne poistenie • Daňové pohľadávky a dotácie • Pohľadávky z derivátových operácií • Iné pohľadávky	6 983 305	29 941	6 953 364	5 188 987
	73 412		73 412	53 518
Spolu	7 056 717	29 941	7 026 776	5 242 505

BILANCIA
k 31. decembru

v celých EUR	brutto	korekcia	2014	2013
MAJETOK				
Krátkodobý finančný majetok				
- Krátkodobý finančný majetok v prepojených ÚJ - Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených ÚJ - Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely - Obstarávaný krátkodobý finančný majetok	16 063 745		16 063 745	12 617 283
Spolu	16 063 745		16 063 745	12 617 283
Finančné účty				
- Peniaze - Účty v bankách	162 612 3 842 166		162 612 3 842 166	70 195 4 147 595
Spolu	4 004 778		4 004 778	4 217 790
Obežný majetok spolu	27 455 994	40 330	27 415 664	22 418 857
Časové rozlíšenie				
Časové rozlíšenie				
- Náklady budúcich období dlhodobé - Náklady budúcich období krátkodobé - Príjmy budúcich období dlhodobé - Príjmy budúcich období krátkodobé	2 583 10 757 1 915 683		2 583 10 757 1 915 683	2 746 9 401 1 544 886
Spolu	1 929 023		1 929 023	1 557 033
Časové rozlíšenie spolu	1 929 023		1 929 023	1 557 033
Majetok spolu	56 529 574	893 236	55 636 338	44 367 672

30 | ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

BILANCIA k 31. decembru

v celých EUR	2014	2013
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY		
Vlastné imanie		
Základné imanie		
• Základné imanie • Zmena základného imania • Pohľadávky za upísané vlastné imanie	807 148	663 878 143 270 -1
Spolu	807 148	807 147
Emisné ážio		
Spolu		
Ostatné kapitálové fondy		
Spolu		
Zákonné rezervné fondy		
• Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond • Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely	80 715	66 388
Spolu	80 715	66 388
Ostatné fondy zo zisku		
• Štatutárne fondy • Ostatné fondy		
Spolu		
Oceňovacie rozdiely z precenenia		
• Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov • Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín • Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení		
Spolu		
Výsledok hospodárenia minulých rokov		
• Nerozdelený zisk minulých rokov • Neuhradená strata minulých rokov	280 502	228 296
Spolu	280 502	228 296
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení		
Spolu	4 763 465	3 312 141
Vlastné imanie spolu	5 931 830	4 413 972

BILANCIA
k 31. decembru

v celých EUR	2014	2013
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY		
Záväzky		
Dlhodobé záväzky		
- Dlhodobé záväzky z obchodného styku - Čistá hodnota zákazky - Ostatné záväzky voči prepojeným ÚJ - Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným ÚJ - Ostatné dlhodobé záväzky - Dlhodobé prijaté preddavky - Dlhodobé zmenky na úhradu - Vydané dlhopisy - Záväzky zo sociálneho fondu - Iné dlhodobé záväzky - Dlhodobé záväzky z derivátových operácií - Odložený daňový záväzok	450	483
Spolu	6 079	6 448
Dlhodobé rezervy		
- Zákonné rezervy - Ostatné rezervy	35 819	12 761
Spolu	35 819	12 761
Dlhodobé bankové úvery		
Spolu		
Krátkodobé záväzky		
Záväzky z obchodného styku	44 750 412	36 321 428
Čistá hodnota zákazky		
Ostatné záväzky voči prepojeným ÚJ		
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným ÚJ		
Záväzky voči spoločníkom a združeniu		
Záväzky voči zamestnancom	106 288	87 900
Záväzky zo sociálneho poistenia	73 487	65 921
Daňové záväzky a dotácie	686 022	178 922
Záväzky z derivátových operácií		
Iné záväzky	3 739 292	3 110 875
Spolu	49 355 501	39 765 046

BILANCIA

k 31. decembru

v celých EUR	2014	2013
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY		
Závazky		
Krátkodobé rezervy		
• Zákonné rezervy	50 807	47 196
• Ostatné rezervy	256 131	120 151
Spolu	306 938	167 347
Bežné bankové úvery		
Spolu	171	1 098
Krátkodobé finančné výpomoci		
Spolu		
Závazky spolu	49 704 508	39 952 700
Časové rozlíšenie		
Časové rozlíšenie		
• Výdavky budúcich období dlhodobé		
• Výdavky budúcich období krátkodobé		1 000
• Výnosy budúcich období dlhodobé		
• Výnosy budúcich období krátkodobé		
Spolu		1 000
Časové rozlíšenie spolu		1 000
Vlastné imanie a záväzky spolu	55 636 338	44 367 672

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

k 31. decembru

v celých EUR	2014	2013
Čistý obrat	13 030 387	
Výnosy z hospodárskej činnosti		
- Tržby z predaja tovaru - Tržby z predaja vlastných výrobkov - Tržby z predaja služieb - Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob - Aktivácia - Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu - Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	11 274 017	8 854 991
Spolu	11 877 769	9 353 684
Náklady na hospodársku činnosť		
- Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru - Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok - Opravné položky k zásobám - Služby - Osobné náklady - Dane a poplatky - Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku - Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu - Opravné položky k pohľadávkam - Ostatné náklady na hospodársku činnosť	1 431 095	1 289 264
	3 867	1 255
	2 577 170	2 226 951
	2 656 154	2 387 192
	4 123	4 095
	87 093	75 479
		71
	14 756	-957
	169 105	36 873
Spolu	6 943 363	6 020 223
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	4 934 406	3 333 461

34 | ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

k 31. decembru

v celých EUR	2014	2013
Pridaná hodnota	7 261 885	5 337 521
Výnosy z finančnej činnosti		
• Tržby z predaja cenných papierov a podielov		675 584
• Výnosy z dlhodobého finančného majetku	41 145	50 464
• Výnosy z krátkodobého finančného majetku	639 756	562 377
• Výnosové úroky	585 086	465 649
• Kurzové zisky		27
• Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií		
• Ostatné výnosy z finančnej činnosti		
Spolu	1 265 987	1 754 101
Náklady na finančnú činnosť		
• Predané cenné papiere a podiely		675 584
• Náklady na krátkodobý finančný majetok		
• Opravné položky k finančnému majetku		
• Nákladové úroky	1	1
• Kurzové straty	151	69 979
• Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie		
• Ostatné náklady na finančnú činnosť	27 742	24 527
Spolu	27 894	770 091
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	1 238 093	984 010
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	6 172 499	4 317 471
• Daň z príjmov	1 409 034	1 005 330
• Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom		
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	4 763 465	3 312 141

Poznámky k účtovnej závierke k 31.12.2014

• Informácie o účtovnej jednotke

Názov spoločnosti:	LE CHEQUE DEJEUNER s.r.o.
Sídlo spoločnosti:	Tomášikova 23/D, 821 01 Bratislava
Právna forma:	spoločnosť s ručením obmedzeným
Obchodný register:	Okresný súd Bratislava I
Vložka číslo:	9085/B, oddiel sro
Založenie spoločnosti:	06.06.1995
	rozhodnutím zakladateľa vo forme notárskej zápisnice

PREDMET ČINNOSTI

- kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod),
- sprostredkovateľská činnosť.

POČET ZAMESTNANCOV D01 – Výpočet stavov pracovníkov

	Obdobie N	Obdobie N-1
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v spoločnosti	82,25	78
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, z toho :	85	79
· počet vedúcich zamestnancov	4	4

RUČENIE

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka.

PRÁVNY DÔVOD NA ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Spoločnosť zostavuje k 31.12.2014 riadnu účtovnú závierku podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR 431/2002 o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014 .

DÁTUM SCHVÁLENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovnú závierku k 31.12.2013, za predchádzajúce účtovné obdobie, schválilo Valné zhromaždenie dňa 15.05.2014. Písomné vyhlásenie o schválení účtovnej závierky je k nahliadnutiu v Registri účtovných závierok.

• Informácie o konsolidovanom celku

KONSOLIDUJÚCA ÚČTOVNÁ JEDNOTKA

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti LE CHEQUE DEJEUNER, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku. Táto konsolidovaná účtovná závierka je k nahliadnutiu v sídle spoločnosti: 27– 29 Avenue des Louvresses - Zac Des Louvresses, 922 30 Gennevilliers, Francúzsko.

• Informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach

VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.

V účtovnom období 2014 neboli vykonané žiadne opravy významných chýb minulých účtovných období.

Spoločnosť LE CHEQUE DEJEUNER, s. r. o. pri zostavovaní účtovnej závierky postupovala v zmysle Opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky z 24. septembra 2014 č. MF/18009/2014-74 (zverejnený vo FS 10/2014) , ktorým bol stanovený nový vzor účtovnej závierky. Opatrenie nadobudlo účinnosť dňa 31.12.2014 a boli v ňom vymedzené podrobnosti o usporiadaní, označovaní a obsahovom vymedzení položiek individuálnej účtovnej závierky a rozsahu údajov určených z individuálnej účtovnej závierky na zverejnenie pre podnikateľov účtujúcich v sústave podvojného účtovníctva v znení neskorších predpisov.

