

BILLA s.r.o.

**Správa nezávislého audítora a
účtovná závierka k 31. decembru 2014**

**zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii**

Obsah

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA





Správa nezávislého audítora

Súvaha	1
Výkaz ziskov a a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát.....	2
Výkaz zmien vlastného imania.....	3
Výkaz peňažných tokov	4

Poznámky k účtovnej závierke

1.	Všeobecné informácie	5
2.	Súhrn najdôležitejších účtovných zásad a metód	6
2.1	Právny dôvod zostavenia účtovnej závierky	6
2.2	Východiská pre zostavenie účtovnej závierky.....	6
2.3	Dlhodobý nehmotný majetok (DNM).....	10
2.4	Dlhodobý hmotný majetok (DHM).....	10
2.5	Investície do nehnuteľností.....	11
2.6	Klasifikácia finančného majetku.....	11
2.7	Pôžičky a pohľadávky	12
2.8	Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	12
2.9	Klasifikácia finančných záväzkov.....	12
2.10	Lízing	12
2.12	Peniaze a peňažné prostriedky	13
2.13	Výplata podielu zo zisku	13
2.14	Zákonný rezervný fond	13
2.15	Úvery a pôžičky	13
2.16	Záväzky z obchodného styku a iné záväzky.....	13
2.17	Dane.....	13
2.18	Rezervy na ostatné záväzky a náklady	14
2.19	Zamestnanecké požitky	14
2.20	Vykazovanie výnosov	15
3.	Riadenie finančného rizika.....	16
3.1	Faktory finančného rizika	16
3.2	Riadenie kapitálu	18
3.3	Odhad reálnej hodnoty	18
3.4	Významné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania	19
4.	Dlhodobý nehmotný majetok (DNM).....	21
5.	Dlhodobý hmotný majetok (DHM).....	22
6.	Investície do nehnuteľností.....	24
7.	Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	25
8.	Finančné nástroje podľa jednotlivých kategórií.....	30
9.	Zásoby.....	31
10.	Ostatné aktíva	31
11.	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	31
12.	Základné imanie	32
13.	Zákonný rezervný fond	32
14.	Nerozdelený zisk minulých období	32
15.	Záväzky z finančného lízingu.....	32
16.	Odložená daň z príjmov.....	33
17.	Záväzky z obchodného styku a iné záväzky.....	34
18.	Úročené úvery a pôžičky	35
19.	Rezervy na ostatné záväzky a náklady	35
20.	Výnosy.....	36
21.	Prevádzkové náklady (-) / výnosy (+)	36
22.	Náklady na zamestnanecké požitky	37
23.	Finančné náklady / výnosy	37
24.	Daň z príjmov	38
25.	Peňažné toky z prevádzky.....	38
26.	Podmienené záväzky	39
27.	Budúce záväzky z operatívneho lízingu	40
28.	Transakcie so spriaznenými osobami.....	40
29.	Skutočnosti, ktoré nastali po súvahovom dni.....	42

Táto účtovná zvierka bola podpísaná a schválená na zverejnenie vedením Spoločnosti dňa 20. novembra 2015.

<p>Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:</p>  <hr/> <p>Dariusz Tomasz Bator Konateľ</p>  <hr/> <p>Ing. Tomáš Staňo Konateľ</p>	<p>Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej zvierky:</p>  <hr/> <p>Ing. Katarína Prnová Hlavný účtovník</p>	<p>Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:</p>  <hr/> <p>Ing. Katarína Prnová Hlavný účtovník</p>
--	---	---

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkovi a konateľom spoločnosti BILLA s.r.o.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky za spoločnosť BILLA s.r.o., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2014 a výkazov ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii 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


Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými 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 audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti BILLA s.r.o. k 31. decembru 2014, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.


PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161
Ing. Peter Mrnka, FCCA
Licencia UDVA č. 975

V Bratislave, 20. novembra 2015

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

	Pozn.	31. decembra 2014	31. decembra 2013
AKTÍVA			
Stále aktíva			
Dlhodobý nehmotný majetok	4	54	59
Investície do nehnuteľností	6	566	619
Dlhodobý hmotný majetok	5	119 013	124 289
Realizovateľné CP a podiely		-	24
		119 633	124 991
Obežné aktíva			
Zásoby	9	28 228	30 420
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	7	7 723	7 582
Poskytnuté pôžičky	8	17 848	21 220
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	11	5 648	7 445
Ostatné aktíva	10	827	948
Pohľadávky zo splatnej dane		-	197
		60 274	67 812
Aktíva spolu		179 907	192 803
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie a rezervné fondy			
Základné imanie	12	26 356	26 356
Ostatné kapitálové fondy		4	4
Zákonný rezervný fond	13	1 585	1 520
Nerozdelený zisk minulých období	14	33 272	27 038
Vlastné imanie spolu		61 217	54 918
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Záväzky z finančného lízingu	15	8 711	9 344
Odložené daňové záväzky	16	1 305	1 522
Rezervy na ostatné záväzky a náklady	19	4 863	6 033
		14 879	16 899
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	17	48 617	55 881
Úročené úvery a pôžičky	18	50 177	64 206
Záväzky z finančného lízingu	15	633	622
Záväzky zo splatnej dane		1 440	-
Rezervy na ostatné záväzky a náklady	19	2 944	277
		103 811	120 986
Záväzky spolu		118 690	137 885
Vlastné imanie a záväzky spolu		179 907	192 803

Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát za rok končiaci sa k 31. decembru 2014 pripravený podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) platných v Európskej únii
(Všetky údaje sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát:

	Pozn.	Rok ukončený 31. decembra	
		2014	2013
Výnosy	20	459 703	458 760
Náklady na predaný tovar	21	-331 242	-332 030
Náklady na materiál a spotrebovaný tovar	21	-2 733	-3 489
Nakupované služby a podobné náklady	21	-52 242	-56 869
Náklady na zamestnanecké požitky	22	-44 846	-41 472
Odpis, amortizácia a opravné položky k hmotnému majetku	21	-19 853	-20 177
Ostatné prevádzkové výnosy	21	3 206	2 139
Ostatné prevádzkové náklady	21	-2 734	-3 959
Zisk z prevádzkovej činnosti		9 259	2 903
Finančné náklady	23	- 949	-654
Finančné výnosy	23	345	164
Finančné výnosy / náklady netto		-604	-490
Zisk pred zdanením		8 655	2 413
Daň z príjmov právnických osôb	24	-2 356	-1 114
Zisk za rok/celkový súhrnný čistý zisk		6 299	1 299

Výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2014 zostavený podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) platných v Európskej únii

(Všetky údaje sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Výkaz zmien vlastného imania:

	Základné imanie	Ostatné rezervné fondy	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk minulých období	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2013	26 356	4	1 249	26 010	53 619
Zisk za rok/celkový súhrnný zisk	-	-	-	1 299	1 299
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 13)	-	-	271	-271	-
Stav k 31. decembru 2013	26 356	4	1 520	27 038	54 918
Stav k 1. januáru 2014	26 356	4	1 520	27 038	54 918
Zisk za rok/celkový súhrnný zisk	-	-	-	6 299	6 299
Prídel do zákonného rezervného fondu (Pozn. 13)	-	-	65	-65	-
Stav k 31. decembru 2014	26 356	4	1 585	33 272	61 217

Výkaz peňažných tokov k 31. decembru 2014 zostavený podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) platných v Európskej únii

(Všetky údaje sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

Výkaz peňažných tokov:

	Pozn.	Rok ukončený 31. decembra	
		2014	2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti:			
Peňažné toky zo základnej podnikateľskej činnosti	25	24 615	14 498
Zaplatená daň z príjmu		-937	-1 363
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		23 678	13 135
Peňažné toky z investičnej činnosti:			
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	4,5,6	-13 669	-14 141
Splátky poskytnutých úverov		3 070	3 300
Poskytnuté úvery		-	-1 400
Tržby z predaja dlhodobého hmotného majetku		94	15
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-10 505	-12 226
Peňažné toky z finančnej činnosti:			
Úrokové výdavky		-1 409	-515
Úrokové príjmy		630	-
Splátky finančného lízingu		-622	-613
Prijatie úverov		127 900	9 500
Splácanie úverov		-141 469	- 13 500
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-14 970	-5 128
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-1 797	-4 219
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	11	7 445	11 664
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	11	5 648	7 445

1 Všeobecné informácie

Obchodný názov:	BILLA s.r.o. (ďalej „BILLA“ alebo „Spoločnosť“)
Právna forma:	spoločnosť s ručením obmedzeným
Dátum založenia:	4. marca 1993
Dátum vzniku:	15. apríla 1993 (zápisom do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel: Sro, vložka č.: 4758/B)
IČO:	31 347 037
IČ DPH:	SK2020312503
Sídlo:	Bajkalská 19/A, 821 02 Bratislava

Spoločníci Spoločnosti k 31. decembru 2014

	Podiel na základnom imaní v tis. EUR	%	Hlasovacie práva %
REWE International AG	26 356	100,00	100,00
Spolu	<u>26 356</u>	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

Spoločnosť sa zahrňuje do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti REWE International AG IZ NO-Süd Strasse 3, Objekt 16 Wiener Neudorf 2355 Rakúsko. Konsolidovanú účtovnú závierku skupiny REWE zostavuje REWE Zentralfinanz EG, Domstrasse 20, Kolín, Nordheim-Westfálsko, 50668, Nemecko. Tieto konsolidované účtovné závierky možno dostať priamo v sídle uvedených spoločností. Najvyššou kontrolujúcou materskou spoločnosťou je REWE Zentralfinanz EG, Domstrasse 20, Kolín, Nordheim-Westfálsko, 50668, Nemecko.

Spoločnosť bola založená na Slovensku, kde má aj svoje sídlo. K 31. decembru 2014 mala 4 007 zamestnancov (k 31. decembru 2013: 3 752 zamestnancov).

Členovia štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárnym orgánom Spoločnosti k 31. decembru 2014 boli tieto osoby:

Funkcia	k 31. decembru 2014	schválené štat. orgánom	zapísané do OR
konateľ	Dariusz Tomasz Bator	(od 01.01.2014)	(od 01.01.2014)
konateľ	Zhelyu Zhelev*	(od 01.01.2013)	(od 07.02.2013)
konateľ	Ing. Tomáš Staňo	(od 01.03.2013)	(od 23.03.2013)
prokúra	Ing. Beata Bačíková	(od 12.07.2012)	(od 12.07.2012)

*Na základe rozhodnutia spoločníka dňa 27. marca 2015 prišlo k zmene na pozícii konateľa Spoločnosti. Zhelyu Zhelev bol konateľom spoločnosti do 31. marca 2015, Albena Grozeva Georgieva je konateľom spoločnosti od 1. mája 2015. Zmena bola zapísaná do Obchodného registra SR dňa 21. apríla 2015 (Pozn. 29).

Hlavný predmet činnosti

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti je maloobchodný predaj tovaru ako aj výroba a predaj potravinárskych výrobkov.

Schválenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovnú závierku za predchádzajúce účtovné obdobie schválilo valné zhromaždenie Spoločnosti dňa 10. apríla 2014.

Neobmedzené ručenie

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

2 Súhrn najdôležitejších účtovných zásad a metód

Základné účtovné zásady a metódy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú opísané nižšie. Tieto metódy sa uplatňujú konzistentne počas všetkých vykazovaných období, ak nie je uvedené inak.

2.1 Právny dôvod zostavenia účtovnej závierky

Táto individuálna účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená ako riadna účtovná závierka za účtovné obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014 podľa § 17 ods. 6 Zákona NRSR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (zákon o účtovníctve) a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS").

2.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti v súlade so zákonom o účtovníctve platným v Slovenskej republike a nadväzujúcimi postupmi účtovania (Pozn. 29).

Slovenský zákon o účtovníctve (zákon NR SR č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov) vyžaduje, aby niektoré spoločnosti zostavili účtovnú závierku k 31. decembru 2014 podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo („IFRS“) platných v Európskej únii („EU“).

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo („IFRS“) platnými v Európskej únii. Spoločnosť aplikuje všetky IFRS a interpretácie vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board - ďalej len "IASB") platné v EÚ, ktoré boli v platnosti a boli účinné pre rok končiaci sa k 31. decembru 2014.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien. Najdôležitejšie účtovné zásady a metódy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú opísané nižšie. Tieto metódy sa aplikovali konzistentne na všetky vykazované obdobia.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS v znení platnom v EÚ si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Takisto je potrebné, aby vedenie Spoločnosti zhodnotilo situáciu a uplatnilo svoj úsudok v procese aplikácie postupov účtovania na problematické transakcie.

V účtovnej závierke sú všetky číselné údaje uvedené v eurách („EUR“) s presnosťou na tisíce, pokiaľ nie je uvedené inak.

Vedenie Spoločnosti môže navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení vlastníkom. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2014

Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IAS 32, Finančné nástroje: Prezentácia (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela prináša aplikačné usmernenia k IAS 32, ktorých cieľom je odstrániť nezrovnalosti v aplikácii niektorých kritérií vzájomného započítavania. Objasňuje napríklad význam výrazu "mať v súčasnosti právne vymáhateľné právo na vzájomné započítanie" ako aj skutočnosť, že niektoré systémy vzájomného vyrovnania v brutto sumách sa môžu považovať za ekvivalent vyrovnania v netto hodnotách. Novela tohto štandardu nemala významný dopad pre Spoločnosť.

Novela IAS 27, Individuálne účtovné závierky (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014) – cieľom novelizácie je stanoviť požiadavky na účtovanie a zverejňovanie pre investície do dcérskych spoločností, spoločných a pridružených podnikov, ak účtovná jednotka zostavu-

je individuálnu účtovnú závierku. Usmernenia ohľadom kontroly a konsolidovanej účtovnej závierky sa presunuli do IFRS 10, Konsolidované účtovné závierky. Novela tohto štandardu nemala významný dopad na Spoločnosť.