OCEŇOVANIE JEDNOTLIVÝCH ZLOŽIEK MAJETKU A ZÁVÄZKOV

Spoločnosť v bežnom roku účtovala o majetku a záväzkoch v cudzej mene. Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou platným v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Pri kúpe a predaji cudzej meny za euro menu použila spoločnosť kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Spoločnosť v priebehu roka uskutočňovala aj kúpu a predaj cudzej meny za iný kurz ako ponúkala banka v deň vysporiadania obchodu (tzv. dohodnutý kurz) . V takýchto prípadoch spoločnosť použila na ocenenie kurz nákupu / predaja v kurzovom lístku príslušnej banky, s ktorou sa daná transakcia uskutočnila .

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka prepočítavajú na menu euro kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou a účtujú sa s vplyvom na výsledok hospodárenia, s výnimkou prijatých a poskytnutých preddavkov, ktoré zostali ocenené historickým kurzom ku dňu vzniku účtovného prípadu.

Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene prostredníctvom účtu vedeného v tejto cudzej mene sa prepočítavajú na menu euro referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa na menu euro už neprepočítavajú.

1. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ A DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Spoločnosť *nakupovala v bežnom roku dlhodobý majetok*, ktorý ocenila obstarávacou cenou, ktorá zahrňuje cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním. Iné formy obstarania dlhodobého majetku v priebehu roka, t.j. vlastná činnosť a iný spôsob obstarania, spoločnosť neuplatnila.

2. DLHODOBÝ FINANČNÝ MAJETOK

Spoločnosť v bežnom roku *nakupovala dlhodobý finančný majetok*, ktorý ocenila pri nákupe obstarávacou cenou, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka bol tento dlhodobý finančný majetok ocenený v zmysle § 27 Zákona o účtovníctve — dlhové cenné papiere držané do splatnosti boli zvýšené o úrokové výnosy.

3. ZÁSoby

V roku 2014 boli na oceňovanie skladového hospodárstva zásob použité dve metódy - metóda váženého aritmetického priemeru a na časť zásob FIFO metóda, keď prvá cena na ocenenie prírastku zásob sa použila ako prvá cena na ocenenie úbytku zásob a skladové hospodárstvo.

Opravná položka sa vytvára v prípadoch, ak úžitková hodnota zásob (zásoby nie sú určené na predaj) zistená pri inventarizácii je nižšia ako cena v účtovníctve a toto zníženie hodnoty nemožno považovať za zníženie trvalého charakteru. Pri tomto posudzovaní ocenenia zásob sa kontroluje zároveň aj ich kvalita a prípadné znehodnotenie sa premieta do zníženia ocenenia. Do zníženia ocenenia sa následne premieta aj doba skladovania a frekvencia výdavov zo skladu.

4. POHLÁDKY

Spoločnosť oceňovala *pohľadávky* pri ich vzniku menovitou hodnotou. Spoločnosť účtovala v bežnom roku aj o opravných položkách k pohľadávkam, prostredníctvom ktorých upravovala menovitú hodnotu pohľadávok tak, aby sa dosiahla reálna výška vymožiteľných pohľadávok. Výška opravných položiek k pohľadávkam sa stanovuje v závislosti od ich doby omeškania a rizika nevymožiteľnosti. Opravné položky k pohľadávkam sa vytvárajú v prípade pochybných pohľadávok (t. j. pri tých, ktoré predstavujú riziko, že ich dlžník úplne alebo čiastočne nezaplatí) a pri sporných pohľadávkach (t. j. pohľadávkach voči dlžníkom, s ktorými sa vedie spor o ich uznanie alebo zaplatenie). Stratové pohľadávky (t. j. pohľadávky, na úhradu ktorých nestačí likvidačná podstata dlžníkov podľa zákona o konkurze a vyrovnaní) sa zaúčtujú úplne alebo čiastočne do nákladov bez vytvárania opravnej položky.

Pri inventarizácii sa každoročne prehodnocuje opodstatnenosť vytvorenej opravnej položky a jej výšky. Ak inventarizácia v nasledujúcom období nepreukáže opodstatnenosť ich výšky. V prípade, že pominuli dôvody existencie dočasného zníženia hodnoty majetku (nastalo reálne zníženie hodnoty majetku, prechodné zníženie hodnoty sa zmenilo na trvalé znehodnotenie vedúce k vyradeniu majetku z účtovníctva), opravná položka sa úplne alebo čiastočne zúčtuje s účtom pohľadávok, a to najneskôr pri inventarizácii majetku za príslušné účtovné obdobie. Bližšie informácie o opravných položkách sa nachádzajú v časti « Informácie o údajoch na strane aktív súvahy ».

5. KRÁTKODOBÝ FINANČNÝ MAJETOK

Peňažné prostriedky a ceninysa oceňujú ich menovitou hodnotou.

Krátkodobý finančný majetok sa pri nákupe oceňuje obstarávacou cenou, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je tento krátkodobý finančný majetok ocenený v zmysle § 27 zákona o účtovníctve.

6. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NA STRANE AKTÍV SÚVAHY

Časové rozlíšenie na strane aktív súvahy sa vykazuje vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím. Počas účtovného obdobia bolo účtované na nasledovných účtoch časového rozlíšenia:

381 – « Náklady budúcich období », kde sa zahrnuli výdavky uskutočnené v bežnom účtovnom období (predplatné asistenčných služieb, predplatné novín a publikácií, predplatné nájmu.....) týkajúce sa nasledovného účtovného obdobia. Pri účtovaní na tento účet sa vychádzalo priamo z faktúr prijatých do 31.12. bežného obdobia, resp. z uzavretých zmlúv, na základe ktorých sa uskutočnili platby.

385 – « Príjmy budúcich období » obsahujú časovo rozlíšené výnosy, ktoré časovo a vecne patria do roku 2014, ale ich fyzický príjem nastane v budúcnosti. Ako podklady pre zaúčtovanie na tento účet slúžili potvrdenia z banky o terminovaných vkladoch, zmluvy uzatvorené spoločnosťou LE CHEQUE DEJEUNER, s. r. o. a hodnota predaných kupónov po ukončení ich platnosti, ktoré neboli predložené na preplatenie do spoločnosti.

7. REZERVY

Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou. Tvorila sa na krytie známych rizík alebo strát z podnikania. Oceňujú sa v očakávanej výške záväzku. Spoločnosť v bežnom roku tvorila « zákonné rezervy » k nevyčerpaným dovolenkám, ako aj k nevyfakturovaným dodávkam, ktorých hodnotu nedokáže presne určiť. Spoločnosť taktiež tvorila « ostatné rezervy » k prémie a odmenám. Bližšie informácie o rezervách sa nachádzajú v časti « Informácie o údajoch na strane pasív súvahy ».

8. ZÁVÄZKY

Spoločnosť oceňovala *záväzky* pri ich vzniku menovitou hodnotou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

9. ČASOVÉ ROZLIŠENIE NA STRANE PASÍV SÚVAHY

Účty časového rozlíšenia na strane pasív sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

38 | ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

10. DERIVÁTY

Deriváty sa oceňujú reálnou hodnotou. Zmeny reálnych hodnôt derivátov sa účtujú nasledovne :

- zabezpečovacie deriváty priamo do vlastného imania, bez vplyvu na výsledok hospodárenia
- deriváty určené na obchodovanie na verejnom trhu s vplyvom na výsledok hospodárenia
- deriváty určené na obchodovanie na neverejnom trhu do vlastného imania, bez vplyvu na výsledok hospodárenia

11. PRENAJATÝ MAJETOK

Majetok prenájatý na základe operatívneho prenájmu vykazuje ako svoj majetok jeho vlastník, nie nájomca.

12. DAŇ Z PRÍJMOV

Splatnú daň z príjmov vyčíslila účtovná jednotka na základe platnej legislatívy — podľa slovenského Zákona o dani z príjmov sa splatné dane z príjmov určujú z účtovného zisku pri sadzbe 22 %, po úpravách o niektoré položky na daňové účely. Spoločnosti vyplýva povinnosť účtovať o *odloženej dani*. Odložené dane (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) sa vzťahujú na:

- Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou
- Možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Pri ocenení odloženej dane použila spoločnosť sadzbu dane platnú v nasledujúcom účtovnom období, t.j. 22%.

13. VÝNOSY

Tržby za poskytnuté služby neobsahujú daň z pridanej hodnoty. V priebehu roka spoločnosť neposkytovala zľavy z dodaných služieb.

TVORBA ODPISOVÉHO PLÁNU

Účtovné odpisy rovnomerné, stanovené časovou metódou z obstarávacej ceny dlhodobého hmotného a dlhodobého nehmotného majetku. Časová metóda je definovaná prostredníctvom odpisového plánu, ktorý pre stanovenie predpokladanej doby životnosti majetku vychádza z predpokladanej doby používania a opotrebenia vo vzťahu k výkonom. Nadobudnutý majetok sa odpisuje mesačne vo výške 1/12 ročného odpisu začínajúc od mesiaca zaradenia majetku do užívania, končiac mesiacom jeho vyradenia alebo jeho úplného odpísania. Výška mesačného odpisu v prvom mesiaci odpisovania sa uplatní v plnej výške, bez ohľadu na dátum zaradenia dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku v danom mesiaci do užívania.