IFRS 12, Zverejňovanie informácií o podieloch v iných subjektoch (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014). Tento štandard sa týka subjektov, ktoré majú podiel v dcérskej spoločnosti, na spoločnom podnikaní, v pridruženom podniku alebo nekonsolidovanom štruktúrovanom subjekte. Nahrádza požiadavky na zverejňovanie, ktoré bolo možné nájsť v IAS 28, Podiely v pridružených podnikoch. IFRS 12 požaduje, aby účtovné jednotky zverejňovali informácie, ktoré pomôžu čitateľom účtovnej závierky zhodnotiť povahu, riziká a finančné efekty spojené s podielmi účtovnej jednotky v dcérskych spoločnostiach, pridružených podnikoch, na spoločnom podnikaní a v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Aby sa uvedené ciele naplnili, požaduje nový štandard zverejnenie informácií z viacerých oblastí, vrátane významných úsudkov a predpokladov prijatých pri stanovení, či daná účtovná jednotka kontroluje, spoločne kontroluje, alebo podstatne ovplyvňuje svojimi podielmi iné subjekty, rozšírených informácií o podiele menšinových akcionárov resp. spoločníkov na činnostiach spoločnosti a na peňažných tokoch, sumárnych finančných informácií o dcérskych spoločnostiach s významnými menšinovými podielmi, ako aj podrobných zverejnení o podieloch v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Štandard nemá významný dopad na Spoločnosť.

Ostatné nové a novelizované štandardy a opatrenia, ktoré nemali významný dopad na Spoločnosť:

- IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014),
- IFRS 11, Spoločné dohody (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014),
- Novela prechodných ustanovení – Novela IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 (vydaná v júni 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 31. decembri 2014 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala

IFRS 9, Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie. vydaná v júli 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr)

Základné charakteristiky štandardu sú tieto:

- Finančný majetok je potrebné pre účely oceňovania klasifikovať do dvoch kategórií: majetok, ktorý sa bude následne oceňovať reálnou hodnotou, a majetok, ktorý sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania a prvotného vykázania finančného majetku a závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky pre riadenie svojich finančných nástrojov a od charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného nástroja.
- Finančný majetok sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery len vtedy, ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky z tohto majetku predstavujú len platby istiny a úrokov (t.j. finančný nástroj má len „základné úverové charakteristiky“). Všetky ostatné dlhové nástroje sa majú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát.
- Všetky akcie a obchodné podiely sa majú následne oceňovať v reálnej hodnote. Akcie a obchodné podiely držané na obchodovanie sa budú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát. Pre všetky ostatné akcie a obchodné podiely sa bude môcť účtovná jednotka v čase ich prvotného vykázania neodvolateľne rozhodnúť, že realizované a nerealizované zisky alebo straty z precenenia vykáže cez ostatný súhrnný zisk alebo stratu, a nie ako súčasť ziskov a strát. Recyklovanie precenenia do ziskov a strát nebude možné. Toto rozhodnutie bude možné uskutočniť samostatne pre

každú obstaranú investíciu do akcií a obchodných podielov. Dividendy sa majú vykazovať ako súčasť ziskov a strát iba vtedy, ak predstavujú výnos z investície.

- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola preneseaná bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykazať účinky zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, v ostatnom súhrnnom zisku.
- Požiadavky hedgingového spôsobu účtovania boli upravené tak, aby zabezpečili lepšie prepojenie s riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu medzi aplikovaním IFRS 9 a pokračovaním v uplatňovaní IAS 39 na všetky hedgingové vzťahy, pretože súčasný štandard sa nezaobrá účtovaním makrohedgingu.

IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr). Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických nútená dôvodov pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné.

Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr) – povoľuje účtovným jednotkám vykazať príspevky zamestnancov do programu ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr, pokiaľ to nie je uvedené v texte inak). Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície "podmienky vzniku nároku na odmenu" a samostatnú definíciu pre "podmienky výkonov" a "podmienky služby". Novela je účinná pre platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novelty IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bolo upravené východisko pre závery k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérska spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Tieto novelty zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Východisko pre závery k IFRS 1 bolo upravené tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo

všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novely majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny "držaný na predaj" do skupiny "držaný na distribúciu" alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedeniu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzájomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z požitkov po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na "informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy". Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela štandardu objasňuje koncepciu významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke - konkrétne to, že tieto medziúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nemajú byť viac zvýraznené než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami.

Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). V tejto novele IASB objasnila, že použitie výnosových metód na výpočet odpisovania majetku nie je vhodné, pretože výnosy generované z činností, v ktorých sa majetok využíva, odrážajú vo všeobecnosti aj iné faktory ako je využitie ekonomických výhod obsiahnutých v danom majetku. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Ďalšie štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť neaplikovala, a pri ktorých Spoločnosť neočakáva vplyv na účtovnú závierku:

- Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11 (vydaná 6. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr),

- Investičné subjekty: Aplikovanie novely IFRS 10 o výnimke z konsolidácie, IFRS 12 a IAS 28 (vydané v decembri 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr),
- IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (vydaný v januári 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr),
- Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).

2.3 Dlhodobý nehmotný majetok (DNM)

Dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a obstarávacia cena môže byť spoľahlivo určená. Pri následnom ocenení je dlhodobý nehmotný majetok vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

Software a iný DNM má konečnú životnosť. DNM sa odpisuje rovnomerne počas doby svojej životnosti, ktorá nepresahuje 4 roky. V prípade zníženia hodnoty sa účtovná hodnota softwaru a ostatného DNM zníži buď na úroveň úžitkovej hodnoty alebo na úroveň reálnej ceny zníženej o predajné náklady podľa toho, ktorá z nich je vyššia.

Náklady spojené s údržbou softvéru sa účtujú do výkazu ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

2.4 Dlhodobý hmotný majetok (DHM)

Dlhodobý hmotný majetok sa oceňuje obstarávacou cenou zníženou o oprávky a v prípade potreby aj o opravné položky zohľadňujúce stratu zo zníženia hodnoty. Súčasťou obstarávacej ceny sú aj náklady priamo súvisiace s obstaraním majetku. Náklady na majetok vytvorený vlastnou činnosťou zahŕňajú materiálové náklady, priame mzdové náklady, ostatné náklady spojené s uvedením majetku do prevádzkyschopného stavu na jeho zamýšľané použitie, ako aj náklady na demontáž a vyradenie nepotrebného majetku a na uvedenie miesta, na ktorom bol umiestnený, späť do pôvodného stavu, ak má Spoločnosť takúto povinnosť. Nakúpený software, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou nejakého zariadenia, ktoré vďaka nemu môže fungovať, sa aktivuje ako súčasť tohto zariadenia.

Spoločnosť stanovuje dobu životnosti separátne za každú významnú položku DHM zvlášť. Následné výdavky sa buď zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Účtovná hodnota vymenenej časti majetku sa odúčtuje. Všetky ostatné výdavky na opravy a údržbu sa účtujú do zisku alebo straty ako náklad v tom účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.

Pozemky a nedokončené investície sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne z rozdielu medzi obstarávacou cenou a zostatkovou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti. Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

	Životnosť v rokoch
Budovy, haly a stavby	50
Vnútorné a vonkajšie vybavenie	10
Technické zhodnotenie prenajatého majetku	10
Stroje, prístroje a zariadenia	4 – 20
Motorové vozidlá	5 – 6
Nábytok, kancelárske vybavenie (inventár) a iný majetok	5 – 13

Ku každému súvahovému dňu vedenie Spoločnosti posudzuje, či neexistujú nejaké náznaky zníženia hodnoty DHM. Ak takéto náznaky existujú, vedenie odhadne realizovateľnú hodnotu, ktorá je stanovená buď vo výške reálnej hodnoty majetku zníženej o náklady na prípadný predaj alebo jeho úžitkovej hodnoty podľa toho, ktorá z nich je vyššia. Účtovná hodnota sa zníži na úroveň realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty sa vykáže do zisku alebo straty. Strata zo zníženia hodnoty majetku, ktorá bola vykázaná v predchádzajúcich rokoch, sa zruší, ak došlo k zmene podmienok, ktoré odzrkadľovali stanovenie úžitkovej hodnoty majetku alebo jeho reálnej hodnoty zníženej o náklady na prípadný predaj. Za najmenšiu peňazotvornú jednotku, ktorá vytvára príjmy finančných prostriedkov, a ku ktorej Spoločnosť posudzuje zníženie hodnoty, sa považuje samostatný obchodný priestor/ predajňa.

Reziduálna hodnota majetku je odhadovaná hodnota, ktorú by Spoločnosť v súčasnosti dostala pri jeho predaji (znižená o predpokladané náklady na predaj), ak by bol daný majetok vo veku a v stave očakávanom na konci jeho životnosti. Reziduálna hodnota majetku sa rovná nule, ak Spoločnosť očakáva, že ho bude používať až do konca jeho životnosti. Reziduálna hodnota a životnosť každej položky majetku sa prehodnocuje ku každému súvahovému dňu.

Zisky a straty z vyradenia majetku stanovené porovnaním výnosov s účtovnou hodnotou daného majetku sa vykazujú v zisku alebo strate s vplyvom na výsledok hospodárenia.

2.5 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú najmä predajné plochy a parkoviská, ktoré sú držané za účelom dlhodobého prenájmu a nie sú využívané Spoločnosťou. Investície do nehnuteľností sa prvotne vykazujú v cene obstarania. Transakčné náklady sú zahrnuté v prvotnom ocenení. Spoločnosť sa pre následné oceňovanie investícií do nehnuteľností rozhodla používať model oceňovania v historických cenách. Investície do nehnuteľností sa preto vykazujú v cene obstarania zníženej o oprávky a kumulované zníženie hodnoty.

Odpisy investícií do nehnuteľností sa počítajú použitím rovnomernej metódy odpisovania počas ich odhadovanej doby ekonomickej životnosti. Odhadovaná doba životnosti investícií do nehnuteľností je konzistentná s dobou životnosti dlhodobého hmotného majetku Spoločnosti.

Reálna hodnota majetku nebola určená na základe trhových transakcií kvôli povahe majetku a nedostatku porovnateľných údajov, ani nebola stanovená akreditovaným externým nezávislým znalcom. Namiesto toho bola reálna hodnota určená manažmentom Spoločnosti použitím projekcií diskontovaných peňažných tokov založených na spoľahlivých odhadoch budúcich peňažných tokov podporených podmienkami existujúcich lízingových zmlúv a pri použití diskontných sadzieb, ktoré odzrkadľujú aktuálne trhové posúdenie neistoty vo výške sumy a v načasovaní peňažných tokov. Ocenenie spadá do Úrovne 3 v rámci hierarchie reálnych hodnôt (Pozn. 2.6).

Keď Spoločnosť užíva iba nevýznamnú časť dlhodobého majetku, ktorú vlastní, celý tento majetok je vykázaný ako investičný nehnuteľný majetok.

Vykazovanie investičného nehnuteľného majetku sa ukončí pri jeho vyradení alebo ak je investičný nehnuteľný majetok trvalo vylúčený z používania a z jeho vyradenia sa neočakávajú budúce ekonomické úžitky. Rozdiel medzi čistými príjmami z vyradenia a účtovnou hodnotou majetku sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát v období, v ktorom došlo k vyradeniu.

Prevody do alebo z investičného nehnuteľného majetku sa robia iba v prípade zmeny použitia.

2.6 Klasifikácia finančného majetku

Spoločnosť zaraďuje svoj finančný majetok do kategórie „pôžičky a pohľadávky“. Klasifikácia závisí od účelu, za akým bol finančný majetok obstaraný. Zaradenie finančného majetku stanovuje vedenie pri jeho prvotnom zaúčtovaní a následne sa vykazujú v účtovnej hodnote zistenej efektívnou úrokovou mierou upravenej o opravnú položku, ak je ich hodnota znížená.

IFRS 13 požaduje zverejnenie trojstupňovej hierarchie reálnych hodnôt, ktorá odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní. Hierarchia má tri úrovne:

Úroveň 1 - kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identický majetok a záväzky,
Úroveň 2 - iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú zistiteľné pre majetok a záväzky buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien),
Úroveň 3 - vstupy pre majetok, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nezistiteľné vstupy).

2.7 Pôžičky a pohľadávky

Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými termínmi splátok, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Sú zahrnuté do krátkodobého majetku, s výnimkou prípadu, keď ich splatnosť presahuje obdobie 12 mesiacov od dátumu súvahy. Vtedy sú klasifikované ako dlhodobý majetok.

2.8 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sú vykázané v zostatkovej účtovnej hodnote stanovenej metódou efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku. Spôsob, akým Spoločnosť vykazuje výnosy je uvedený v Pozn. 2.20.

Opravná položka k pohľadávkam sa vytvára vtedy, ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná zinkasovať všetky dlžné čiastky podľa pôvodných podmienok splatnosti. Hlavnými indikátormi zníženia hodnoty sú oznámenie o konkurze a pohľadávky, ktoré sú po lehote splatnosti viac ako dva mesiace. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou daného aktíva a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Účtovná hodnota aktíva sa znižuje pomocou účtu opravných položiek a výška straty zo zníženia hodnoty sa účtuje do zisku alebo straty. Nevymožiteľné pohľadávky sa odpisujú oproti príslušnému účtu opravných položiek. Následné splatenie v minulosti odpísaných pohľadávok sa vykazuje v zisku alebo strate.

2.9 Klasifikácia finančných záväzkov

Spoločnosť klasifikuje svoje finančné záväzky ako záväzky, ktoré sa oceňujú v zostatkovej účtovnej hodnote (angl. „amortised cost“).

2.10 Lízing

IAS 17 definuje leasing ako zmluvu, pomocou ktorej prenajímateľ prevádza na nájomcu právo používať majetok na dohodnuté časové obdobie, výmenou za platbu alebo sériu platieb.

Spoločnosť je nájomca.