	Doba	Metóda odpisovania	Sadzby odpisov %
D04 – Odpisový plán			
1. Aktivované náklady na vývoj	5 rokov	lineárna	20
2. Softvér	3-5 rokov	lineárna	20-33,33
3. Oceniteľné práva	2 roky	lineárna	50
4. Goodwill	5 rokov	lineárna	20
5. Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	4 roky	lineárna	25
1. Stavby	10-30 rokov	lineárna	3.33-10.00
2. Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	6 rokov	lineárna	16.66
3. Dopravné prostriedky	4 roky	lineárna	25.00
4. Informatika	3-6 rokov	lineárna	16.66-33.33
5. Zariadenia kancelárií	2-8 rokov	lineárna	12.50-50.00

• Informácie o údajoch na strane aktív súvahy

DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK A DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

A01 – Dlhodobý nehmotný majetok (obdobie N)

v celých EUR

Dlhodobý nehmotný majetok	Bežné účtovné obdobie							Spolu
	Aktivované náklady na vývoj	Softvér	Oceniteľné práva	Goodwill	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok	
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>d</i>	<i>e</i>	<i>f</i>	<i>g</i>	<i>h</i>	<i>i</i>
Prvotné ocenenie								
Stav na začiatku účtovného obdobia		144 857	138 337					283 194
Prírastky		0	0					0
Úbytky		2 066	0					2 066
Presuny								0
Stav na konci účtovného obdobia	0	142 791	138 337	0	0	0	0	281 128
Oprávky								
Stav na začiatku účtovného obdobia		130 716	20 937					151 653
Prírastky		6 480	23 880					30 360
Úbytky		2 066	0					2 066
Stav na konci účtovného obdobia	0	135 130	44 817	0	0	0	0	179 947
Opravné položky								
Stav na začiatku účtovného obdobia								0
Prírastky								0
Úbytky								0
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota								
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	14 141	117 400	0	0	0	0	131 541
Stav na konci účtovného obdobia	0	7 661	93 520	0	0	0	0	101 181

40 | ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

A02– Dlhodobý nehmotný majetok (obdobie N-1)

v celých EUR

Dlhodobý nehmotný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie							Spolu
	Aktivované náklady na vývoj	Softvér	Oceneniteľné práva	Goodwill	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok	
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>d</i>	<i>e</i>	<i>f</i>	<i>g</i>	<i>h</i>	<i>i</i>
Prvotné ocenenie								
Stav na začiatku účtovného obdobia		144 331	18 947					163 278
Prírastky		7 202	119 390					126 593
Úbytky		6 676	0					6 676
Presuny								0
Stav na konci účtovného obdobia	0	144 857	138 337	0	0	0	0	283 194
Oprávky								
Stav na začiatku účtovného obdobia		132 921	18 947					151 868
Prírastky		4 471	1 990					6 461
Úbytky		6 676	0					6 676
Stav na konci účtovného obdobia	0	130 716	20 937	0	0	0	0	151 653
Opravné položky								
Stav na začiatku účtovného obdobia								0
Prírastky								0
Úbytky								0
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota								
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	11 410	0	0	0	0	0	11 410
Stav na konci účtovného obdobia	0	14 141	117 400	0	0	0	0	131 541

A03 – Dlhodobý hmotný majetok (obdobie N)

v celých EUR

Dlhodobý hmotný majetok		Bežné účtovné obdobie								Spolu
		Pozemky	Stavby	Samostatné	Pestova	Základé stádo a ťažné zvieratá	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	
				hnuteľné veci a súbory	tel'ské celky trvalých porasto					
				hnuteľných vecí	v					
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	
Prvotné ocenenie										
Stav na začiatku účtovného obdobia			7 845	143 573			587 878	4 210		743 506
Prírastky							72 436	0		72 436
Úbytky							29 819	0		29 819
Presuny							4 210	-4 210		0
Stav na konci účtovného obdobia		0	7 845	143 573	0	0	634 704	0	0	786 122
Oprávky										
Stav na začiatku účtovného obdobia			4 418	142 817			498 810			646 044
Prírastky			792	493			55 448			56 733
Úbytky							29 819			29 819
Stav na konci účtovného obdobia		0	5 210	143 310	0	0	524 439	0	0	672 958
Opravné položky										
Stav na začiatku účtovného obdobia										0
Prírastky										0
Úbytky										0
Stav na konci účtovného obdobia		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota										
Stav na začiatku účtovného obdobia		0	3 428	756	0	0	89 068	4 210	0	97 461
Stav na konci účtovného obdobia		0	2 636	263	0	0	110 265	0	0	113 164

42 | ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

A04 – Dlhodobý hmotný majetok (obdobie N-1)

v celých EUR

		Bežné účtovné obdobie								
Dlhodobý hmotný majetok			Samostatné	Pestova						
			hnuteľné	teľské						
			vecí a	celky	Základé	Ostatný	Obstarávaný	Poskytnuté		
			súbory	trvalých	stádo a	dlhodobý	dlhodobý	preddavky na		
			hnuteľných	porasto	ťažné	hmotný	hmotný	dlhodobý		
	Pozemky	Stavby	vecí	v	zvieratá	majetok	majetok	hmotný majetok	Spolu	
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>d</i>	<i>e</i>	<i>f</i>	<i>g</i>	<i>h</i>	<i>i</i>	<i>j</i>	
Prvotné ocenenie										
Stav na začiatku účtovného obdobia		7 845	143 573			630 081			781 499	
Prírastky						24 914	4 210		29 124	
Úbytky						67 117			67 117	
Presuny									0	
Stav na konci účtovného obdobia	0	7 845	143 573	0	0	587 878	4 210	0	743 506	
Oprávky										
Stav na začiatku účtovného obdobia		3 626	142 193			498 324			644 143	
Prírastky		792	624			67 602			69 018	
Úbytky						67 117			67 117	
Stav na konci účtovného obdobia	0	4 418	142 817	0	0	498 810	0	0	646 044	
Opravné položky										
Stav na začiatku účtovného obdobia									0	
Prírastky									0	
Úbytky									0	
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zostatková hodnota										
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	4 220	1 380	0	0	131 756	0	0	137 356	
Stav na konci účtovného obdobia	0	3 428	756	0	0	89 068	4 210	0	97 461	

A05 – Poistenie dlhodobého hmotného majetku

Poistovňa	UNION, a.s.	QBE, a.s.
Druh poistného	Bežné	Bežné
Predmet poistenia	Súbor všetkých zariadení Súbor všetkých zásob Pokladničná hotovosť + ceniny	Súbor motorových vozidiel
Poistná doba	01. 01. 2014 – 31.12.2014	01. 01. 2014 – 31.12.2014
Ročné poistné ¹		
2014	6754,26 EUR	0,00 EUR
2013	6 756,55 EUR	521,76 EUR

Doplňujúca informácia 1— dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených živelnou pohromou a krádeží do výšky 400 000 EUR.

Na súbore motorových vozidiel dochádza priebežne v jednotlivých rokoch k zníženiu poistnej sumy v súvislosti s postupným odpredávaním vozového parku a jeho náhradou vo forme operatívneho lízingu. V roku 2014 využívala spoločnosť LE CHEQUE DEJEUNER vozový park vo forme operatívneho lízingu, ktorý je zaradený v majetku prenájomateľa, z toho dôvodu poistné na súbore motorových vozidiel je za rok 2014 nulové.

FINANČNÝ MAJETOK

A06 – Štruktúra dlhodobého finančného majetku

Obchodné meno a sídlo spoločnosti, v ktorej má účtovná jednotka umiestnený dlhodobý finančný majetok	Bežné účtovné obdobie				
	Podiel účtovnej jednotky na ZI v %	Podiel účtovnej jednotky na hlas. právach v %	Hodnota vlastného imania účtovnej jednotky, v ktorej má účtovná jednotka umiestnený dlhodobý finančný majetok	Výsledok hospodárenia účtovnej jednotky, v ktorej má účtovná jednotka umiestnený dlhodobý finančný majetok	Účtovná hodnota dlhodobého finančného majetku
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>d</i>	<i>e</i>	<i>f</i>
Dcérske účtovné jednotky					
Účtovné jednotky s podstatným vplyvom					
Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely					
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok na účely vykonania vplyvu v inej účtovnej jednotke					
Dlhodobý finančný majetok spolu					0

44 | ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

A07– Dlhové cenné papiere držané do splatnosti

v celých EUR

Dlhové cenné papiere držané do splatnosti	Druh CP	Stav na začiatku účtovného obdobia	Zvýšenie hodnoty	Zníženie hodnoty	Vyradenie dlhového CP z účtovníctva v účtovnom období	Stav na konci účtovného obdobia
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>d</i>	<i>e</i>	<i>f</i>	<i>g</i>
Do splatnosti viac ako 5 rokov		0				0
Do splatnosti od 3 rokov do 5 rokov vrátane		0				0
Do splatnosti od 1 roka do 3 rokov vrátane	dlhopis	2 347 588	0	2 347 588		0
Do splatnosti do 1 roka vrátane	dlhopis	0	2 347 588	2 486		2 345 103
Do splatnosti do 1 roka vrátane	zmenka	0	1 200 000	0	0	1 200 000
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti spolu		2 347 588	3547588	2 350 074	0	3 545 103

Prírastok dlhopisov so splatnosťou do 1 roka vrátane bol spôsobený preradením dlhopisov do tejto skupiny, nakoľko sú splatné v roku 2015.

A08– Poskytnuté dlhodobé pôžičky

v celých EUR

Dlhodobé pôžičky	Stav na začiatku účtovného obdobia	Zvýšenie hodnoty	Zníženie hodnoty	Vyradenie pôžičky z účtovníctva v účtovnom období	Stav na konci účtovného obdobia
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>d</i>	<i>e</i>	<i>f</i>
Do splatnosti viac ako 5 rokov					0
Do splatnosti od 3 rokov do 5 rokov vrátane	4 800 000	9 948 000	0		14 748 000
Do splatnosti od 1 roka do 3 rokov vrátane	9 948 000	7 500 000	9 948 000		7 500 000
Do splatnosti do 1 roka vrátane	133 756	485 022	373 526		245 252
Dlhodobé pôžičky spolu	14 881 756	17 933 022	10 321 526	0	22 493 252

V roku 2014 boli materskej spoločnosti C.D HOLDING INTERNATIONALE poskytnuté 3 nové dlhodobé pôžičky v celkovej hodnote 7.500.000 eur a zároveň v zmysle Dodatku uzatvoreného koncom roka 2014 došlo k prehodnoteniu dátumu splatnosti pôžičky, znejúcej na sumu 9.948.000 euro, na 31.12.2018.