(i) Operatívny lízing

Prenájom majetku, pri ktorom prenajímateľ nesie významnú časť rizík a výhod spojených s jeho vlastníctvom, sa klasifikuje ako operatívny leasing. Splátky (znížené o akékoľvek stimulujúce prémie od prenajímateľa) realizované v rámci operatívneho leasingu sú vykazované rovnomerne v zisku alebo strate počas doby trvania leasingu.

(ii) Finančný lízing

Prenájom dlhodobého hmotného majetku, pri ktorom na Spoločnosť zreteľne prechádzajú v podstate všetky riziká a výhody spojené s jeho vlastníctvom, sa klasifikuje ako finančný leasing. Majetok obstaraný formou finančného leasingu sa na začiatku nájomného vzťahu aktivuje buď v jeho reálnej hodnote alebo v súčasnej hodnote minimálnych leasingových splátok podľa toho, ktorá z nich je nižšia.

Každá leasingová splátka sa rozdeľuje medzi záväzok a finančné náklady tak, aby sa dosiahla konštantná úroková sadzba uplatnená na neuhradený finančný zostatok. Zodpovedajúce záväzky z prenájmu, očistené o finančné náklady, sú vykázané ako dlhodobé a krátkodobé záväzky z finančného lízingu. Úroková časť finančných nákladov sa účtuje do zisku alebo straty počas doby trvania leasingu tak, aby sa dosiahla konštantná úroková miera uplatnená na zostatok záväzku z leasingu za každé obdobie. Majetok obstaraný

formou finančného leasingu sa odpisuje buď počas doby jeho životnosti alebo počas kratšej doby trvania leasingu, ak si Spoločnosť nie je celkom istá, že na ňu po ukončení lízingového vzťahu prejde vlastnícke právo k danému majetku.

2.11 Zásoby

Zásoby sa oceňujú buď obstarávacou cenou alebo čistou realizovateľnou hodnotou podľa toho, ktorá z nich je nižšia. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny v bežnom obchodnom styku a je znížená o príslušné náklady na predaj. Obstarávacia cena vychádza z priemernej nákupnej ceny v bežnom obchodnom styku a zahŕňa náklady vynaložené na obstaranie zásob, ich dopravu na príslušné miesto a uvedenie do požadovaného stavu.

2.12 Peniaze a peňažné prostriedky

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť a zostatky na bežných bankových účtoch. Oceňujú sa v nominálnej hodnote.

2.13 Výplata podielu zo zisku

Výplata podielu zo zisku spoločníkovi Spoločnosti sa vykazuje ako záväzok v účtovnej závierke v období, v ktorom jeho vyplatenie schváli valné zhromaždenie.

2.14 Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond tvorí Spoločnosť v súlade s Obchodným zákonníkom. Každoročný prídel do zákonného rezervného fondu činí 5% z čistého zisku vykázaného v štatutarnej účtovnej závierke Spoločnosti, a to až do výšky 10% základného imania. Ide o nedeliteľný fond, ktorý sa môže použiť výlučne na zvýšenie základného imania alebo na vykrytie strát.

2.15 Úvery a pôžičky

Úvery a pôžičky sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou zníženou o transakčné náklady. Následne sa vykazujú v zostatkovej účtovnej hodnote zistenou metódou efektívnej úrokovej miery. Rozdiel medzi počiatočnou hodnotou úveru resp. pôžičky a jeho resp. jej splatnou nominálnou hodnotou sa vykáže v zisku alebo strate počas doby splatnosti úveru pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

Úvery a pôžičky sa klasifikujú ako krátkodobé záväzky, ak Spoločnosť nemá bezvýhradné právo odložiť vyrovanie záväzku minimálne 12 mesiacov od súvahového dňa.

2.16 Záväzky z obchodného styku a iné záväzky

Záväzky z obchodného styku a iné záväzky sa pri vzniku oceňujú reálnou hodnotou a následne sa vykazujú v zostatkovej účtovnej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

2.17 Dane

(i) Splatná daň z príjmov

Splatná daň z príjmov sa počíta na základe daňových zákonov platných k súvahovému dňu. Jej výška sa stanovila z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o odpočítateľné a pripočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných rozdielov medzi účtovným a zdaniteľným ziskom. Daň z príjmov sa účtuje do nákladov Spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti. Splatný daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré Spoločnosť uhradila v priebehu roka. Ak zaplatené preddavky na daň prevyšujú daňový záväzok za bežné účtovné obdobie, Spoločnosť vykáže daňovú pohľadávku.

(ii) Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke vykazuje použitím súvahovej záväzkovej metódy v prípade dočasných rozdielov medzi hodnotou majetku a záväzkov pre daňové účely a ich účtovnou hodnotou. O

odloženej dani z príjmov sa však neúčtuje, ak vzniká z prvotného vykázania majetku alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nepredstavuje podnikovú kombináciu, a ak v čase transakcie neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk alebo stratu. Odložená daň z príjmov je stanovená použitím daňových sadziieb (a zákonov), ktoré boli schválené k súvahovému dňu a očakáva sa, že budú platiť v čase realizácie odloženej daňovej pohľadávky alebo vyrovnania odloženého daňového záväzku. Odložená daňová pohľadávka sa účtuje iba do takej výšky, do akej je pravdepodobné, že bude možné dočasné rozdiely vyrovať voči budúcemu základu dane.

Spoločnosť si započítava odložené daňové pohľadávky s odloženými daňovými záväzkami, ak má Spoločnosť právne vymožiteľný nárok ich započítať, a ak sa týkajú daní z príjmov vybraných tým istým daňovým úradom.

2.18 Rezervy na ostatné záväzky a náklady

Rezervy na ostatné záväzky a náklady sa vykazujú vtedy, ak má Spoločnosť súčasný zákonný, zmluvný alebo mimozmluvný záväzok, ktorý je dôsledkom minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že jeho vyrovanie bude mať za následok úbytok peňažných prostriedkov predstavujúcich ekonomický prospech a zároveň možno vykonať spoľahlivý odhad výšky tohto záväzku. Ak existuje viacero podobných záväzkov, pravdepodobnosť, že bude potrebný výdavok na ich úhradu, sa určuje posúdením skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vyказuje aj vtedy, ak je pravdepodobnosť výdavkov vzhľadom na hociktorú z položiek zahrnutých v tej istej skupine záväzkov malá.

Rezervy sa oceňujú súčasnou hodnotou výdavkov očakávaných na uhradenie záväzku pri použití sadzby pred zdanením, ktorá odráža aktuálny trhový odhad časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný záväzok. Zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času sa vyказuje ako nákladový úrok.

Ak Spoločnosť očakáva, že rezerva bude refundovaná, napríklad v rámci poisťnej zmluvy, táto náhrada je vytváraná ako separátne aktívum, ale len v prípade, že je náhrada takmer istá.

Rezerva na nevýhodné zmluvy predstavuje náklady Spoločnosti vyplývajúce z prenájmu, ktorý nemožno po určitú dobu vypovedať. Spoločnosť kalkuluje túto rezervu ako rozdiel medzi nevypovedateľnými záväzkami z prenájmu a s hodnotou očakávanej straty v budúcnosti pre dané prevádzky v prenájme. Spoločnosť účtuje o rezerve na nevýhodné zmluvy v hodnote tohto rozdielu diskontovaného na súčasnú hodnotu.

Spoločnosť ďalej vytvára rezervy na pravdepodobné pokuty zo strany Štátnej veterinárnej a potravinovej správy SR.

Podmienené záväzky sa nevykazujú v účtovnej závierke. Vyказujú sa v poznámkach k účtovnej závierke, pokiaľ možnosť odlivu zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky nie je vzdialená.

2.19 Zamestnanecké požitky

(i) Dôchodkové programy s pevne stanovenými príspevkami

Spoločnosť prispieva do povinných štátnych alebo súkromných dôchodkových programov s pevne stanovenými príspevkami. Počas roka platí navyše odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti z objemu hrubých miezd vo výške stanovenej zákonom. Spoločnosť po celý rok prispievala do týchto fondov čiastkami v celkovej výške 35,2% (2013: 35,2%) z objemu hrubých miezd až do výšky stropu mesačnej mzdy, ktorý je stanovený príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanci si na príslušné poistenia prispievali ďalšími 13,4 % (2013: 13,4%). Náklady na tieto odvody sa účtujú do zisku alebo straty v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

(ii) Krátkodobé zamestnanecké požitky

Záväzky z poskytovania krátkodobých zamestnaneckých požitkov sa oceňujú na nediskontovanej báze a účtujú sa do nákladov, len čo je príslušná služba poskytnutá. Rezerva sa vytvára vo výške, ktorá bude podľa očakávania vyplatená vo forme krátkodobých peňažných odmien, ak má Spoločnosť súčasný

zmluvný alebo mimozmluvný záväzok vyplatiť túto čiastku ako odplatu za minulú službu, ktorú jej zamestnanec poskytol, a ak možno tento záväzok spoľahlivo odhadnúť.

(iii) Programy s podielom na zisku a prémiové programy

Záväzok zo zamestnaneckých požitkov majúcich formu programov s podielom na zisku a prémiových programov sa vykáže medzi ostatnými záväzkami, ak neexistuje iná reálna alternatíva, iba tento záväzok vyrovnáť, a ak je splnená aspoň jedna z nasledujúcich podmienok:

- takýto program existuje oficiálne a čiastky, ktoré majú byť vyplatené, možno stanoviť ešte pred vydaním účtovnej závierky; alebo
- v minulosti uplatňované zvyklosti vzbudili v zamestnancoch reálne očakávanie, že dostanú prémie resp. že budú mať podiel na zisku a uvedenú čiastku možno stanoviť ešte pred vydaním účtovnej závierky.

Predpokladá sa, že záväzky z titulu podielov na zisku a prémie budú vyrovnané do 12 mesiacov, a sú oceňované vo výške očakávanej úhrady v čase vyrovnania.

(iv) Odchodné

Podľa slovenskej legislatívy je Spoločnosť povinná vyplatiť každému pracovníkovi pri prvom odchode do dôchodku a dosiahnutí dôchodkového veku odmenu vo výške jeho jedného priemerného mesačného platu. S tým spojený záväzok odpovedá súčasnej hodnote záväzku z definovaných požitkov k súvahovému dňu. Záväzok definovaných požitkov sa počíta raz ročne pomocou metódy plánovaného ročného zhodnotenia požitkov (Projected Unit Credit Method). Poistno-matematické zisky a straty zo zmeny odhadu záväzku sa účtujú do výkazu ostatných súhrnných ziskov a strát v čase ich vzniku.

Z dôvodu vysokej fluktuácie zamestnancov vedenie Spoločnosti nepovažuje vplyv nevykázaných rezerv na odchodné na účtovnú závierku Spoločnosti za významný.

2.20 Vykazovanie výnosov

Výnosy sa oceňujú v reálnej hodnote prijatej odplaty alebo pohľadávky za predaj výrobkov a služieb v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Spoločnosti. Vykazujú sa bez dane z pridanej hodnoty, predpokladaných vrátených tovarov a služieb, rabatov a zliav. Spoločnosť účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, keď je pravdepodobné, že Spoločnosti budú v ich dôsledku plynúť ekonomické úžitky a keď boli splnené špecifické kritériá pre činnosť Spoločnosti, ktoré sú popísané nižšie. Výšku výnosu nie je možné spoľahlivo určiť ak nie sú splnené všetky podmienky súvisiace s predajom.

- (i) Spoločnosť prevádzkuje reťazec maloobchodných predajní. Tržby z maloobchodného predaja sú vo forme peňažnej hotovosti. Príslušné tržby sa zaúčtujú, keď zákazník zaplatí za nakúpený tovar pri pokladni. Spoločnosť poskytuje zákazníkovi vernostný program v podobe bodov kumulujúcich sa po každom nákupe na BILLA karte. Za nazbierané body spoločnosť poskytuje zákazníkovi výhodné zľavy z predajnej ceny vybraných artiklov.
- (ii) Výnosy za poskytnuté služby sa vykazujú v pomere k rozsahu ukončenia transakcie k súvahovému dňu. Rozsah ukončenia sa odhadne na základe kontrolného preskúmania vykonanej práce.
- (iii) Výnosy z prenájmu resp. lízingu sa účtujú rovnomerne počas doby trvania nájomného resp. lízingového vzťahu.
- (iv) Úrokové výnosy sa vykazujú v súlade s princípom časového rozlíšenia použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

3. Riadenie finančného rizika

3.1 Faktory finančného rizika

Činnosti, ktoré Spoločnosť vykonáva, ju vystavujú rozličným finančným rizikám: trhovému riziku (zahŕňa kurzové riziko, riziko úrokovej sadzby s vplyvom na peňažné toky), úverovému riziku a riziku likvidity. Medzi hlavné finančné nástroje Spoločnosti patria pohľadávky a záväzky z obchodného styku, peňažné prostriedky a krátkodobé bankové vklady. Hlavným cieľom týchto finančných nástrojov je získať financie na zabezpečenie prevádzky Spoločnosti.

Vedenie Spoločnosti považuje úverové riziko vyplývajúce z pohľadávok za najvýznamnejšie potenciálne riziko.

(i) Úverové riziko

Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi, vkladmi v bankách a finančných inštitúciách, obchodom s odberateľmi, vrátane nesplatených pohľadávok a budúcimi dohodnutými transakciami. Predaj zákazníkov v maloobchode sa realizuje prevažne za hotovosť.