A09 – Dlhodobý finančný majetok (obdobie N)

v celých EUR

Dlhodobý finančný majetok	Bežné účtovné obdobie								Spolu
	Podielové CP a podiely v dcérskej účtovnej jednotke	Podielové CP a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom	Ostatné dlhodobé CP a podiely	Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku	Ostatný dlhodobý finančný majetok	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok	
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>d</i>	<i>e</i>	<i>f</i>	<i>g</i>	<i>h</i>	<i>i</i>	<i>j</i>
Prvotné ocenenie									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	0	2 347 795	14 881 756	0	0	0	0	17 229 551
Prírastky			1 282 110	7 985 022					9 267 132
Úbytky			45 850	373 526					419 376
Presuny									0
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	3 584 055	22 493 252	0	0	0	0	26 077 307
Oprávky									
Stav na začiatku účtovného obdobia									0
Prírastky									0
Úbytky									0
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravné položky									
Stav na začiatku účtovného obdobia									0
Prírastky									0
Úbytky									0
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota									
Stav na začiatku účtovného obdobia	0	0	2 347 795	14 881 756	0	0	0	0	17 229 551
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	3 584 055	22 493 252	0	0	0	0	26 077 307

46 | ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

A10– Dlhodobý finančný majetok (obdobie N-1)

v celých EUR

Dlhodobý finančný majetok	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie								Spolu
	PodielovéCP a podiely v dcérskej účtovnej jednotke	Podielové CP a podiely v spoločnosti i s podstatným m vplyvom	Ostatné dlhodobé CP a podiely	Pôžičky účtovnej jednotky v konsolidovano m celku	Ostatný dlhodobý finančný majetok	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok	
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>d</i>	<i>e</i>	<i>f</i>	<i>g</i>	<i>h</i>	<i>i</i>	<i>j</i>
Prvotné ocenenie									
Stav na začiatku účtovného obdobia	797 960		5 787 284						6 585 244
Prírastky			207	5 058 982					5 059 189
Úbytky	797 960		3 439 696	125 225					4 362 881
Presuny				9 948 000					9 948 000
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	2 347 795	14 881 756	0	0	0	0	17 229 551
Oprávky									
Stav na začiatku účtovného obdobia									0
Prírastky									0
Úbytky									0
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravné položky									
Stav na začiatku účtovného obdobia									0
Prírastky									0
Úbytky									0
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota									
Stav na začiatku účtovného obdobia	797 960	0	5 787 284	0	0	0	0	0	6 585 244
Stav na konci účtovného obdobia	0	0	2 347 795	14 881 756	0	0	0	0	17 229 551

ZÁSoby

A11 – Zásoby (súhrnný prehľad)

v celých EUR	2014	2013
Materiál	122 012	112 714
Nedokončená výroba a polotovary		
Zákazková výroba s dobou dlhšou ako 1 rok		
Výrobky		
Zvieratá		
Tovar		
	122 012	112 714
Opravná položka	(10 389)	(6 521)
	111 623	106 193

Spoločnosť vedie na účte zásob predovšetkým valorizované kupóny, materiál určený k obchodnej činnosti spoločnosti (samolepky s logom spoločnosti, obchodná dokumentácia.....) a materiál používaný k expedovaniu zásielok.

A12– Opravné položky k zásobám

v celých EUR

Zásoby	Bežné účtovné obdobie				
	Stav OP na začiatku účtovného obdobia	Tvorba OP	Zúčtovanie OP z dôvodu zániku opodstatnenosti	Zúčtovanie OP z dôvodu vyradenia majetku z účtovníctva	Stav OP na konci účtovného obdobia
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>d</i>	<i>e</i>	<i>f</i>
Materiál	6 521	10 389	6 521	0	10 389
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby					0
Výrobky					0
Zvieratá					0
Tovar					0
Nehnuteľnosť na predaj					0
Poskytnuté preddavky na zásoby					0
Zásoby spolu	6 521	10 389	6 521	0	10 389

48 | ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

v celých EUR

Pohľadávky	Bežné účtovné obdobie				
	Stav OP na začiatku účtovného obdobia	Tvorba OP	Zúčtovanie OP z dôvodu zániku opodstatnenosti	Zúčtovanie OP z dôvodu vyradenia majetku z účtovníctva	Stav OP na konci účtovného obdobia
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>d</i>	<i>e</i>	<i>f</i>
Pohľadávky z obchodného styku	15 185	15 657	901	0	29 941
Pohľadávky voči dcérskej a materskej účtovnej jednotke					0
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku					0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu					0
Iné pohľadávky					0
Pohľadávky spolu	15 185	15 657	901	0	29 941

Celková suma opravných položiek k 31.12.2014 je tvorená opravnými položkami k 9 pohľadávkam. V priebehu roka 2014 došlo k zúčtovaniu 1 opravnej položky z dôvodu jej úhrady. Tvorba opravných položiek v priebehu roka 2014 predstavuje opravné položky tvorené v súvislosti s dvomi pochybnými pohľadávkami.

A14— Veková štruktúra pohľadávok

v celých EUR

	V lehote splatnosti	Po lehote splatnosti	Pohľadávky spolu
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>d</i>
Dlhodobé pohľadávky			
Pohľadávky z obchodného styku	169 378	0	169 378
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke			0
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku			0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu			0
Iné pohľadávky		0	0
Dlhodobé pohľadávky spolu	169 378	0	169 378
Krátkodobé pohľadávky			
Pohľadávky z obchodného styku	6 402 776	562 376	6 965 152
Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	18 153		18 153
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku			0
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu			0
Sociálne poistenie			0
Daňové pohľadávky a dotácie			0
Iné pohľadávky	73 412		73 412
Krátkodobé pohľadávky spolu	6 494 341	562 376	7 056 717

A15 – Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti

	31.12.2014 <i>b</i>	31.12.2013 <i>c</i>
v celých EUR		
Pohľadávky po lehote splatnosti	562 376	735 384
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka	6 494 341	4 522 306
Krátkodobé pohľadávky spolu	7 056 717	5 257 690
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	169 378	206 320
Pohľadávky so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako päť rokov		
Dlhodobé pohľadávky spolu	169 378	206 320

Súčasťou tabuliek o vekovej štruktúre pohľadávok a o prehľade pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti nie je odložená daňová pohľadávka. Informácie o odloženej dani sú uvedené v tabuľke P07.

A16 – Odložená daňová pohľadávka

Opis vzniku odloženej daňovej pohľadávky sa nachádza v tabuľke P 07 – Odložený daňový záväzok

FINANČNÉ ÚČTY**A17 – Finančné účty**

	2014	2013
v celých EUR		
Pokladnica, ceniny	162 612	70 195
Bežné bankové účty	150 366	517 595
Bankové účty termínované	3 691 800	6 563 229
Peniaze na ceste	0	0
Krátkodobé cenné papiere	16 063 745	12 617 283
	20 068 523	19 768 302

Ako finančné účty sú vykázané peniaze v pokladnici, účty v bankách a krátkodobé cenné papiere vo forme zmeniek. Bežné bankové účty má spoločnosť zriadené v tuzemskej mene, vzhľadom na nové pravidlá fakturácie v skupine spoločnosť uzatvorila všetky účty v zahraničnej mene. Účtami v bankách môže spoločnosť voľne disponovať, okrem termínovaných vkladov v celkovej hodnote 3 691 800 EUR. Štruktúra viazanosti dočasne voľných peňažných prostriedkov je modelovaná v závislosti od potreby peňažných tokov spoločnosti. Spoločnosť v priebehu roka nakúpila „sola“ zmenky so zámerom držať ich do lehoty splatnosti. Ich ocenenie k 31.12. bežného roka sa uskutočnilo v zmysle platných predpisov – ocenenie takýchto cenných papierov odo dňa vyrovnania ich nákupu do dňa ich splatnosti sa postupne zvyšuje o úrokové výnosy.