Spoločnosť má vypracované smernice riadenia úverov a pohľadávok, ktoré zabezpečujú minimalizáciu úverového rizika neustálym monitorovaním situácií, ktoré vystavujú Spoločnosť tomuto druhu rizika. Splatnosť pohľadávok sa sleduje na mesačnej báze. V prípade nesplácania nastupuje najskôr proces zasielania upomienok. V druhej fáze môže Spoločnosť využiť služby dvoch profesionálnych spoločností, ktoré sa špecializujú na vymáhanie pohľadávok mimosúdnou cestou alebo poverí právnickú kanceláriu, aby príslušné pohľadávky vymáhala na súde. Úverová bonita sa posudzuje u všetkých odberateľov, ktorí požadujú úver nad určitú hranicu. Hoci vymáhanie pohľadávok by mohlo byť ovplyvnené ekonomickými faktormi, vedenie je presvedčené, že Spoločnosti nehrozí významné riziko straty nad rámec už vytvorených opravných položiek. Aby minimalizovala úverové riziko súvisiace s bankovými účtami a finančnými nástrojmi, Spoločnosť uskutočňuje transakcie len s bankami a finančnými inštitúciami, ktoré majú vysoký rating.

Množstvo peňažných prostriedkov uložených v bankách Spoločnosť pravidelne sleduje. V nasledujúcej tabuľke sú uvedené zostatky u hlavných bánk k súvahovému dňu:

Protistrana	Rating	31. december 2014	31. december 2013
		Zostatok	Zostatok
Banky s ratingom ¹	A (agentúra Fitch Ratings)	726	-
Banky s ratingom ¹	A-pi (agentúra Standard &	-	2 379
Banky s ratingom ¹	A3 (agentúra Moody's)	-	530
Banky s ratingom ¹	BAA1 (agentúra Moody's)	429	-
		1 155	2 909

¹ K 31. decembru 2014 dosahujú zostatky na bankových účtoch výšku 1 155 tis. EUR (k 31. decembru 2013: 2 909 tis. EUR). Okrem toho si Spoločnosť s uvedenými bankami dohodla úverové linky v celkovej výške 3 500 tis. EUR (k 31. decembru 2013: 2 600 tis. EUR). Spoločnosť k 31. decembru 2014 nevykázala použitie úverových liniek (k 31. decembru 2013 Spoločnosť nevykázala použitie úverových liniek).

Spoločnosť nestanovuje úverový limit pre maximálnu výšku peňažných prostriedkov držaných alebo uložených v jednotlivých bankách.

Spoločnosť je vystavená riziku koncentrácie nakoľko všetky peňažné prostriedky sú uložené v dvoch bankách (rovnako v roku 2013).

(ii) Trhové riziko

(a) Kurzové riziko

Spoločnosť pôsobí najmä na domácom trhu. Väčšina jej hotovostných tržieb, zostatkov na bankových účtoch a nákupov je denominovaná v eurách. Napriek tomu je vystavená kurzovému riziku, ktoré súvisí s nákupmi od určitých dodávateľov v cudzej mene, predovšetkým v CZK. Keďže

počet takýchto dodávateľov je minimálny, vedenie nepovažuje vplyv kurzového rizika na výsledok Spoločnosti za významný.

(b) Úrokové riziko s vplyvom na peňažné toky

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 nemala Spoločnosť žiadne významné úročené aktíva okrem krátkodobých bankových úložiek (jednodňových vkladov) a zostatkov na bankových účtoch. Úrokové riziko Spoločnosti vyplýva aj z prijatých pôžičiek resp. úverov. Spoločnosť je vystavená riziku, nakoľko prijaté úvery sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou. Pri zvýšení pohyblivej úrokovej sadzby (jednomesačný euribor) o 1 %, by sa zisk pred zdanením Spoločnosti znížil o 609 tis. EUR. Cieľom vedenia Spoločnosti je znižovať vplyv zmeny úrokových sadzieb na výsledok hospodárenia. Prostredníctvom intenzívnej komunikácie s poskytovateľom úverov (spoločnosť zo skupiny REWE) sa Spoločnosť snaží znižovať záväzok v dobe nárastu úrokovej miery alebo v prípade prebytku hotovosti. Spoločnosť používa úvery na operatívnu činnosť.

(c) Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo kurzu cudzej meny. Spoločnosť nie je vystavená významnému cenovému riziku z finančných nástrojov.

(iii) *Riziko likvidity*

Riziko likvidity znamená, že Spoločnosť bude mať ťažkosti so splnením svojich povinností v súvislosti s finančnými záväzkami.

Obozretné riadenie rizika likvidity znamená udržanie si dostatočného množstva peňažných prostriedkov, dostupnosť finančných prostriedkov prostredníctvom dostatočného množstva poskytnutých úverových línií a možnosť uzatvárať trhové pozície. Spoločnosť sa snaží udržať si flexibilitu financovania prostredníctvom otvorených úverových línií.

Spoločnosť riadi riziko likvidity využívaním pôžičiek (Pozn. 18) a bankových kontokorentných účtov, ktoré by mali v prípade potreby pokryť okamžitý nedostatok peňažných prostriedkov. Bankové kontokorentné účty sú používané len vo výnimočných prípadoch. Spoločnosť pravidelne monitoruje stav svojich likvidných prostriedkov a kontokorentné účty využíva minimálne. Spoločnosť tiež využíva výhody obchodných podmienok medzi ňou a jej dodávateľmi na zabezpečenie dostatočných finančných zdrojov pre svoje potreby. Splatnosť dodávateľských faktúr je v priemere 30 dní.

Spoločnosť pravidelne monitoruje pohyby finančných prostriedkov na bankových účtoch a pripravuje prognózy peňažných tokov. Očakávané peňažné toky sa pripravujú v tomto členení:

- 1) očakávané budúce peňažné toky z hlavných činností Spoločnosti,
- 2) očakávané budúce peňažné toky zabezpečujúce činnosť Spoločnosti a vedúce k vyrovnaní všetkých jej záväzkov vrátane daní.

Prognóza peňažných tokov sa pripravuje mesačne. Slúži na zistenie momentálnej potreby hotovosti a ak má Spoločnosť dostatok zdrojov, umožňuje ich krátkodobo uložiť. Štruktúra finančných záväzkov Spoločnosti podľa zostatkovej zmluvnej doby splatnosti k súvahovému dňu je uvedená v nasledujúcej tabuľke. Zostatky v tabuľke predstavujú dohodnuté nediskontované peňažné toky. Sumy splatné do 12 mesiacov sa rovnajú ich účtovnej hodnote, pretože dopad diskontovania nie je významný:

	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 – 5 rokov	Nad 5 rokov
Stav k 31. decembru 2014				
Finančný lízing (Pozn. 15)	184	552	2 946	6 253
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku), (Pozn. 17)	39 030	71	73	-
Úvery a pôžičky (Pozn. 18)	50 177	-	-	-
Stav k 31. decembru 2013				
Finančný lízing (Pozn. 15)	187	560	2 988	7 027
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku), (Pozn. 17)	47 263	20	1	-
Úvery a pôžičky (Pozn. 18)	-	64 206	-	-

3.2 Riadenie kapitálu

Cieľom Spoločnosti pri riadení kapitálu je zabezpečiť jej schopnosť pokračovať vo svojej činnosti, aby zaistila dostatočnú návratnosť kapitálu pre svojich spoločníkov, a udržať optimálnu štruktúru kapitálu, aby udržala nízke náklady financovania. K 31. decembru 2014 spravuje vedenie Spoločnosti kapitál vykázany podľa IFRS v hodnote 61 217 tis. EUR (k 31. decembru 2013: 54 918 tis. EUR).

Aby udržala alebo upravila štruktúru kapitálu, môže Spoločnosť upraviť výšku podielu na zisku vyplácanému spoločníkom alebo vrátiť im časť kapitálu. Spoločnosť zabezpečuje riadenie kapitálu v spolupráci s materskou spoločnosťou.

Externé požiadavky na kapitál pre spoločnosť s ručením obmedzeným, ktorá bola založená v Slovenskej republike, zahŕňajú základné imanie v sume minimálne 5 tisíc EUR. K 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013 Spoločnosť dodržala tieto zákonné požiadavky na kapitál.

3.3 Odhad reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, za ktorú by bolo možné predat' aktívum alebo by bola zaplatená za prevod záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi hlavného (najvýhodnejšieho) trhu v deň stanovenia tejto hodnoty za bežných trhových podmienok (výstupná cena) bez ohľadu na to, či sa táto cena dá priamo zistiť alebo odhadnúť použitím iných oceňovacích techník.

Finančné a nefinančné nástroje, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote, sú klasifikované do troch úrovní podľa toho, ako boli získané údaje pre ich oceňovanie (Pozn. 8):

- Úroveň 1 predstavuje ceny kótované (neupravené) na aktívnych trhoch identického majetku alebo záväzkov.
- Úroveň 2 predstavuje zdroje iné ako kótované ceny zahrnuté na úrovni 1, ktoré sú zistiteľné pre majetok alebo záväzkov buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodeniny z cien).
- Úroveň 3 sú zdroje dát získané z ohodnocovacích techník, ktoré zahŕňajú zdroje, ktoré nie sú založené na informáciách zistiteľných na trhu.

Klasifikácia finančných a nefinančných nástrojov do vyššie uvedených úrovní je založená na použitých vstupoch najnižšej úrovne, ktoré majú významný vplyv na určenie reálnej hodnoty celku. Presun nástrojov medzi jednotlivými úrovňami je účtovaný na konci obdobia, v ktorom k nemu došlo.

Reálna hodnota finančných záväzkov je pre účely zverejnenia odhadnutá diskontovaním budúcich zmluvných peňažných tokov pri súčasnej trhovej úrokovej sadzbe, ktorú Spoločnosť používa pri podobných finančných nástrojoch.

Účtovná hodnota každej triedy finančných nástrojov Spoločnosti sa približne rovná ich reálnej hodnote. Účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku znížená o opravné položky na nedobytné a sporné

pohľadávky, účtovná hodnota záväzkov z obchodného styku, úverov a pôžičiek, ako aj účtovná hodnota záväzkov z finančného lízingu sa približne rovná ich reálnej hodnote. V prípade krátkodobých pohľadávok a záväzkov je vplyv diskontovania na ich súčasnú hodnotu nevýznamný, dlhodobé záväzky sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou.

3.4 Významné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania

Spoločnosť uskutočňuje odhady a používa predpoklady týkajúce sa budúcich období. Vytvorené účtovné odhady sa vzhľadom na svoju podstatu iba zriedka rovnajú skutočne dosiahnutým hodnotám. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

(i) Súčasná volatilita na finančných trhoch

Následky globálnej hospodárskej krízy, ktorá začala v roku 2007 na Slovensku ešte pretrvávajú aj v roku 2014 a prejavili sa najmä zníženou kúpyschopnosťou z dôvodu vysokej miery nezamestnanosti. Toto malo za následok odliv „sociálne slabších“ zákazníkov na pobočkách v prospech diskontov, hoci týmto príjmovým skupinám Spoločnosť ponúka lacnú privátnu značku Clever. Rok 2009 bol charakteristický „cenovou vojnou“ konkurentov na trhu v snahe udržať si zákazníka v čase krízy a „zákazníckej turistiky“ do okolitých krajín z dôvodu devalvácie meny (najmä Maďarsko, Poľsko). Z tohto dôvodu nízka obchodná marža nebola v roku 2009 schopná pokryť fixné náklady a Spoločnosť generovala stratu. Od roku 2011 až doteraz i napriek pretrvávajúcej vysokej nezamestnanosti a nízkej kúpyschopnosti bol zákazník ochotný akceptovať menej agresívne cenové akcie a marža stúpala natoľko, aby Spoločnosť bola zisková.

Manažment Spoločnosti nie je schopný predpovedať vývoj na finančných trhoch, ktorý by mohol mať dopad na širšie hospodárstvo a následne aký dopad, ak vôbec, by tento vývoj mohol mať na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Manažment sa domnieva, že vykonal všetky potrebné opatrenia na podporu udržateľnosti a rozvoja činnosti Spoločnosti v súčasných podmienkach.

(ii) Predpokladaná životnosť dlhodobého hmotného majetku

Spoločnosť vykonáva svoju základnú podnikateľskú činnosť v sektore maloobchodného predaja a výroby a predaja potravinárskych výrobkov. To podmieňuje značné investície do dlhodobého hmotného majetku. Odhad jeho predpokladanej životnosti a jej zmeny môžu mať preto významný vplyv na hospodársky výsledok Spoločnosti. Z tohto dôvodu vedenie minimálne raz ročne prehodnocuje dovtedajší odhad predpokladanej životnosti dlhodobého hmotného majetku. Pri stanovovaní doby životnosti dlhodobého hmotného majetku Spoločnosť zohľadňuje výsledky marketingových prieskumov týkajúcich sa predpokladanej rentabilnosti prevádzok v jednotlivých regiónoch a poznatky získané dlhoročnými skúsenosťami.

Priemerná doba použiteľnosti odpisovaného dlhodobého hmotného majetku predstavuje približne 14,2 rokov (2013: 18,3 rokov). Prehodnotenie priemernej doby použiteľnosti o jeden rok by zmenilo ročný odpis o 1 204 tis. EUR (2013: 1 094 tis. EUR).

(iii) Zníženie hodnoty budov a zariadení

Spoločnosť pri kalkulácii testu znehodnotenia majetku vychádza zo štvorročných plánov. Pri stanovení reálnej hodnoty vychádza Spoločnosť z trhových cien prenájmu podobných priestorov v porovnateľných lokáciách (úroveň reálnej hodnoty 3), ktorý porovnáva s diskontovanými peňažnými tokmi z prevádzky predajne. Vyššia z týchto dvoch hodnôt je následne porovnaná s účtovnou hodnotou majetku a v prípade negatívneho rozdielu Spoločnosť účtuje o opravnej položke k majetku.