A18 – Krátkodobý finančný majetok

Krátkodobý finančný majetok <i>a</i>	Bežné účtovné obdobie				
	Stav na začiatku účtovného obdobia <i>b</i>	Prírastky <i>c</i>	Úbytky <i>d</i>	Presuny <i>e</i>	Stav na konci účtovného obdobia <i>f</i>
Majetkové CP na obchodovanie					0
Dlhové CP na obchodovanie					0
Emisné kvóty					0
Dlhové CP so splatnosťou do 1 roka držané do splatnosti	12 617 283	58 908 342	55 461 880		16 063 745
Ostatné realizovateľné CP					0
Obstarávanie krátkodobého finančného majetku					0
Krátkodobý finančný majetok spolu	12 617 283	58 908 342	55 461 880		16 063 745

ČASOVÉ ROZLIŠENIE NA STRANE AKTÍV**A19 – Detail účtov časového rozlišenia**

v celých EUR	2014	2013
Náklady budúcich období dlhodobé, z toho :		
Predplatné záručnej podpory na softvér	652	2 500
Predplatné novín a časopisov	0	246
Licencie k softvéru	1 931	347
	2 583	2 746
Náklady budúcich období krátkodobé, z toho :		
Predplatné záručnej podpory na software	4 720	4 266
Predplatné novín a časopisov	631	329
Poistenie na nasledovný rok	3 533	3 463
Poplatky za domény	644	280
Daň za užívanie verejného priestranstva	350	349
	10 757	9 401
Príjmy budúcich období dlhodobé, z toho :		
Príjmy budúcich období krátkodobé, z toho :		
Predané valorizované kupóny nepoužité do lehoty ich platnosti	501 263	430 549
Úrokové výnosy	41	8 397
Preplatenie valorizovaných kupónov ročníka N-1 v nasledujúcom roku	1 414 379	1 105 940
Ostatné príjmy budúcich období		
	1 915 683	1 544 886
SPOLU	1 929 023	1 557 033

• Informácie o údajoch na strane pasív súvahy

VLASTNÉ IMANIE

P01 – Zmeny vlastného imania

v celých EUR	Bežné účtovné obdobie				31. 12. 2014
	31. 12. 2013	Prírastky	Úbytky	Presuny	
Základné imanie	663 878			143 269	807 147
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	0				0
Zmena základného imania	143 270			-143 270	0
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	-1			1	0
Emisné ážio	0				0
Ostatné kapitálové fondy	0				0
Zákonný rezervný fond z kapitálových vkladov	0				0
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	0				0
Oceňovacie rozdiely z precenenia kapitálových účastín	0				0
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení	0				0
Zákonný rezervný fond	66 388			14 327	80 715
Štatutárne a ostatné fondy	0				0
Nerozdelený zisk z minulých rokov	228 296			52 206	280 502
Neuhradená strata z minulých rokov	0				0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	3 312 141	4 763 465		-3 312 141	4 763 465
Vyplatené dividendy	0		-3 245 608	3 245 608	0
Ostatné položky vlastného imania	0				0
Účet 491 - Vlastné imanie fyzickej osoby - podnikateľa	0				0
	4 413 972	4 763 465	-3 245 608	0	5 931 830

v celých EUR	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie				31. 12. 2013
	31. 12. 2012	Prírastky	Úbytky	Presuny	
Základné imanie	663 878				663 878
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	0				0
Zmena základného imania	0	143 270			143 270
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	-1			-1
Emisné ážio	0				0
Ostatné kapitálové fondy	0				0
Zákonný rezervný fond z kapitálových vkladov	0				0
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	79 993		-79 993		0
Oceňovacie rozdiely z precenenia kapitálových účastín	0				0
Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení	0				0
Zákonný rezervný fond	66 388				66 388
Štatutárne a ostatné fondy	0				0
Nerozdelený zisk z minulých rokov	355 230		-177 142	50 208	228 296
Neuhradená strata z minulých rokov	0				0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	3 450 208	3 312 141		-3 450 208	3 312 141
Vyplatené dividendy	0		-3 400 000	3 400 000	0
Ostatné položky vlastného imania	0				0
Účet 491 - Vlastné imanie fyzickej osoby - podnikateľa	0				0
	4 615 697	3 455 410	-3 657 135	0	4 413 972

Oceňovací rozdiel z precenenia majetku a záväzkov – v priebehu roku 2013 došlo k zrušeniu precenenia majetkového CP účtovaného metódou vlastného imania z dôvodu odpredaja CP.

52 | ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

Výsledkom hospodárenia účtovného roka 2013 bol zisk vo výške **3 312 141 EUR**, ktorého rozdelenie je uvedené v nasledovnej tabuľke.

P02 – Rozdelenie účtovného výsledku hospodárenia

v celých EUR

Účtovný zisk 2013	3 312 141
Rozdelenie účtovného zisku	
	2013
Prídel do zákonného rezervného fondu	14 327
Prídel do štatutárnych a ostatných fondov	0
Prídel do sociálneho fondu	0
Prídel na zvýšenie základného imania	0
Úhrada straty minulých období	0
Prevod do nerozdeleného zisku minulých rokov	52 206
Rozdelenie podielu na zisku spoločníkom, členom	3 080 000
Iné	165 608
Spolu	3 312 141

O rozdelení výsledku hospodárenia účtovného roka 2014 vo výške **4 763 465 EUR** rozhodne Valné Zhromaždenie v lehotách podľa platnej legislatívy.

REZERVY

P03 – Krátkodobé a dlhodobé rezervy

v celých EUR	2014	2013
Nevyčerpané dovolenky	19 465	13 088
Sociálne náklady vzťahujúce sa k nevyčerpaným dovolenkám	6 828	4 588
Ostatné	24 514	29 520
Zákonné rezervy	50 807	47 196
Prémie a odmeny	112 231	76 000
Sociálne náklady vzťahujúce sa k prémie a odmenám	39 505	26 752
Rezervy na preplatenie a výmenu kupónov po lehote ich platnosti	25 299	24 399
Rezerva na odchodné	22 086	0
Rezerva na odvody k odchodnému	7 730	0
Ostatné	85 100	5 761
Ostatné rezervy	291 951	132 912
Spolu	342 757	180 108

REZERVY

P04 – Zmena rezerv

v celých EUR	31. 12. 2013	Tvorba	Použitie	Zrušenie	31. 12. 2014
Rok 2014					
Dlhodobé rezervy, z toho :					
Preplatenie a výmena kupónov po lehote ich platnosti	7 000	0	1 096	0	5 904
Rezerva na odchodné	0	22 086	0	0	22 086
Rezerva na odvody k odchodnému	0	7 730	0	0	7 730
Ostatné	5761	0	0	5 661	100
Dlhodobé rezervy	12 761	29 816	1 096	5 661	35 819
Krátkodobé rezervy, z toho :					
Nevyčerpané dovolenky	13 088	19 465	13 088	0	19 465
Sociálne náklady vzťahujúce sa k nevyčerpaných dovolenkám	4 588	6 828	4 588	0	6 828
Prémie a odmeny	76 000	112 231	76 000	0	112 231
Sociálne náklady vzťahujúce sa k prémie a odmenám	26 752	39 505	26 752	0	39 505
Preplatenie a výmena kupónov po lehote ich platnosti	17 399	19 395	617	16 782	19 395
Ostatné	29 520	109 514	26 014	3 506	109 514
Krátkodobé rezervy	167 347	306 938	147 059	20 288	306 938

Ostatné krátkodobé rezervy zahŕňajú rezervu na nevyfakturované dodávky energie, auditorských služieb a rezervu na súdne spory.

Rezerva na preplatenie kupónov po lehote ich platnosti má krátkodobý charakter, rezerva na výmenu kupónov po lehote ich platnosti, na ktoré sa spoločnosť zmluvne zaviazala, má dlhodobý charakter.

Výška všetkých rezerv sa stanovuje na základe kvalifikovaného odhadu pre ocenenie očakávaných záväzkov.

v celých EUR	31. 12. 2012	Tvorba	Použitie	Zrušenie	31. 12. 2013
Rok 2013					
Dlhodobé rezervy, z toho :					
Preplatenie a výmena kupónov po lehote ich platnosti	8 830	2 605	1 505	2 930	7 000
Ostatné	0	5 761	0		5 761
Dlhodobé rezervy	8 830	8 365	1 505	2 930	12 761
Krátkodobé rezervy, z toho :					
Nevyčerpané dovolenky	11 458	13 088	11 458		13 088
Sociálne náklady vzťahujúce sa k nevyčerpaných dovolenkám	4 013	4 588	4 013		4 588
Prémie a odmeny	70 000	76 000	70 000		76 000
Sociálne náklady vzťahujúce sa k prémie a odmenám	24 640	26 752	24 640		26 752
Preplatenie a výmena kupónov po lehote ich platnosti	26 804	17 399	72	26 732	17 399
Ostatné	26 203	29 520	22 180	4 023	29 520
Krátkodobé rezervy	163 118	167 347	132 363	30 755	167 347

54 | ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

P05— Štruktúra záväzkov podľa splatnosti

v celých EUR	2014	2013
Do lehoty splatnosti		
Záväzky z obchodného styku	56 871	46 082
Nevyfakturované dodávky	543 584	406 588
Hodnota kupónov v obehu	44 112 204	35 357 192
Prijaté preddavky	36 946	248 933
Záväzky zo sociálneho fondu	450	483
Záväzky voči zamestnancom	106 288	87 900
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	73 487	65 921
Daňové záväzky a dotácie	686 022	178 922
Ostatné záväzky	3 736 749	3 108 475
	49 352 599	39 500 496
Po lehote splatnosti		
Záväzky z obchodného styku	809	262 633
Ostatné záväzky	2 543	2 400
	3 352	265 033
SPOLU	49 355 951	39 765 529

Súčasťou tabuliek o štruktúre záväzkov podľa splatnosti za bežné a predchádzajúce účtovné obdobie nie je odložený daňový záväzok. Informácie o odloženej dani sú uvedené v tabuľke P07.

Prijaté preddavky sú tvorené iba z preddavkov klientov na nákup kupónov. Hodnota kupónov v obehu predstavuje nominálnu hodnotu predaných valorizovaných kupónov, ktoré neboli do 31.12. predložené spoločnosti na preplatenie, či už vo forme žiadosti o dobropis zo strany kupujúceho týchto kupónov alebo ako žiadosť o preplatenie použitých kupónov zo strany zmluvných zariadení. Hodnota kupónov v obehu sa považuje za tzv. neosobný záväzok, nakoľko spoločnosť nedokáže priradiť reálneho veriteľa ku kupónom do okamihu ich fyzického vrátenia do spoločnosti.