Akonáhle sú zistené možné indikátory znehodnotenia majetku, a to najmä stratovosť prevádzky a zníženie reálnej hodnoty, Spoločnosť testuje, či majetok nepodlieha znehodnoteniu v súlade s účtovnými postupmi popísanými v Poznámke č. 2.4. Realizovateľná hodnota súboru majetku generujúceho peňažné toky je stanovená na základe kalkulácie úžitkovej hodnoty tohto súboru majetku. Táto kalkulácia najviac závisí na použití týchto odhadov:

- budúce peňažné toky generované jednotlivými predajňami,
- budúce peňažné toky generované jednotlivými predajňami v prípade ich podnájmu (tzv. fair value),

- diskontný faktor použitý na výpočet čistej súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Analýza citlivosti opravnej položky na použitú diskontnú sadzbu v roku 2014 je uvedená nižšie:

Diskontný faktor	Opravná položka 2014	Odchýlka
4%	2 386	-2 363
5%	3 823	-927
6%	4 533	-217
6,42%	4 750	-
7%	4 850	100
8%	5 121	371

Analýza citlivosti opravnej položky na použitú diskontnú sadzbu v roku 2013 je uvedená nižšie:

Diskontný faktor	Opravná položka 2013	Odchýlka
6%	3 665	-427
7%	3 897	-195
8%	4 070	-22
8,16%	4 091	-
9%	4 168	76
10%	4 239	148

Aktuálne použitá hodnota diskontného faktoru k 31. decembru 2014 je 6,42 % p.a. (k 31 decembru 2013: 8,16% p.a.).

Zvýšenie citlivosti opravnej položky na zmenu diskontnej sadzby je spôsobené tým, že v roku 2014 bola úžitková hodnota použitá pre viac predajní ako v roku 2013. V oboch obdobiach bola pre väčšinu predajní vyššia trhovú hodnotu ako ich úžitková hodnota (angl. value in use) a následne bola opravná položka vypočítaná porovnaním účtovnej a trhovej hodnoty.

Spoločnosť vykonala k 31. decembru 2014 test znehodnotenia majetku s cieľom identifikovať možný rozdiel medzi účtovnou a realizovateľnou hodnotou majetku. Hodnota opravnej položky k majetku k 31. decembru 2014 vyjadrujúca rozdiel medzi účtovnou hodnotou a realizačnou hodnotou bola 4 750 tis. EUR (2013: 4 091 tis. EUR). K 31. decembru 2014 bola suma vykázananej straty zo zníženia hodnoty majetku 3 342 tis. EUR a suma zrušenej straty zo zníženia hodnoty majetku 2 683 tis. EUR.

Spoločnosť v roku 2014 posúdila riziko znehodnotenia technického zhodnotenia prenajatého majetku v jednotlivých predajniach, ktoré dlhodobo generujú stratu a pre ktoré Spoločnosť neočakáva výrazné zlepšenie finančných výsledkov ani v budúcnosti. Keďže sa jedná o technické zhodnotenie prenajatého majetku výšku reálnej hodnoty nie je možné spoľahlivo určiť a hodnota z používania (angl. value in use) je nulová, Spoločnosť vykázala opravnú položku v plnej výške zostatkovej hodnoty technického zhodnotenia prenajatého majetku v hodnote 2 372 tis. EUR.

(iv) Nevýhodné zmluvy

Rezerva na nevýhodné zmluvy predstavuje náklady Spoločnosti vyplývajúce z prenájmu, ktorý nemožno po určitú dobu vypovedať. Spoločnosť kalkuluje túto rezervu ako rozdiel medzi nevypovedateľnými záväzkami z prenájmu a s hodnotou očakávanej straty v budúcnosti pre dané prevádzky v prenájme.

Spoločnosť účtuje o rezerve na nevýhodné zmluvy v hodnote tohto rozdielu diskontovaného na súčasnú hodnotu. Ak by sa plocha, ktorú je Spoločnosť schopná prenajať zmenšila/zväčšila o 1%, bol by vplyv na zisk pred zdanením Spoločnosti 55 tis. EUR (rok 2013: 103 tis. EUR).

4. Dlhodobý nehmotný majetok (DNM)

	Software a iný dlhodobý nehmotný majetok
1. január 2013	
Obstarávacia cena	307
Oprávky	-270
Zostatková cena	37
Rok ukončený 31. decembra 2013	
Prírastky	42
Úbytky	-
Odpisy (Pozn. 21)	-20
Zostatková cena ku koncu obdobia	59
31. december 2013	
Obstarávacia cena	349
Oprávky	-290
Zostatková cena	59
Rok ukončený 31. decembra 2014	
Prírastky	22
Úbytky	-
Odpisy (Pozn. 21)	-27
Zostatková cena ku koncu obdobia	54
31. december 2014	
Obstarávacia cena	371
Oprávky	-317
Zostatková cena	54

5. Dlhodobý hmotný majetok (DHM)

	Pozemky a budovy	Technické zhodnotenie prenajatého majetku	Ostatný DHM	Obstarávaný DHM	Spolu
1. január 2013					
Obstarávacia cena	66 366	74 630	142 991	4 609	288 596
Oprávky a opravné položky	-16 594	-39 772	-102 083	-247	-158 696
Zostatková cena	49 772	34 858	40 908	4 362	129 900
Rok ukončený 31. decembra 2013					
Prírastky	1 912	-	-	12 872	14 784
Presuny	-	7 485	8 530	-16 015	0
Preúčtovanie obstarávaného DHM do nákladov	-	-	-	-83	-83
Vyúčtovanie preddavkov na DHM	-	-	-	-41	-41
Presuny do investícií v nehnuteľnostiach – obstarávacia cena (Pozn. 6)	-458	-	-	-	-458
Presuny do investícií v nehnuteľnostiach – oprávky (Pozn. 6)	324	-	-	-	324
Úbytky – obstarávacia cena	-26	-38	-4 885	-	-4 949
Úbytky – oprávky	6	27	4 539	-	4 572
Odpisy	-2 406	-6 617	-9 963	-	-18 986
Rozpustenie opravnej položky k DHM (Pozn. 21)	1 770	-	-	-	1 770
Zníženie hodnoty majetku (Pozn. 21)	-2 292	-	-252	-	-2 544
Zostatková cena ku koncu obdobia	48 602	35 715	38 877	1 095	124 289
31. december 2013					
Obstarávacia cena	67 794	82 077	146 636	1 342	297 849
Oprávky a opravné položky	-19 192	-46 362	-107 759	-247	-173 560
Zostatková cena	48 602	35 715	38 877	1 095	124 289
Rok ukončený 31. decembra 2014					
Prírastky	-	-	-	14 554	14 554
Presuny	548	5 099	8 009	-13 656	0
Preúčtovanie obstarávaného DHM do nákladov	-	-	-	-14	-14
Vyúčtovanie preddavkov na DHM	-	-	-	-	-
Presuny do investícií v nehnuteľnostiach – obstarávacia cena (Pozn. 6)	166	-	-	-	166
Presuny do investícií v nehnuteľnostiach – oprávky (Pozn. 6)	-166	-	-	-	-166
Úbytky – obstarávacia cena	-141	-353	-6 258	-	-6 752
Úbytky – oprávky	37	167	5 637	-	5 841
Odpisy	-2 487	-6 455	-9 304	-	-18 246
Rozpustenie opravnej položky k DHM (Pozn. 21)	2 399	-	308	-	2 683
Zníženie hodnoty majetku (Pozn. 21)	-53	-2 962	-	-351	-3 342
Zostatková cena ku koncu obdobia	48 905	31 211	37 269	1 628	119 013
31. december 2014					
Obstarávacia cena	68 367	86 823	148 387	2 226	305 803
Oprávky a opravné položky	-19 462	-55 612	-111 118	-598	-186 790
Zostatková cena	48 905	31 211	37 269	1 628	119 013

Spoločnosť si prenajíma pozemky a budovy na základe početných zmlúv o finančnom lízingu uzatvorených na obdobia od 16,5 do 20 rokov. K 31. decembru 2014 predstavovala zostatková cena takto prenajatého majetku výšku 12 357 tis. EUR (k 31. decembru 2013: 12 562 tis. EUR).

Prehľad zostatkovej ceny podľa jednotlivých kategórií majetku k 31. decembru je uvedený v nasledovnej tabuľke:

	k 31. decembru 2014	k 31. decembru 2013
Budovy	7 979	8 184
Pozemky	4 378	4 378
Spolu	12 357	12 562

Na konci každej doby prenájmu má Spoločnosť možnosť odkúpiť majetok za výhodnú cenu. Porovnanie celkových minimálnych lízingových splátok a ich súčasnej hodnoty je uvedené v Pozn. 15. Trvanie leasingových zmlúv je minimálne do rokov 2022-2024. Priemerná rozloha predajní je 1 850 m² a pozemkov 6 870 m².

Závazky z finančného lízingu sú efektívne kryté záložným právom na majetok obstaraný formou finančného lízingu, pretože v prípade ich nesplácania prechádzajú práva k prenajatému majetku späť na prenajímateľa. Neexistujú žiadne iné obmedzenia vlastníckych práv k dlhodobému hmotnému majetku. V prípade nesplácania svojich záväzkov má prenajímateľ právo nehnuteľnosť Spoločnosti odobrať. Avšak k takejto situácii počas doby trvania zmlúv zatiaľ nedošlo.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou (a ďalšie prípady) až do výšky 202 739 tis. EUR (v roku 2013: 244 607 tis. EUR).

V prípade prechodného zníženia úžitkovej hodnoty dlhodobého majetku, ktorá bola zistená pri inventarizácii a je výrazne nižšia ako jeho ocenenie v účtovníctve po odpočítaní oprávok, je vytvorená opravná položka na úroveň jeho zistenej úžitkovej hodnoty.

Spoločnosť vykonala k 31. decembru 2014 test znehodnotenia majetku s cieľom identifikovať možný rozdiel medzi účtovnou a realizovateľnou hodnotou majetku. Spoločnosť vypočítala hodnotu z používania pomocou metódy čistých diskontovaných peňažných tokov pre prevádzky a pomocou metódy stanovenia reálnej hodnoty poníženej o náklady na predaj (tzv. fair value less costs to sell) pre budovy dané do prenájmu (Pozn. 3.4). Čisté peňažné toky Spoločnosť diskontovala priemerným nákladom kapitálu (tzv. WACC) vo výške 6,42% (hodnota WACC pred daňou je 8,23%). Hodnota opravnej položky k majetku k 31. decembru 2014 vyjadrujúca rozdiel medzi účtovnou hodnotou a realizačnou hodnotou bola 4 750 tis. EUR (2013: 4 091 tis. EUR).

6. Investície do nehnuteľností

	Investície do nehnuteľností
1. január 2013	
Obstarávacia cena	1 969
Oprávky	-1 445
Zostatková cena	524
Rok ukončený 31. decembra 2013	
Presuny z pozemkov a budov – obstarávacia cena (Pozn. 5)	458
Presuny z pozemkov a budov – oprávky (Pozn. 5)	-324
Odpisy (Pozn. 21)	-39
Zostatková cena ku koncu obdobia	619
31. december 2013	
Obstarávacia cena	2 427
Oprávky	-1 808
Zostatková cena	619
Rok ukončený 31. decembra 2014	
Presuny z pozemkov a budov – obstarávacia cena (Pozn. 5)	-166
Presuny z pozemkov a budov – oprávky (Pozn. 5)	166
Odpisy (Pozn. 21)	-53
Zostatková cena ku koncu obdobia	566
31. december 2014	
Obstarávacia cena	2 261
Oprávky	-1 695
Zostatková cena	566

Investície do nehnuteľností predstavujú v súlade s IAS 40 predajné plochy a parkoviská Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou, ale sú držané za účelom dosahovania dlhodobých výnosov z prenájmu. Reálna hodnota investícií do nehnuteľností k 31. decembru 2014 predstavuje 6 181 tis. EUR (k 31. decembru 2013: 5 173 tis. EUR). Spoločnosť určuje reálnu hodnotu investícií do nehnuteľností metódou diskontovaných plánovaných peňažných tokov, ktoré by získala z prenájmu týchto nehnuteľností. Údaje čerpá z verejne prístupných zdrojov ako aj interných dát. Preto reálna hodnota investícií do nehnuteľností spadá do Úrovne 3 v rámci hierarchie reálnych hodnôt.

Nasledujúce čiastky boli vykázané vo výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát:

	2014	2013
Výnosy z prenájmu	434	466
Priame prevádzkové náklady súvisiace s výnosmi z prenájmu (vrátane nákladov neprenajatých priestorov)	91	40

Spoločnosť nemá obmedzené právo nakladať s dlhodobým hmotným majetkom vedeným ako investície do nehnuteľností (2013: rovnako ako v roku 2014).

Spoločnosť považuje súčasné využitie nehnuteľností za ich najlepšie možné využitie.

7. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

	31. december 2014	31. december 2013
Pohľadávky z obchodného styku	4 558	5 312
znižené o: opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku	-623	-755
	3 935	4 557
Pohľadávky voči spriazneným osobám (Pozn. 28)	1 383	349
Ostatné pohľadávky	2 405	2 676
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky spolu	7 723	7 582

V uvedenej kategórii pohľadávok sú najväčšími odberateľmi Spoločnosti k 31. decembru 2014 významní dodávatelia Spoločnosti v dôsledku fakturácie ročných bonusov a poskytnutých služieb, spoločnosti poskytujúce stravné lístky a BILLA REALITY SLOVENSKO, spol. s r.o. Na základe platobnej disciplíny týchto dodávateľov a možného budúceho zápočtu záväzkov a pohľadávok, kreditných limitov a vekovej štruktúry na konci účtovného obdobia považuje Skupina týchto odberateľov za spoločnosti s minimálnym rizikom.

Niektoré finančné aktíva a záväzky sú predmetom započítania na základe dohôd o započítaní. Každá dohoda medzi Spoločnosťou a protistranou dovoľuje realizáciu započítavania príslušných finančných aktív a záväzkov v netto hodnote. Každá zo strán v rámci dohody o započítaní alebo podobnej dohody má možnosť vysporiadania všetkých takýchto súm v netto hodnote aj v prípade úpadku protistrany.