Ostatné záväzky predstavujú najmä záväzky voči zmluvným zariadeniam vyplývajúce zo žiadosti o preplatenie použitých kupónov. Tieto záväzky, na rozdiel od záväzkov prijatých preddavkov hodnoty kupónov v obehu, sú konkrétneho charakteru, nakoľko je možné ich asociovať na konkrétne zmluvné zariadenie, ktorému je potrebné kupóny uhradiť. Na tomto účte sa evidujú zároveň aj pohľadávky voči prevádzkam, o ktoré spoločnosť znižuje svoju celkovú výšku záväzku voči zmluvným zariadeniam, nakoľko dochádza k ich kompenzácií v okamihu úhrady záväzku. V prípade, že pohľadávky voči zmluvným zariadeniam sa nevyrovnávajú kompenzáciou v okamihu úhrady, zostatky pohľadávok sú smerované do aktív. Ostatné záväzky po lehote splatnosti predstavujú záväzky z titulu nepreplatených kupónov zmluvným zariadeniam / klientom. Dôvodom neuhradenia záväzku zmluvným zariadeniam môžu byť nasledovné skutočnosti:

- neposkytnutie požadovaných údajov potrebných k vyhotoveniu faktúr, resp. odoslaniu platby (iba pri prístupujúcich zariadeniach do siete spoločnosti) ,
- neposkytnutie čísla bankového účtu, na ktorý by bolo možné dané úhrady odoslať (zrušenie čísla bankového účtu uvedeného v zmluve a následné neoznámenie nového čísla účtu) ,
- nemožná identifikácia zmluvného zariadenia, ktoré zaslalo kupóny na preplatenie—nepriložené identifikačné údaje,
- pozdržanie platby na žiadosť zmluvného zariadenia.

P06– Veková štruktúra záväzkov

	31.12. 2014	31.12. 2013
v celých EUR		
Záväzky po lehote splatnosti	3 352	265 033
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka	49 352 599	39 500 013
Krátkodobé záväzky spolu	49 355 951	39 765 046
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	450	483
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako päť rokov		
Dlhodobé záväzky spolu	450	483

ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK**P07 – Odložený daňový záväzok a odložená daňová pohľadávka**

	31.12. 2014	31.12. 2013
v celých EUR		
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a daňovou základňou, z toho:	30 276	27 115
- odpočítateľné	4 689	0
- zdaniteľné	25 587	27 115
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou záväzkov a daňovou základňou, z toho:	174 240	130 756
- odpočítateľné	174 240	130 756
- zdaniteľné	0	0
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti		
Možnosť previesť nevyužitú daňovú odpočty		
Sadzba dane z príjmov (v %)	22	22
Odložená daňová pohľadávka	39 364	28 766
Uplatnená daňová pohľadávka	-23 815	-39 260
Zaúčtovaná ako zníženie nákladov	-23 815	-24 302
Zaúčtovaná do vlastného imania	0	-14 958
Zaúčtovaná ako zvýšenie nákladov	0	
Odložený daňový záväzok	5 629	5 965
		-4 086
Zmena odloženého daňového záväzku	-336	-4 086
Zaúčtovaná ako náklad	-336	-4 086

Rok 2013: suma uplatnenej odloženej daňovej pohľadávky zaúčtovaného do vlastného imania súvisí s predajom podielov na základnom imaní inej účtovnej jednotky (-14 958 EUR) .

SOCIÁLNY FOND**P08 – Prehľad sociálneho fondu**

v celých EUR	2014	2013
Stav sociálneho fondu k 1. januáru	483	530
Tvorba SF a ťarchu nákladov	9 452	8 813
Tvorba SF zo zisku		
Ostatná tvorba SF		
Tvorba sociálneho fondu spolu	9 452	8 813
Čerpanie sociálneho fondu	(9 485)	(8 860)
Konečný zostatok sociálneho fondu	450	483

Použitie sociálneho fondu sa uskutočnilo v súlade so zákonom, prostredníctvom poukážok CADHOC, určených na realizáciu podnikovej sociálnej politiky. Spoločnosť neprispieva z prostriedkov sociálneho fondu na zabezpečenie stravovania nad rozsah ustanovený § 152, ods. 3, nakoľko zamestnanci dostávajú stravné poukážky zdarma.

- Informácie o výnosoch**

C01 – Čistý obrat

	2014	2013
Tržby za vlastné výrobky		
Tržby z predaja služieb	11 274 017	8 854 991
Tržby za tovar		
Výnosy zo zákazky		
Výnosy z nehnuteľnosti na predaj		
Iné výnosy súvisiace s bežnou činnosťou	1 756 370	499 650
Čistý obrat celkom	13 030 387	11 039 642

TRŽBY ZA VLASTNÉ VÝKONY

C02 – Segmentová analýza tržieb za služby

Oblasť odbytu <i>a</i>	Jedálny kupón		Cadhoc		Ostatné produkty		Spolu	
	2014 <i>b</i>	2013 <i>c</i>	2014 <i>d</i>	2013 <i>e</i>	2014 <i>f</i>	2013 <i>g</i>	2014	2013
Sprostredkovanie	10 264 804	8 124 141	324 069	164 846	25 817	13 572	10 614 690	8 302 559
Manipulačné a balné	634 211	527 346	7 867	4 500	553	425	642 630	532 271
Iné výnosy	16 697	20 161					16 697	20 161
Spolu	10 915 712	8 671 648	331 936	169 346	26 369	13 997	11 274 017	8 854 991

C03 – Opis významných výnosov

v celých EUR

	2014	2013
Významné položky pri aktivácii nákladov, z toho :		
Ostatné významné položky výnosov z hospodárskej činnosti, z toho :		
Výnosy z lístkov po lehote ich splatnosti	500 952	430 549
Výnosy z výkonov v rámci skupiny	51 542	54 108
Podnájom nebytových priestorov	44 880	0
Iné	3378	14 993
	603 752	499 650
Finančné výnosy, z toho :		
Kurzové zisky, z toho	0	27
<i>Kurzový zisk k 31.12.</i>		
Ostatné významné položky finančných výnosov, z toho :		
Výnosy z vkladov	100 008	206 667
Výnosy z cenných papierov	680 901	612 841
Výnosy z pôžičiek	485 022	258 982
Výnosy z derivátových operácií		
Výnosy z menových spotov		
Výnosy z predaja cenných papierov		675 584
	1 265 987	1 754 101
SPOLU	1 869 739	2 253 751

• Informácie o nákladoch

NÁKLADY ZA POSKYTNUTÉ SLUŽBY

C04— Opis významných nákladov

v celých EUR	2 014	2 013
Náklady za poskytnuté služby, z toho :	2 577 169	2 226 951
Náklady voči audítorovi, audítorskej spoločnosti, z toho :		
náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky	15 461	15 461
iné uisťovacie audítorské služby		
súvisiace audítorské služby		
daňové poradenstvo	-5 900	8 080
ostatné neaudítorské služby		
Ostatné významné položky nákladov za poskytnuté služby, z toho:		
odplata za použitie hospodársky využiteľných poznatkov	1 357 039	1 100 244
preprava zásielok	510 369	426 842
opravy a údržby	24 649	22 639
nájomné	370 065	338 385
marketing	50 316	39 122
telekomunikácie	37 841	44 340
operatívny prenájom	73 099	68 957
reprezentačné náklady	4 322	30 953
ostatné	139 909	131 928
Ostatné významné položky nákladov z hospodárskej činnosti, z toho:	183 861	41 074
poistenie majetku	6 883	7 415
náklady určené na refakturáciu	11 572	9 557
súkromné použitie vozidiel - PHM	6 999	6 334
Finančné náklady, z toho :	27 894	770 091
Kurzové straty, z toho	151	69 979
kurzové straty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka		
Ostatné významné položky finančných nákladov, z toho :		
náklady na predaj cenných papierov	0	675 584
bankové poplatky	23 485	19 263
poplatky za správu cenných papierov	1 771	2 759
rozdiel medzi NH a OC dlhových cenných papierov	2 486	2 486

Daňové poradenstvo v sume 5.900 euro bolo spôsobené zrušením dlhodobej rezervy na TP dokumentáciu.

• Informácie o daniach z príjmov

DANE Z PRÍJMOV

E01— Závazok vyplývajúci zo splatnej dane z príjmov

v celých EUR	2014	2013
Dane z príjmov		
Splatná daň z príjmov z bežnej činnosti	1 419 968	1 013 880
Odložená daň z príjmov z bežnej činnosti	-10 934	-8 550
	1 409 034	1 005 330
Zaplatené preddavky na dane z príjmov		
Preddavky na daň z príjmov	929 826	910 246
Daň z príjmov vybraná zrážkou	20 606	41 789
	950 432	952 035
Závazok voči daňovému úradu zo splatnej dane	469 536	61 845

Splatná daň z bežnej činnosti predstavuje hodnotu, ktorú spoločnosť vykázala za jednotlivé zdaňovacie obdobia. Jej suma sa nezhoduje s reálnym peňažným tokom súvisiacim so zaplatením dane, nakoľko ku koncu každého zdaňovacieho obdobia je výška vypočítanej dane ponížená o preddavky na daň vybrané v priebehu zdaňovacieho obdobia.

E02— Analýza dane z príjmov

v celých EUR	2014			2013		
	Základ dane	Daň EUR	Daň %	Základ dane	Daň EUR	Daň %
Výsledok hospodárenia pred zdanením, z toho :	6 172 499	x	x	4 317 471	x	x
teoretická daň	x	1 357 950	22	x	993 018	23
Daňovo neuznané náklady	280 830	61 783	1,00	771 713	177 494	4,11
Výnosy nepodliehajúce dani	-112 499	-24 750	-0,40	-889 601	-204 608	-4,74
Zmena sadzby dane		0	0,00		0	0,00
Iné	19 907	4 380	0,07	26 901	6 187	0,14
Spolu	6 360 738	1 399 362	22,67	4 226 484	972 091	22,52
Splatná daň z príjmov	x	1 419 968	23,00	x	1 013 880	23,48
Odložená daň z príjmov	x	-10 934	-0,18	x	-8 550	-0,20
Celková daň z príjmov	x	1 409 034	22,83	x	1 005 330	23,29

60 | ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

E03— Reálne daňové zaťaženie

v percentách	2014	2013
Teoretická daň z príjmov	22.00	23.00
Daňovo neuznané náklady a výnosy nepodliehajúce dani	(0,67)	(0,48)
Ostatné	0,16	0,77
Reálna daň z príjmov	22,83	23,29

Položka « ostatné » zahŕňa zrážkovú daň z termínovaných vkladov v bankách, zrážkovú daň — finančné zábezpeky, dočasné rozdiely a mimo-účetné operácie v zmysle Zákona o dani z príjmov.

V priebehu roka 2014 spoločnosť účtovala o odloženej dani. V bežnom účtovnom období výška odloženej dane predstavovala sumu

v celých EUR	2014	2013
Suma odloženej daňovej pohľadávky účtovanej ako náklad/výnos vyplývajúca zo zmeny sadzby dane z príjmov	0	271
Suma odloženého daňového záväzku účtovaného ako náklad alebo výnos vyplývajúci zo zmeny sadzby dane z príjmov	0	84
Suma odloženej daňovej pohľadávky týkajúca sa umorenia daňovej straty, nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov, ako aj dočasných rozdielov predchádzajúcich účtovných období, ku ktorým sa v		
Suma odloženého daňového záväzku, ktorý vznikol z dôvodu neúčtovania tej časti odloženej daňovej pohľadávky v bežnom účtovnom období, o ktorej sa účtovalo v predchádzajúcich účtovných obdobiach		
Suma neuplatneného umorenia daňovej straty, nevyužitých daňových odpočtov a iných nárokov a odpočítateľných dočasných rozdielov, ku ktorým nebola účtovaná odložená daňová pohľadávka		
Suma odloženej dane z príjmov, ktorá sa vzťahuje na položky účtované priamo na účty vlastného imania bez účtovania na účty nákladov a výnosov		14 958

• Informácie o údajoch na podsúvahových účtoch

Hodnota valorizovaných kupónov, ktoré spoločnosť nevykazuje vo svojom majetku, ale ktorá vo významnej miere vplýva na schopnosť budúceho splácania záväzkov, predstavuje k 31.12.2014 sumu 15 941 068 EUR. K 31.12.2013 bola táto hodnota na úrovni 13 673 746 EUR.

	2014	2013
Prenajatý majetok		
Majetok v nájme (operatívny prenájom)		
Majetok prijatý do úschovy		
Pohľadávky z derivátov		
Záväzky z opcí derivátov		
Odpísané pohľadávky		
Pohľadávky z lízingu		
Záväzky z lízingu		
Iné položky	16 041 068	13 673 746

• Informácie o iných aktívach a iných pasívach

Informácie o podmienených záväzkoch a ostatných finančných povinnostiach, ktoré sa nesledujú v bežnom účtovníctve a neuvádzajú sa v súvahe:

Druh podmieneného záväzku	31.12.2014	
	Hodnota celkom	Hodnota voči spriazneným osobám
Zo súdnych rozhodnutí		
Z poskytnutých záruk	100 000	
Zo všeobecne záväzných právnych predpisov		
Zo zmluvy o podriadenom záväzku		
Z ručenia	1 520 000	
Iné podmienené záväzky		

Druh podmieneného záväzku	31.12.2013	
	Hodnota celkom	Hodnota voči spriazneným osobám
Zo súdnych rozhodnutí		
Z poskytnutých záruk		
Zo všeobecne záväzných právnych predpisov		
Zo zmluvy o podriadenom záväzku		
Z ručenia	1 000 000	
Iné podmienené záväzky		

Z ručenia — suma 1 520 000 euro predstavuje vlastnú zmenku vystavenú na krytie kontokorentného úveru. Suma 1 000 000 euro predstavuje sumu kontokorentného úveru k 31.12.2013.

OSTATNÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

- operatívny prenájom vozidiel; nájomné zmluvy sú uzatvorené na 4 roky.;
- prenájom administratívnych priestorov spoločnosti; nájomné zmluvy sú uzatvorené do roku 2018 a 2019.
- bankové záruky z dôvodu účasti vo verejných súťažiach
- kontokorent

• Informácie o ekonomických vzťahoch so spriaznenými osobami

Kód druhu obchodu:

- 01 : kúpa
- 02 : predaj
- 03 : poskytnutie služby
- 04 : obchodné zastúpenie
- 05 : licencia
- 06 : transfer
- 07 : know-how
- 08 : úver, pôžička
- 09 : výpomoc

ZOZNAM USKUTOČNENÝCH OBCHODOV**F01 – Pasívne transakcie – druh obchodu a objem transakcií**

v celých EUR		2014	2013
SPRIAZNENÁ OSOBA	KÓD DRUHU TRANSAKCIE		
Le Cheque Dejeuner Praha Výroba	01	1 259 369	1 126 846
Le Cheque Dejeuner Kft.	01	0	1 070
Le Chèque Déjeuner			
		1 259 369	1 127 916

v celých EUR		2014	2013
DCÉRSKA / MATERSKÁ ÚČTOVNÁ JEDNOTKA	KÓD DRUHU TRANSAKCIE		
C.D HOLDING INTERNATIONALE	05	452 346	366 748
C.D HOLDING INTERNATIONALE	07	904 693	733 496
		1 357 039	1 100 244

CENY REALIZOVANÝCH OBCHODOV

Spoločnosť LE CHÈQUE DÉJEUNER Výroba funguje na princípe dodávateľsko-odberateľských vzťahov.

Fakturácia licenčných poplatkov sa uskutočňuje v zmysle uzatvorenej zmluvy, v ktorej sú dohodnuté všetky podmienky fakturácie a spôsobu zostavovania ceny.

Cenotvorba poradenských služieb je založená na fakturácii reálnych nákladov, ktoré spoločnosť pri realizácii služieb vynaloží, zvýšené o ziskovú maržu.

Úroková sadzba pôžičiek v rámci skupiny sa odvíja od trhovej sadzby.

F02 – Aktivní transakce – druh obchodu a objem transakcí

v celých EUR		2014	2013
SPRIAZNENÁ OSOBA	KÓD DRUHU TRANSAKČIE		
Le Cheque Dejeuner Praha výroba	03	5 398	13 034
Le Cheque Dejeuner Praha	03	3 135	
Le Chèque Déjeuner	03	198	
Chèque Déjeuner Sp z o.o. Polsko	03	0	8 847
		8 731	21 881

v celých EUR		2014	2013
DCÉRSKA / MATERSKÁ ÚČTOVNÁ JEDNOTKA	KÓD DRUHU TRANSAKČIE		
C.D HOLDING INTERNATIONALE	08	485 022	258 982
C.D HOLDING INTERNATIONALE	03	42 811	32 228
		527 833	291 210

NEUKONČENÉ OBCHODY

F03– Aktiva a pasiva vyplývající z transakcí

v celých EUR		2014	2013
Aktiva			
Pohľadávky z obchodného styku krátkodobé		18 153	19 581
Pohľadávky v rámci konsolidovaného celku		0	0
Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám		22 493 252	14 881 756
		22 511 405	14 901 337
Pasiva			
Závázky z obchodného styku		475 749	497 960
		475 749	497 960

ŠTRUKTÚRA PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV

v celých EUR	2014	2013
Peňažné prostriedky		
Peňažné hotovosti	154 917	63 219
Peňažné prostriedky na bežných účtoch v bankách	150 366	517 595
Peniaze na ceste viažuce sa k prevodu medzi účtami peňažných prostriedkov		
	305 283	580 814
Peňažné ekvivalenty		
Termínované vklady na bankových účtoch	3 691 800	3 630 000
Krátkodobý finančný majetok	4 100 000	3 600 000
	7 791 800	7 230 000
	8 097 083	7 810 814

V porovnaní s bilanciou, spoločnosť nezahŕňa medzi peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty položku ceniny, nakoľko táto obsahuje iba kupóny pre zamestnancov, ako aj termínované vklady v bankách a krátkodobý finančný majetok s lehotou viazanosti nad 3 mesiace.