31. decembra 2014	Brutto hodnota finančných aktív	Brutto hodnota finančných pasív započítaných v rámci súvahy	Netto hodnota finančných aktív v súvahe	Sumy podliehajúce dohodám o vzájomnom započítaní, ktoré neboli v súvahe vzájomne započítané		Hodnota netto
				Finančné nástroje	Peňažná zábezpeka	
Aktíva						
Pohľadávky z obchodného styku	10 289	5 731	4 558	-	-	4 558
Pohľadávky voči spriazneným stranám	2 383	1 000	1 383	-	-	1 383
Ostatné pohľadávky	2 134	1 389	745	-	-	745
Aktíva spolu podliehajúce zverejneniam o vzájomnom započítaní	14 806	8 120	6 686	-	-	6 868
Záväzky						
Záväzky z obchodného styku	41 671	7 120	34 551	-	-	34 551
Záväzky voči spriazneným stranám	1 344	1 000	344	-	-	344
Záväzky spolu podliehajúce zverejneniam o vzájomnom započítaní	43 016	8 120	34 895	-	-	34 895

31. decembra 2013	Brutto hodnota finančných aktív	Brutto hodnota finančných pasív započítaných v rámci súvahy	Netto hodnota finančných aktív v súvahe	Sumy podliehajúce dohodám o vzájomnom započítaní, ktoré neboli v súvahe vzájomne započítané		Hodnota netto
				Finančné nástroje	Peňažná zábezpeka	
Aktíva						
Pohľadávky z obchodného styku	10 419	5 107	5 312	-	-	5 312
Pohľadávky voči spriazneným stranám	714	365	349	-	-	349
Ostatné pohľadávky	1 718	84	1 634	-	-	1 634
Aktíva spolu podliehajúce zverejneniam o vzájomnom započítaní	12 851	5 556	7 295	-	-	7 295
Závazky						
Závazky z obchodného styku	45 931	5 191	40 739	-	-	40 739
Závazky voči spriazneným stranám	1 453	365	1 088	-	-	1 088
Závazky spolu podliehajúce zverejneniam o vzájomnom započítaní	47 384	5 556	41 827	-	-	41 827

Závazky ani pohľadávky pri ktorých existuje možnosť zápočtu nie sú kryté záložným právom ani zábezpekou. Všetky vykázané pohľadávky a záväzky spĺňajú podmienky zápočtu.

Účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku, znížená o opravné položky, sa výrazne nelíši od ich reálnej hodnoty.

Opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku sú vykázané v zisku alebo strate pod položkou „Nakupované služby a podobné náklady“. Pohyby sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	2014	2013
Stav k 1. januáru	755	1 298
Tvorba opravnej položky (Pozn. 21)	388	12
Zúčtovanie/rozpustenie	-520	-555
Stav k 31. decembru	623	755

Tvorba opravnej položky súvisí so znížením hodnoty pohľadávok, ak existuje objektívny dôkaz, že Spoločnosť nebude schopná zinkasovať pohľadávku podľa pôvodných podmienok. Medzi indikátory zníženia hodnoty pohľadávky patria: závažné finančné problémy dlžníka, pravdepodobnosť, že dlžník vstúpi do likvidácie alebo pristúpi k finančnej reorganizácii, platobná neschopnosť alebo vyše 2-mesačné oneskorenie platieb a úhrad. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi zostatkovou cenou a súčasnou hodnotou budúcich peňažných tokov, diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbuou.

Pohľadávky sú vedené v EUR.

Členenie pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok podľa úverového rizika je nasledovné:

	31. december 2014	31. december 2013
Pohľadávky v lehote splatnosti a neznehodnotené	7 026	6 593
Pohľadávky po lehote splatnosti, ale neznehodnotené	697	989
Pohľadávky znehodnotené	623	755
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky spolu	8 346	8 337

Uvedené hodnoty pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok predstavujú maximálne kreditné riziko Spoločnosti. Uvedené pohľadávky nie sú kryté záložným právom Spoločnosti. Veritelia voči ktorým má Spoločnosť uvedené pohľadávky sú dlhodobí obchodní partneri, z ktorých väčšinu Spoločnosť považuje za schopných splácať svoje záväzky. Prevažne sa však nejedná o spoločnosti, ktoré by mali oficiálny rating od ratingových spoločností.

Spoločnosť rozlišuje v rámci pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok nasledujúce triedy finančného majetku:

- Pohľadávky z obchodného styku
- Iné

Pohľadávky z obchodného styku vo výške 3 238 tis. EUR (2013: 3 568 tis. EUR) a iné pohľadávky vo výške 1 938 tis. EUR (2013: 2 676 tis. EUR) sú ešte v lehote splatnosti a nepovažujú sa za znehodnotené. Na základe historických skúseností ohľadom miery nezinkasovaných pohľadávok od protistrán sa riziko spojené s bonitou týchto pohľadávok javí ako malé. Uvedené hodnoty nezahŕňajú pohľadávky voči spriazneným osobám, ktoré boli k 31. decembru 2014 vo výške 1 383 tis. EUR (k 31. decembru 2013: 349 tis. EUR).

Pohľadávky z obchodného styku, ktoré sú po splatnosti menej než dva mesiace, sa nepovažujú za znehodnotené, pokiaľ dlžník nemá finančné problémy alebo pokiaľ nie je pravdepodobné, že vstúpi do konkurzu alebo podstúpi finančnú reštrukturalizáciu. K 31. decembru 2014 dosahovali takéto neznehodnotené pohľadávky po lehote splatnosti výšku 697 tis. EUR (2013: 989 tis. EUR). Týkajú sa viacerých dlžníkov, ktorí neboli v blízkej minulosti v platobnej neschopnosti. Spoločnosť vykazuje aj pohľadávky po lehote splatnosti dlhšej ako dva mesiace, ku ktorým nebola vytvorená opravná položka. Tieto pohľadávky boli prehodnotené a predpokladá sa, že budú zo strany dlžníkov uhradené. K 31. decembru 2014 dosahovali znehodnotené pohľadávky, na ktoré bola vytvorená opravná položka, výšku 623 tis. EUR (2013: 755 tis. EUR). Opravná položka dosahovala k 31. decembru 2014 výšku 623 tis. EUR, t.j. 100% (k 31. decembru 2013: 755 tis. EUR).

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok ako aj členenie podľa nezávislých ratingových agentúr k 31. decembru 2014 je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Pohľadávky z obchodného styku	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Ostatné pohľadávky	Spolu
Do lehoty splatnosti a nezhodnotenú				
- Standard & Poor's rating BBB+/A-	558	-	-	558
- Standard & Poor's rating A-/A- 2	39	-	-	39
- Moody's rating A2	219	-	-	219
- Moody's rating Aa3	23	-	-	23
- Moody's rating P-1	42	-	-	42
- Bez ratingu	2 357	1 383	1 938	5 678
Spolu	3 238	1 383	1 938*	6 559
Po lehote splatnosti a nezhodnotenú				
- Do jedného mesiaca po splatnosti a nezhodnotenú	389	-	-	389
- Do dvoch mesiacov po splatnosti a nezhodnotenú	29	-	-	29
- Viac ako dva mesiace po splatnosti a nezhodnotenú	279	-	467	746
Spolu	697	-	467	1 164
Znehodnotenú				
Do 3 mesiacov po splatnosti	-	-	-	-
3 – 6 mesiacov po splatnosti	-	-	-	-
6 – 12 mesiacov po splatnosti	-	-	-	-
Viac než 12 mesiacov po splatnosti	623	-	-	623
Znehodnotenú spolu	623	-	-	623
Spolu	4 558	1 383	2 405	8 346

K 31. októbru 2015 predstavovali nezaplatené pohľadávky nevýznamnú hodnotu.

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok ako aj členenie podľa nezávislých ratingových agentúr k 31. decembru 2013 je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Pohľadávky z obchodného styku	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Ostatné pohľadávky	Spolu
Do lehoty splatnosti a nezhodnotené				
- Standard & Poor's rating BBB+/A-2	885	-	-	885
- Standard & Poor's rating BBB+/POSITIVE/A-2	177	-	-	177
- Bez ratingu	2 506	349	2 676*	5 531
Spolu	3 568	349	2 676*	6 593
Po lehote splatnosti a nezhodnotené				
- Do jedného mesiaca po splatnosti a nezhodnotené	378	-	-	378
- Do dvoch mesiacov po splatnosti a nezhodnotené	193	-	-	193
- Viac ako dva mesiace po splatnosti a nezhodnotené	418	-	-	418
Spolu	989	-	-	989
Znehodnotené				
Do 3 mesiacov po splatnosti	-	-	-	-
3 – 6 mesiacov po splatnosti	68	-	-	68
6 – 12 mesiacov po splatnosti	264	-	-	264
Viac než 12 mesiacov po splatnosti	423	-	-	423
Znehodnotené spolu	755	-	-	755
Spolu	5 312	349	2 676*	8 337

Na základe historických skúseností so splácaním pohľadávok zo strany obchodných partnerov existuje len veľmi malé riziko spojené s úverovou kvalitou ostatných pohľadávok (pohľadávky voči spriazneným osobám, pohľadávky voči dodávateľom a iné pohľadávky). Zároveň Spoločnosť vyrovnáva pohľadávky voči svojim dodávateľom zápočtom s budúcimi dodávkami tovaru.

8. Finančné nástroje podľa jednotlivých kategórií

Postupy účtovania o finančných nástrojoch boli aplikované na nasledovné položky:

	Pohľadávky/ pôžičky
31. december 2014	
Aktíva podľa súvahy	
Pohľadávky z obchodného styku	3 935
Ostatné pohľadávky	2 405
Pohľadávky voči spriazneným stranám	1 383
Pôžičky voči podnikom v skupine	17 848
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5 648
Spolu	31 219
31. december 2013	
Aktíva podľa súvahy	
Pohľadávky z obchodného styku	4 557
Ostatné pohľadávky	2 676
Pohľadávky voči spriazneným stranám	349
Pôžičky voči podnikom v skupine	21 220
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	7 445
Spolu	36 247

Spoločnosť poskytla počas roka 2011 spoločnosti BILLA REALITY SLOVENSKO, spol. s r.o. pôžičku vo výške 15 440 tis. EUR a v roku 2012 pôžičku vo výške 7 050 tis. EUR. Spoločnosť BILLA REALITY SLOVENSKO, spol. s r.o. vrátila v roku 2013 časť pôžičky vo výške 1 900 tis. EUR a v roku 2014 časť pôžičky vo výške 3 070 tis. EUR. Istina k 31. decembru 2014 predstavuje hodnotu 17 520 tis. EUR (2013: 20 590 tis. EUR) a nezaplatené úroky 328 tis. EUR (2013: 630 tis. EUR). Splatnosť pôžičky vo výške 17 520 tis. EUR je 31. decembra 2015. Pohľadávky voči spoločnosti BILLA REALITY SLOVENSKO, spol. s r.o. nie sú znehodnotené. BILLA REALITY SLOVENSKO, spol. s r.o. má k 31. decembru 2014 vlastné imanie vo výške 50 249 tis. EUR. Spoločnosť neidentifikovala žiadne znaky znehodnotenia pohľadávok z poskytnutých pôžičiek podnikom v skupine. Poskytnutá pôžička je úročená sadzbou 3M Euribor+1,5% (rok 2013: 3M Euribor+0,5%).

	Finančné záväzky v umorovanej hodnote	Záväzky z finančného lízingu	Spolu
31. december 2014			
Záväzky podľa súvahy			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku, Pozn.17)	39 174	-	39 174
Úvery a pôžičky (Pozn. 18)	50 177	-	50 177
Záväzky z finančného lízingu (Pozn.15)	-	9 344	9 344
Spolu	89 351	9 344	98 695
31. december 2013			
Záväzky podľa súvahy			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku, Pozn.17)	47 284	-	47 284
Úvery a pôžičky (Pozn. 18)	64 206	-	64 206
Záväzky z finančného lízingu (Pozn.15)	-	9 966	9 966
Spolu	111 490	9 966	121 456

9. Zásoby

	31. december 2014	31. december 2013
Suroviny	149	238
Hotové výrobky a tovar	28 079	30 182
Zásoby spolu	28 228	30 420

K 31. decembru 2014 sú položky zásob vykázané po zohľadnení opravných položiek vo výške 2 175 tis. EUR, ktoré boli vytvorené na pomalo obrátkový tovar (k 31. decembru 2013: 2 264 tis. EUR). Čistá zmena opravných položiek na pomalo obrátkový tovar je vykázaná v zisku alebo strate pod položkou „Náklady na predaný tovar“.

Vývoj opravnej položky na pomalo obrátkový tovar za roky ukončené k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013 sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách:

	1. január 2014	Tvorba	Použitie / Rozpustenie	31. december 2014
Tovar	2 264	-	-89	2 175
Zásoby spolu	2 264	-	-89	2 175

	1. január 2013	Tvorba	Použitie / Rozpustenie	31. december 2013
Tovar	2 606	-	-342	2 264
Zásoby spolu	2 606	-	-342	2 264

Zásoby sú poistené pre prípad škôd spôsobených živelnou udalosťou do výšky 38 290 tis. EUR (2013: 33 170 tis. EUR).

10. Ostatné aktíva

	31. december 2014	31. december 2013
Preddavky na nájomné	704	815
Preddavky na reklamu	2	4
Ostatné preddavky	121	129
Ostatné aktíva spolu	827	948

Náklady na reklamu sa zúčtujú v momente, keď je príslušná reklama či reklamný spot k dispozícii na používanie Spoločnosťou.

11. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	31. december 2014	31. december 2013
Pokladňa	4 493	4 536
Zostatky na bežných bankových účtoch	1 155	2 909
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty spolu	5 648	7 445

K 31. decembru 2014 neevidovala Spoločnosť nijaké krátkodobé vklady. Žiadne zostatky nie sú po lehote splatnosti a ani nie sú znehodnotené (rovnako ako v roku 2013).

12. Základné imanie

K 31. decembru 2014 dosahovalo upísané základné imanie Spoločnosti celkovú výšku 26 356 tis. EUR (k 31. decembru 2013: 26 356 tis. EUR). K obom súvahovým dňom bolo základné imanie splatené v plnej výške. Držitelia podielov sú oprávnení hlasovať a prijímať dividendy podľa výšky podielov na základnom imaní, ak ich vyplatenie schváli príslušné valné zhromaždenie spoločníkov Spoločnosti (viď Pozn. 1).

13. Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond sa tvorí v súlade s ustanoveniami Obchodného zákonníka. Prídely do zákonného rezervného fondu sa realizujú vo výške 5% z čistého zisku Spoločnosti vykazaného v tejto štatutárnej účtovnej závierke, a to až do výšky 10% jej základného imania. Tento fond je nedeliteľný. Jeho použitie je obmedzené iba na zvýšenie základného imania alebo na vykrytie strát.

14. Nerozdelený zisk minulých období

Dňa 10. apríla 2014 schválilo valné zhromaždenie účtovnú závierku za rok 2013 a nasledovné rozdelenie zisku za príslušné obdobie:

5 % prídel do rezervného fondu	65
Prevod na nerozdelený zisk minulých období	1 234
	<u>1 299</u>

K 31. decembru 2014 bol k dispozícii na rozdelenie nerozdelený zisk minulých období vo výške 33 272 tis. EUR (k 31. decembru 2013: 27 038 tis. EUR), tak ako bol vykazaný v účtovnej závierke. O jeho rozdelení valné zhromaždenie ešte nerozhodlo.

15. Záväzky z finančného lízingu

	31. december 2014	31. december 2013
Krátkodobé		
Záväzky z finančného lízingu	633	622
Krátkodobé záväzky spolu	<u>633</u>	<u>622</u>
Dlhodobé		
Záväzky z finančného lízingu	8 711	9 344
Dlhodobé záväzky spolu	<u>8 711</u>	<u>9 344</u>
Záväzky z finančného lízingu spolu	<u>9 344</u>	<u>9 966</u>

Účtovná hodnota záväzkov z finančného lízingu sa významne nelíši od ich reálnej hodnoty.

Analýza minimálnych lízingových splátok a ich súčasnej hodnoty podľa splatnosti vyzerá takto:

	Splatné do 1 roka	Splatné v období od 1 do 5 rokov	Splatné po viac než 5 rokoch	Spolu
31. december 2014				
Minimálne lízingové splátky	736	2 946	6 253	9 935
Znížené o budúce finančné náklady	-103	-339	-149	-591
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	<u>633</u>	<u>2 607</u>	<u>6 104</u>	<u>9 344</u>

	Splatné do 1 roka	Splatné v období od 1 do 5 rokov	Splatné po viac než 5 rokoch	Spolu
31. december 2013				
Minimálne lízingové splátky	747	2 988	7 027	10 762
Znížené o budúce finančné náklady	-125	-418	-253	-796
Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	622	2 570	6 774	9 966

Závazky z finančného lízingu sú efektívne kryté záložným právom na majetok obstaraný formou finančného lízingu (Pozn. 5), pretože v prípade ich nesplácania prechádzajú práva k prenajatému majetku späť na prenajímateľa.

16. Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa počíta v plnej výške z dočasných rozdielov podľa súvahovej záväzkovej metódy s použitím základnej daňovej sadzby 22 % (2013: 22%).

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú, ak existuje právne vymožiteľné právo započítať splatnú daňovú pohľadávku so splatným daňovým záväzkom a ak sa odložená daň z príjmov týka toho istého daňového úradu.

Hrubý pohyb v odloženom daňovom záväzku bol nasledovný:

	2014	2013
Začiatok roka	1 522	1 679
Zaučtované do nákladov (Pozn. 24)	-217	-157
Koniec roka	1 305	1 522

Pohyb v odložených daňových pohľadávkach a záväzkoch počas roka pred vzájomným započítaním zostatkov voči tomu istému daňovému úradu vyzeral nasledovne:

	1. január 2014	Zaučtované do výkazu ziskov a strát	31. december 2014
Dlhodobý hmotný majetok	4 847	-661	4 186
Zásoby	-498	20	-478
Pohľadávky	-29	45	16
Rezervy	-2 798	379	-2 419
Spolu	1 522	-217	1 305

	1. január 2013	Zaučtované do výkazu ziskov a strát	31. december 2013
Dlhodobý hmotný majetok	4 991	-144	4 847
Zásoby	-599	101	-498
Pohľadávky	-224	195	-29
Rezervy	-2 489	-309	-2 798
Spolu	1 679	-157	1 522

Odložený daňový záväzok:	31. december 2014	31. december 2013
Realizovaný v rámci nasledujúcich 12 mesiacov	-924	-1 000
Realizovaný po viac ako 12 mesiacoch	2 229	2 522
Spolu	1 305	1 522

17. Závazky z obchodného styku a iné záväzky

	31. december 2014	31. december 2013
Závazky z obchodného styku	34 551	40 739
Závazky voči spriaznených osobám (Pozn. 28)	344	1 088
Ostatné záväzky	4 279	5 457
Finančné záväzky spolu	39 174	47 284
Závazky voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia*	6 609	6 152
Výnosy budúcich období – nájomné*	314	337
Ostatné daňové záväzky*	2 520	2 108
Nefinančné záväzky spolu	9 443	8 957
Závazky z obchodného styku a iné záväzky spolu	48 617	55 881

* Tieto záväzky nespĺňajú definíciu záväzku z finančných nástrojov.

Zostatková cena záväzkov je vedená v týchto menách:

	31. december 2014	31. december 2013
EUR	48 603	55 881
CZK	14	-
Závazky z obchodného styku a iné záväzky spolu	48 617	55 881

Štruktúra záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	31. december 2014	31. december 2013
Závazky do lehoty splatnosti	45 823	51 570
Závazky po lehote splatnosti	2 794	4 311
Závazky z obchodného styku a iné záväzky spolu	48 617	55 881

Reálna hodnota záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

18. Úročené úvery a pôžičky

Spoločnosť financuje svoje potreby pôžičkami najmä v rámci skupiny REWE:

Spoločnosť	Mena	Úrok. Sadzba	Splatnosť	31. december 2014	31. december 2013
Istina					
REWE International Finance B.V.	EUR	1M EURIBOR + 1,3 %*	1.1.2015**	50 122	63 691
Pôžičky v rámci skupiny spolu				50 122	63 691
z toho: splatné do 1 roka				50 122	63 691
Úroky					
REWE International Finance B.V.	EUR			55	515
Nezaplatené úroky z Pôžičiek v rámci skupiny spolu				55	515
Pôžičky v rámci skupiny spolu (istina + úrok)				50 177	64 206

* Úroková sadzba k 31.12.2013: 1M EURIBOR + 1,2%

** Dňa 5. novembra 2015 Spoločnosť podpísala dodatok so spoločnosťou REWE International Finance B.V. k zmluve o pôžičke na základe ktorého prišlo k odsúhlaseniu zmeny splatnosti pôžičky k 31. augustu 2016 a výpovedná lehota bola stanovená na 6 mesiacov pred uplynutím splatnosti pôžičky (Pozn. 29).

Reálna hodnota krátkodobých pôžičiek sa významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

Spoločnosť je k súvahovému dňu v súvislosti s pôžičkami vystavená riziku zmien úrokových sadzieb. Fixácia variabilnej úrokovej sadzby sa dohaduje vždy ku koncu fixačného obdobia podľa výhľadu Euribora. Čiastky pripadajúce na intervaly, v ktorých sa úrokové sadzby prehodnocujú, sú takéto:

	2014	2013
Do 1 mesiaca	50 177	64 206
Do 6 mesiacov	-	-
Spolu	50 177	64 206

19. Rezervy na ostatné záväzky a náklady

	31. december 2014	31. december 2013
Krátkodobé rezervy	2 944	277
Dlhodobé rezervy	4 863	6 033
Rezervy spolu	7 807	6 310

	Odstupné	Nevýhodné zmluvy	Súdne spory	Demolácie	Pokuty	Spolu
1. január 2014	32	6 188	31	59	-	6 310
- použitie rezerv	-4	-2 155	-2	-	-	-2 161
- zrušenie rezerv	-	-	-	-	-	-
- tvorba rezerv	-	967	253	-	2 438	3 658
31. december 2014	28	5 000	282	59	2 438	7 807

Rezerva na nevýhodné zmluvy predstavuje náklady Spoločnosti vyplývajúce z prenájmu, ktorý nemožno po určitú dobu vypovedať. Spoločnosť kalkuluje túto rezervu ako rozdiel medzi nevypovedateľnými záväzkami z prenájmu a s hodnotou očakávanej straty v budúcnosti pre dané prevádzky v prenájme. Spoločnosť účtuje o rezerve na nevýhodné zmluvy v hodnote tohto rozdielu diskontovaného na súčasnú hodnotu.

Rezerva na demolácie pokrýva náklady na vrátenie pozemkov do pôvodného stavu, ak zmluvná strana – prenajímateľ vypovie, resp. nepredĺži Spoločnosti dobu nájmu a Spoločnosti vyplynie v zmysle zmluvy táto povinnosť.

Predpokladaná doba využívania rezervy na nevýhodné zmluvy je 2015 až 2023.

20. Výnosy

	2014	2013
Predaj tovaru	457 947	458 494
Služby poskytnuté spriazneným osobám (Pozn. 28)	1 756	266
Výnosy spolu	459 703	458 760

21. Prevádzkové náklady (-) / výnosy (+)

Ďalšie podrobnosti o prevádzkových výnosoch a nákladoch sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	2014	2013
Spotrebovaný materiál a použitý spotrebovaný tovar		
Náklady na predaný tovar	-331 242	-332 030
Materiál a spotrebný tovar	-2 733	-3 489
	-333 975	-335 519
Nakupované služby a podobné náklady		
Náklady na operatívny lízing	-15 876	-14 745
Energie a verejné služby	-9 664	-11 226
Reklama	-9 556	-9 861
Bezpečnostná služba	-3 474	-3 616
Údržba	-3 118	-3 497
Ostatná preprava	-422	-517
Cestovné náklady	-207	-256
Administratívne náklady	-766	-774
Provízie stravovacím spoločnostiam	-1 378	-1 427
Telekomunikačné služby	-529	-703
Služby v rámci skupiny	-2 552	-2 691
Bankové poplatky	-1 512	-1 595
Daňové poradenstvo	-35	-24
Náklady na upratovanie	-189	-937
Náklady na overenie účtovnej závierky auditorom	-75	-75
Ostatné služby poskytované auditorom	0	0
Ostatné náklady	-2 889	-4 924
	-52 242	-56 869
Odpisy, amortizácia a opravné položky k hmotnému majetku		
Zostatková cena likvidovaného majetku (Pozn. 5)	-868	-357
Zostatková cena - škoda	-	-2
Rozpustenie opravnej položky k budovám (Pozn. 5)	2 345	-521
Zníženie hodnoty vybavenia v prenájatých budovách (Pozn. 5)	-2 962	-
Rozpustenie opravnej položky k zariadeniam (Pozn. 5)	308	-252
Zníženie hodnoty obstarávaných investícií (Pozn. 5)	-351	-
Odpisy DHM a investícií do nehnuteľností (Pozn. 5, 6)	-18 299	-19 025
Odpisy DNM (Pozn. 4)	-27	-20
	-19 853	-20 177

Ostatné prevádzkové náklady

Tvorba rezervy na pokuty	-2 438	-
Ostatné	-220	-1 125
Opravná položka na nedobytné a pochybné pohľadávky	50	373
Rezerva na nevýhodné zmluvy	-	-3 005
Zisk / (strata) z predaja dlhodobého majetku	52	-2
Náklady na poistenie	-178	-200
	-2 734	-3 959

Ostatné prevádzkové výnosy

Výnosy z investícií do nehnuteľností	434	466
Výnosy súvisiace s prenájmom vlastného majetku*	1 045	1 026
Výnosy súvisiace s prenájmom prenajatého majetku	37	13
Rezerva na nevýhodné zmluvy	1 188	-
Kurzové zisky/náklady	-1	-2
Iné prevádzkové výnosy	503	636
	3 206	2 139

*Výnosy z prenájmu individuálne nevýznamných častí predajní.

Minimálne lízingsové nezrušiteľné splátky z priestorov daných do prenájmu dosahujú výšku 997 tis. EUR k 31. decembru 2014 (1 024 tis. EUR k 31. decembru 2013). Prehľad lízingsových nerušiteľných splátok je v nasledujúcej tabuľke:

	2014	2013
Splatné:		
Do 1 roka	570	513
Od 1 do 5 rokov	376	478
Viac než 5 rokov	51	33
Spolu	997	1 024

22. Náklady na zamestnanecké požitky

	2014	2013
Platy a mzdy, prémie	-31 999	-29 447
Príspevky na sociálne zabezpečenie	-11 376	-10 512
z toho: čiastka uhradená do štátneho a súkromného dôchodkového systému	-5 309	-4 554
Ostatné sociálne náklady	-1 471	-1 513
Náklady na zamestnanecké požitky spolu	-44 846	-41 472

23. Finančné náklady / výnosy

	2014	2013
Finančné náklady		
Úrokové náklady	-949	-654
Finančné náklady spolu	-949	-654
Finančné výnosy		
Úrokové výnosy	345	164
Finančné výnosy spolu	345	164

24. Daň z príjmov

	2014	2013
Splatná daň z príjmov	-2 554	-1 165
Dodatočné odvody dane z príjmov	-19	-105
Odložená daň (Pozn. 16)	217	157
Daň z príjmov	-2 356	-1 114

Prevod od vykázanej k teoretickej dani z príjmov, ktorá by vznikla aplikovaním platnej zákonnej daňovej sadzby:

	2014	2013
Zisk pred zdanením	8 655	2 413
z toho: daň z príjmov vypočítaná pri platnej zákonnej sadzbe 22% (23%)	1 904	555
Pre daňové účely neuznané náklady	543	551
Pre daňové účely neuznané výnosy	-110	-30
Zmena sadzby dane z 23% na 22% od 1. januára 2014	-	-66
Daň z príjmov týkajúca sa minulých období	19	105
Vykázaná daň	2 356	1 114
Efektívna sadzba dane	27,2%	46,2%

25. Peňažné toky z prevádzky

	Pozn.	2014	2013
Zisk za sledované obdobie pred zdanením		8 655	2 413
Úpravy o nasledujúce nepeňažné operácie:			
Odpisy a zníženie hodnoty dlhodobého hmotného, nehmotného majetku a investícií do nehnuteľností	21	19 853	20 177
Zmena v rezervách	19	1 497	2 898
Opravná položka na nedobytné pohľadávky	7	-132	-542
Opravná položka k zásobám	9	-89	-342
Strata / (zisk) z predaja dlhodobého majetku	21	-52	2
Úrokové výnosy	23	-345	-164
Úrokové náklady	23	949	654
Zmena pracovného kapitálu:			
Zásoby		2 281	520
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky		-9	-106
Závazky z obchodného styku a iné záväzky		-7 993	-11 012
Peňažné toky z prevádzky		24 615	14 498

Tržby z predaja DHM uvedené vo výkaze peňažných tokov pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	2014	2013
Zostatková cena (Pozn. 5)	42	17
Výnosy z predaja DHM (Pozn. 21)	-94	-15
Strata/(zisk) z predaja DHM	-52	2

26. Podmienené záväzky*Daňové právo*

Vzhľadom na to, že viaceré oblasti slovenského daňového práva (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej v tejto súvislosti vznikol v budúcnosti významný náklad.