Spoločnosť musí disponovať vždy dostatočným množstvom peňažných prostriedkov na preplatenie kupónov, ktoré sa vracajú z obehu. Na základe tejto skutočnosti sa v spoločnosti prijali nasledovné zásady štruktúrovania jej finančného majetku:

- dočasne voľné peňažné prostriedky je možné alokovať iba do peňažných ekvivalentov s nízkym rizikovým faktorom (depozitné certifikáty, termínované vklady, hypotekárne záložné listy, obligácie, štátne pokladničné poukážky),
- dĺžka viazanosti peňažnej hotovosti vo forme peňažných ekvivalentov sa určuje podľa potrieb peňažných tokov v spoločnosti - na tento účel sa uskutočňujú denné predpovede potreby peňažných prostriedkov,
- v prípade alokovania peňažných prostriedkov do dlhových cenných papierov so splatnosťou nad 1 rok, musia mať tieto možnosť prevoditeľnosti bez obmedzenia na nového majiteľa. Dlhové cenné papiere sa v rámci prehľadu peňažných tokov vykazujú v časti investičnej činnosti.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV zostavený priamou metódou

k 31. decembru

v celých EUR

	2014	2013
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI		
A1 Príjmy z predaja tovaru (+)	0	0
A2 Výdavky na nákup tovaru	0	0
A3 Príjmy z predaja vlastných výrobkov (+)	0	0
A4 Príjmy z predaja služieb (+)	13 190 439	10 476 031
A5 Výdavky na obstaranie materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (-)	-1 443 837	-1 311 032
A6 Výdavky na služby (-)	-3 039 033	-2 097 850
A7 Výdavky na osobné náklady (-)	-2 535 421	-2 502 924
A8 Výdavky na dane a poplatky, s výnimkou výdavkov na daň z príjmov účtovnej jednotky (-)	-1 844 506	-1 530 789
A9 Príjmy z predaja cenných papierov určených na predaj alebo na obchodovanie (+)	0	0
A10 Výdavky na nákup cenných papierov určených na predaj alebo na obchodovanie (-)	0	0
A11 Príjmy z uzatvorených zmlúv, ktorých predmetom je právo určené na predaj alebo na obchodovanie (+)	0	0
A12 Výdavky z uzatvorených zmlúv, ktorých predmetom je právo určené na predaj alebo na obchodovanie (-)	0	0
A13 Príjmy z úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka alebo pobočka zahraničnej banky, ak boli úvery poskytnuté na zabezpečenie hlavného predmetu činnosti (+)	0	0
A14 Výdavky na splácanie úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka alebo pobočka zahraničnej banky, ak boli úvery poskytnuté na zabezpečenie hlavného predmetu činnosti (-)	0	0
A15 Ostatné príjmy z prevádzkových činností, s výnimkou tých, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+)	227 258 608	186 103 274
A16 Ostatné výdavky na z prevádzkovej činnosti, s výnimkou tých, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (-)	-219 444 586	-188 369 332
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti okrem príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-), (súčet A1 až A16)	12 141 664	767 378
A17 Prijaté úroky s výnimkou tých, ktoré sa zčleňujú do investičných činností (+)	814 082	528 553
A18 Výdavky na zaplatené úroky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do finančných činností (-)	-1	0
A19 Príjmy z dividend a iných podielov na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičných činností (+)	0	0
A20 Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do finančných činností (-)	0	0
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti (+/-), (súčet A1 až A20)	12 955 745	1 295 931
A21 Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičných činností alebo do finančných činností (+/-)	-1 012 277	-1 166 254
A22 Príjmy mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na prevádzkovú činnosť (+)	0	0
A23 Výdavky mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na prevádzkovú činnosť (-)	-745	-15 545
A Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti (súčet A1 až A23)	11 942 723	114 132

66 | ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

	2014	2013
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI		
B1 Výdavky na obstaranie dlhodobého nehmotného majetku (-)	0	-6 843
B2 Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku (-)	-86 771	-29 455
Výdavky na obstaranie dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách, s výnimkou cenných papierov, ktoré sa považujú za peňažné ekvivalenty a cenných papierov určených na predaj alebo na obchodovanie (-)	-1 200 000	0
B4 Príjmy z predaja dlhodobého nehmotného majetku (+)	0	0
B5 Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku (+)	0	4 400
Príjmy z predaja dlhodobých cenných papierov a podielov v iných účtovných jednotkách, s výnimkou cenných papierov, ktoré sa považujú za peňažné ekvivalenty a cenných papierov určených na predaj alebo na obchodovanie (+)	0	3 982 490
B7 Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku (-)	-7 500 000	-4 800 000
B8 Príjmy zo splácania dlhodobých pôžičiek poskytnutých účtovnou jednotkou inej účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku (+)	373 526	125 225
Výdavky na dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou tretím osobám, s výnimkou dlhodobých pôžičiek poskytnutých účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku (-)	0	0
Príjmy zo splácania pôžičiek poskytnutých účtovnou jednotkou tretím osobám, s výnimkou pôžičiek poskytnutých účtovnej jednotke, ktorá je súčasťou konsolidovaného celku (+)	0	0
B10 Príjmy z dividend a iných podielov na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností (+)	2 400	168 067
B12 Príjmy z dividend a iných podielov na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností (+)	0	0
Výdavky súvisiace s derivátmi s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie alebo, ak sa tieto výdavky považujú za peňažné toky z finančnej činnosti (-)	0	0
Príjmy súvisiace s derivátmi s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie alebo, ak sa tieto výdavky považujú za peňažné toky z finančnej činnosti (+)	0	0
B14 Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky, ak je ich možné začleniť do investičných činností (-)	0	0
B16 Príjmy mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na investičnú činnosť (+)	0	0
B17 Výdavky mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na investičnú činnosť (-)	0	0
B18 Ostatné príjmy vzťahujúce sa na investičnú činnosť (+)	0	0
B19 Ostatné výdavky vzťahujúce sa na investičnú činnosť (-)	0	0
B Čisté peňažné toky z investičnej činnosti (súčet B1 až B19)	-8 410 845	-556 115

	2014	2013
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI		
C1 Peňažné toky vznikajúce vo vlastnom imaní (súčet C11 až C18)	0	0
C11 Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov (+)	0	0
C12 Príjmy z ďalších vkladov do vlastného imania spoločníkmi alebo fyzickou osobou, ak je účtovnou jednotkou (+)	0	0
C13 Prijaté peňažné dary (+)	0	0
C14 Príjmy z úhrady straty spoločníkmi (+)	0	0
C15 Výdavky na obstaranie alebo spätné odkúpenie vlastných akcií a vlastných obchodných podielov (-)	0	0
C16 Výdavky spojené so znížením fondov vytvorených účtovnou jednotkou (-)	0	0
C17 Výdavky na vyplatenie podielu na vlastnom imaní spoločníkom alebo fyzickou osobou, ktorá je účtovnou jednotkou (-)	0	0
C18 Výdavky z ďalších dôvodov, ktoré súvisia so znížením vlastného imania (-)	0	0
C2 Peňažné toky vznikajúce z dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov z finančnej činnosti, (súčet C21 až C29)	0	0
C21 Príjmy z emisie dlhových cenných papierov (+)	0	0
C22 Výdavky na úhradu záväzkov z dlhových cenných papierov (-)	0	0
C23 Príjmy z úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka alebo pobočka zahraničnej banky, s výnimkou úverov, ktoré boli poskytnuté na zabezpečenie hlavného predmetu činnosti (+)	0	0
C24 Výdavky na splácanie úverov, ktoré účtovnej jednotke poskytla banka alebo pobočka zahraničnej banky, s výnimkou úverov, ktoré boli poskytnuté na zabezpečenie hlavného predmetu činnosti (+)	0	0
C25 Príjmy z prijatých pôžičiek (+)	0	0
C26 Výdavky na splácanie pôžičiek (-)	0	0
C27 Výdavky na úhradu záväzkov z používania majetku, ktorý je predmetom zmluvy o kúpe prenajatej veci (-)	0	0
C28 Príjmy z ostatných dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti, s výnimkou tých, ktoré sa uvádzajú osobitne v inej časti prehľadu peňažných tokov (+)	0	0
C29 Výdavky na splácanie ostatných dlhodobých záväzkov a krátkodobých záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti, s výnimkou tých, ktoré sa uvádzajú osobitne v inej časti prehľadu peňažných tokov (+)	0	0
C3 Výdavky na zaplatené úroky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností (-)	0	0
C4 Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností (-)	-3 245 608	-3 577 842
C5 Výdavky súvisiace s derivátmi s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie, alebo ak sa považujú za peňažné toky z investičnej činnosti (-)	0	0
C6 Príjmy súvisiace s derivátmi, s výnimkou, ak sú určené na predaj alebo na obchodovanie, alebo ak sa považujú za peňažné toky z investičnej činnosti (+)	0	0
C7 Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky, ak ich možno začleniť do finančných činností (-)	0	0
C8 Príjmy mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na finančnú činnosť (+)	0	0
C9 Výdavky mimoriadneho charakteru vzťahujúce sa na finančnú činnosť (-)	0	0
C Čisté peňažné toky z finančnej činnosti (súčet C1 až C9)	-3 245 608	-3 577 842

68 | ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.12.2014

	2014	2013
D Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov (+/-), (súčet A + B + C)	286 270	-4 019 825
E Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia (+/-)	7 810 813	11 830 639
F Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)	8 097 083	7 810 813
G Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)	0	0
H Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)	8 097 083	7 810 813



NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU ZA ROK 2014

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2014

v celých EUR	2014	
Zisk po zdanení	4 763 465	
Dividendy	4 525 292	
Podiely na zisku –zamestnanci	238 173	
Zvýšenie základného imania		
Zvýšenie rezervného fondu		
Sociálny fond		
Fond odmien pri odchode do dôchodku		
Prídel do nerozdeleného zisku minulých rokov		

LE CHEQUE DEJEUNERs.r.o.

Tomášikova 23/D

821 01 Bratislava—Slovensko

Tel.: (+421) (0)2 32 55 35 19 — Fax: (+421) (0)2 55 57 26 38

<http://www.chequedejeuner.sk>