Spoločnosť o bankových zárukách účtuje na podsúvahe, nakoľko sa jedná o záruky vydané bankou za Spoločnosť. Vydané bankové záruky sú záruky vydané bankou a nepredstavujú peňažné prostriedky s obmedzeným disponovaním pre Spoločnosť. Bankové záruky sa týkajú najmä zábezpeky v prospech prenajímateľov obchodných priestorov a zábezpeky pre spotrebnú daň. Spoločnosť účtuje na podsúvahe o bankovej záruke v deň jej potvrdenia bankou.

Zoznam bankových záruk je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Banka	Spoločnosť pre ktorú bola banková záruka vydaná	Hodnota bankovej záruky v tis EUR	Dátum vystavenia	Dátum splatnosti
k 31. decembru 2014				
SLSP	CBC Development a.s.	20	01.10.2012	31.12.2014
SLSP	K.U.K.S. spol. s r.o.	42	17.12.2014	31.12.2015
SLSP	Philip Morris Slovakia s.r.o.	400	09.12.2014	31.12.2015
SLSP	Allestre s.r.o.	86	17.12.2014	31.12.2015
SLSP	WM Rožňava s.r.o.	26	17.12.2014	31.12.2015
SLSP	MLYNY a.s.	27	17.12.2014	31.12.2015
SLSP	AUPARK Piešťany SC, s.r.o.	53	17.12.2014	31.12.2015
SLSP	AUPARK Košice SC, s.r.o.	66	17.12.2014	31.12.2015
SLSP	AUPARK Žilina SC a.s.	85	17.12.2014	31.12.2015
SLSP	EUROVEA, a.s.	217	17.12.2014	31.12.2015
SLSP	Apollo Business Center IV, a.s.	21	17.12.2014	31.12.2015
SLSP	DAVIDSSON s.r.o.	20	17.12.2014	31.12.2015
SLSP	MIRAGE SHOPPING CENTER, a.s.	63	17.12.2014	31.12.2015
SLSP	SG Shopping s.r.o.	24	17.12.2014	31.12.2015
SLSP	P13 Retail park s.r.o.	80	17.12.2014	31.12.2015
SLSP	Bory Mall, a.s.	85	08.10.2014	31.12.2015
SLSP	Immocap Group, a.s.	125	17.12.2014	31.01.2015
Spolu		1 440		

Banková záruka voči spoločnosti CBC Development, s.r.o. mala splatnosť 31.12.2014. Dňa 20.1.2015 bola vystavená nová banková záruka vo výške 20 tis. EUR so splatnosťou 31.12.2015.

Spoločnosť MID Rožňava, s.r.o. zmenila v roku 2013 názov spoločnosti na WM Rožňava, s.r.o. Spoločnosť Ballymore EUROVEA, a.s. v roku 2014 zmenila názov spoločnosti na EUROVEA, a.s.

Banka	Spoločnosť pre ktorú bola banková záruka vydaná	Hodnota bankovej záruky v tis EUR	Dátum vystavenia	Dátum splatnosti
k 31. decembru 2013				
SLSP	CBC Development, s.r.o.	20	01.10.2012	28.02.2014
SLSP	K.U.K.S. spol. s r.o.	42	25.10.2012	31.12.2013
SLSP	Philip Morris Slovakia, s.r.o.	400	04.12.2013	31.12.2014
SLSP	Allestre s.r.o.	84	04.12.2013	31.12.2014
SLSP	MID Rožňava s.r.o.	26	04.12.2013	31.12.2013
SLSP	MLYNY a.s.	27	04.12.2013	31.12.2014
SLSP	AUPARK Piešťany SC, s.r.o.	53	04.12.2013	31.12.2014
SLSP	AUPARK Žilina SC a.s.	85	04.12.2013	31.12.2014
SLSP	Ballymore EUROVEA, a.s.	143	13.03.2013	28.02.2015
SLSP	Apollo Business Center IV, s.r.o.	21	06.12.2012	31.12.2014
SLSP	DAVIDSSON s.r.o.	20	26.04.2012	31.12.2014
SLSP	Mirage Shopping Centre, a.s.	63	26.04.2012	31.12.2014
SLSP	SG Shopping s.r.o. (sekyra)	15	04.12.2013	31.12.2014
SLSP	P13Retail park s.r.o.	80	04.12.2013	31.12.2014
SLSP	Immocap Group, a.s.	124	02.05.2013	31.01.2015
Spolu		1 203		

27. Budúce záväzky z operatívneho lízingu

Záväzky z operatívneho lízingu – Spoločnosť je nájomcom

Splátky operatívneho lízingu dosiahli v roku 2014: 15 876 tis. EUR (2013: 14 745 tis. EUR). Účtujú sa do nákladov rovnomerne počas doby trvania lízingu (Pozn. 21).

Budúce úhrnné minimálne lízingové splátky na základe nezrušiteľných zmlúv o operatívnom lízingu sú splatné nasledovne:

	2014	2013
Do 1 roka	12 081	9 996
Od 1 do 5 rokov	18 639	17 864
Viac než 5 rokov	5 254	8 164
Spolu	35 974	36 024

Spoločnosť na základe zmluvných podmienok má právo predlžovať niektoré z týchto zmlúv. Nájomné sa medziročne zvyšuje o mieru inflácie. Budúce úhrnné minimálne lízingové splátky sú počítané do prvej možnosti ukončenia zmluvy.

28. Transakcie so spriaznenými osobami

Transakcie s kľúčovými členmi vedenia:

Za rok 2014 dostali členovia štatutárnych orgánov Spoločnosti platy a odmeny v celkovej výške 454 tis. EUR (2013: 338 tis. EUR). Z nich bola v roku 2014 do štátneho dôchodkového systému odvedená čiastka 32 tis. EUR (2013: 30 tis. EUR).

Odmeňovanie spĺňa definíciu krátkodobých pozitkov podľa IAS 19, Zamestnanecké pozitky, okrem odvodov do štátneho dôchodkového systému, ktoré spĺňajú definíciu plánu definovaných penzijných príspevkov.

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami:

Spoločnosť	Nákup tovarov a služieb v roku 2014	Finančné náklady v roku 2014	Závazky z obch. styku ku koncu roka 2014	Prijaté pôžičky ku koncu roka 2014	Poskytnuté pôžičky ku koncu roka 2014	Predaj tovarov a služieb v roku 2014	Finančné výnosy v roku 2014	Pohľadávky ku koncu roka 2014
REWE International Dienstleistungsges.	2 447	-	75	-	-	278	-	-
REWE International Finance B.V.	-	822	-	50 177	-	-	-	-
BILLA REALITY SLOVENSKO, spol.s r.o.	8 159	16	-	-	17 848	1 730	328	1 298
REWE Köln Zentraleinkauf	2 563	-	59	-	-	-	-	-
REWE Zentralfinanz	250	-	-	-	-	796	-	71
BILLA SEDE Talian.	-	-	-	-	-	-	-	-
MERKUR Rádio Max	30	-	-	-	-	-	-	-
WEGENSTEIN	-	-	-	-	-	-	-	-
ITS BILLA TRAVEL	-	-	-	-	-	-	-	-
REWE Deutscher Supermarkt	35	-	3	-	-	-	-	-
Merkur Warenhandels	197	-	12	-	-	-	-	-
REWE International Lager und Trans.	-	-	-	-	-	-	-	-
ADEG Oesterreich	235	-	9	-	-	-	-	-
REWE-INFORMATION SYSTEME	53	-	-	-	-	-	-	-
REWE ZENTRAL AG	4	-	-	-	-	-	-	14
LOMA COMMERCIO	1 897	-	114	-	-	-	-	-
BILLA AG	944	-	6	-	-	-	-	-
BILLA Česká republika	101	-	64	-	-	23	-	-
Immoslov beta*	290	12	-	-	-	-	-	-
BILLA BULGARIA	49	-	3	-	-	2	-	-
REWE International AG	-	-	-	-	-	-	-	-
Spolu	17 254	850	345	50 177	17 848	2 829	328	1 383

*Na základne rozhodnutia valného zhromaždenia spoločnosti Immoslov beta s.r.o. a rozhodnutia jediného spoločníka spoločnosti BILLA REALITY SLOVENSKO, spol. s r.o. došlo ku dňu 01.06.2014 k zániku spoločnosti Immoslov beta s.r.o. bez likvidácie, a to zlúčením so spoločnosťou BILLA REALITY SLOVENSKO, spol. s r.o.

Spoločnosť	Nákup tovarov a služieb v roku 2013	Finančné náklady v roku 2013	Závazky z obch. styku ku koncu roka 2013	Prijaté pôžičky ku koncu roka 2013	Poskytnuté pôžičky ku koncu roka 2013	Predaj tovarov a služieb v roku 2013	Finančné výnosy v roku 2013	Pohľadávky ku koncu roku 2013
REWE International Dienstleistungsges.	3 176	-	-	-	-	256	-	35
REWE International Finance B.V.	-	515	-	64 206	-	-	1	-
BILLA REALITY SLOVENSKO, spol.s r.o.	7 187	-	623	-	21 220	216	159	-
REWE Köln Zentraleinkauf	2 687	-	110	-	-	-	-	-
REWE Zentralfinanz	-	-	-	-	-	1 270	-	261
BILLA SEDE Talian.	62	-	-	-	-	-	-	-
MERKUR Rádio Max	30	-	-	-	-	-	-	-
WEGENSTEIN	29	-	-	-	-	-	-	-
ITS BILLA TRAVEL	1	-	-	-	-	-	-	-
REWE Deutscher Supermarkt	-	-	-	-	-	-	-	-
Merkur Warenhandels	186	-	15	-	-	-	-	-
REWE International Lager und Trans.	18	-	3	-	-	-	-	-
ADEG Oesterreich	153	-	11	-	-	-	-	-
REWE-INFORMATIONEN SYSTEME	49	-	-	-	-	-	-	-
MARIAN & Co.	-	-	-	-	-	-	-	-
LOMA COMMERCIO	1 060	-	78	-	-	-	-	-
BILLA AG	1 024	-	8	-	-	4	-	-
BILLA Česká republika	295	-	139	-	-	126	-	-
Immoslov beta	70	-	102	-	-	-	-	-
REWE International AG								53
Spolu	16 027	515	1 089	64 206	21 220	1 872	160	349

Všetky transakcie boli uskutočnené so spoločnosťami pod kontrolou REWE Zentral AG.

Prijaté úvery sú úročené sadzbou 1-mesačný euribor + marža 1,3 %, úroková sadzba je fixovaná na jeden mesiac. Úroky sú kalkulované na dennej báze a platené 1x mesačne k prvému pracovnému dňu nasledujúceho mesiaca. Poskytnuté úvery sú úročené sadzbou 3-mesačný euribor + marža 1,5 %. Úroky sú splatné jeden krát ročne, k 14. dňu nasledujúceho po ukončení kalendárneho roka. Prijaté a poskytnuté úvery nie sú kryté záložným právom. Podmienky poskytnutej pôžičky sú uvedené v bode 8.

Spoločnosť má uzatvorené zmluvy na operatívny lízing na pozemky, budovy a zariadenia. Tieto sú podpísané na dobu 8 rokov (zariadenia), 10 rokov (chladivacie zariadenia) a 50 rokov (pozemky a budovy), s možnosťou výpovednej lehoty 6 mesiacov. Minimálne lízingové splátky k 31. decembru 2014 predstavujú nasledovné hodnoty: 4 922 tis. EUR pre budovy, a pre pozemky a 167 tis. EUR pre zariadenia.

29. Skutočnosti, ktoré nastali po súvahovom dni

Dňa 5. novembra 2015 Spoločnosť podpísala dodatok so spoločnosťou REWE International Finance B.V. k zmluve o pôžičke na základe ktorého prišlo k odsúhlaseniu zmeny splatnosti pôžičky k 31. augustu 2016 a výpovedná lehota bola stanovená na 6 mesiacov pred uplynutím splatnosti pôžičky.

Na základe rozhodnutia spoločníka dňa 27. marca 2015 prišlo k zmene na pozícii konateľa Spoločnosti. Zhelyu Zhelev bol konateľom spoločnosti do 31. marca 2015, Albena Grozeva Georgieva je konateľom spoločnosti od 1. mája 2015. Zmena bola zapísaná do Obchodného registra SR dňa 21. apríla 2015.

Spoločnosť v roku 2015 otvorila jednu prevádzku - Trnava, City Aréna.