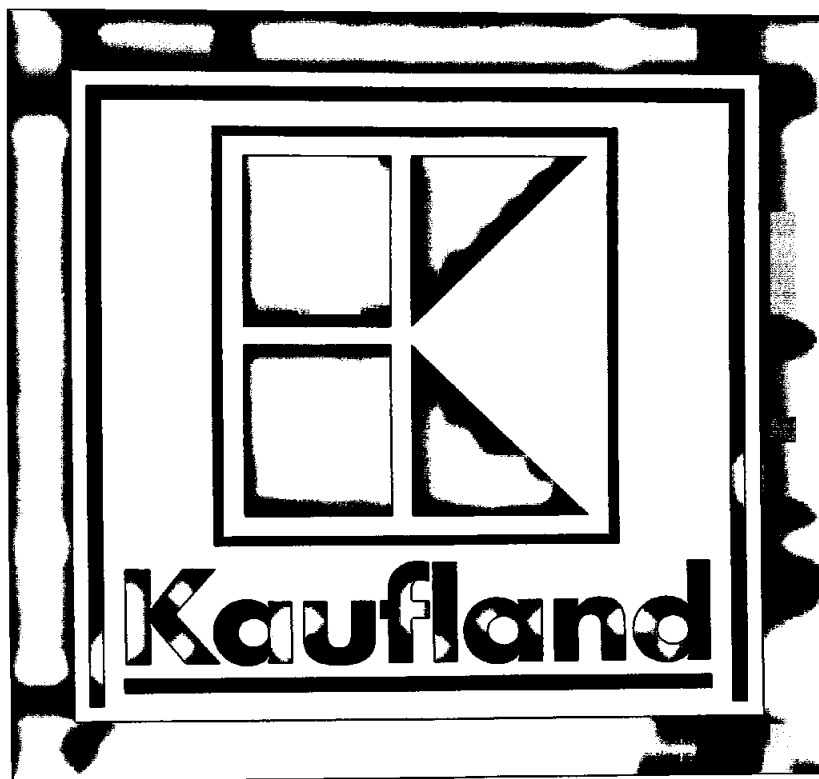


Кауфланд България ЕООД енд Ко КД

Годишен доклад за дейността и

индивидуален финансов отчет

31 декември 2014 година



СЪДЪРЖАНИЕ

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	i
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	iii
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР ДО СЪДРУЖНИЦИТЕ НА КАУФЛАНД БЪЛГАРИЯ ЕООД ЕНД КО КД	1
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	3
ИНДИВИДУАЛЕН БАЛАНС.....	4
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	5
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	6
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	8
1. КОРПОРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ.....	8
2.1 БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ.....	8
2.2 ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНИТЕ ПОЛИТИКИ И ОПОВЕСТЯВАНИЯ	9
2.3 СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕДПОЛОЖЕНИЯ.....	10
2.4 ОБОБЩЕНИЕ НА СЪЩЕСТВЕНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ	11
3. РАЗХОДИ И ДРУГИ ПРИХОДИ	25
3.1 ДРУГИ ПРИХОДИ	25
3.2 РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ.....	25
3.3 РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	25
3.4 РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	26
3.5 ДРУГИ РАЗХОДИ.....	26
3.6 ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ.....	26
3.7 ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	26
4. ДАНЫЦИ ВЪРХУ ДОХОДА	27
5. ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ.....	29
6. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	31
7.1 ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ.....	32
7.2 ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	32
8. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	33
9. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНЯ	33
10. ВЗЕМАНЯ ПО ЗАЕМИ.....	34
11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И КРАТКОСРОЧНИ ДЕПОЗИТИ	35
12. ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ / ПРИХОДИ	35
13. ЗАПИСАН КАПИТАЛ – КОМАНДИТНИ ВНОСКИ.....	36
14. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЗАЕМИ.....	37
15. ПРОВИЗИИ	41
16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ.....	45
17. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА СВЪРЗАНИ ЛИЦА	45
18. АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	48
19. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	49
20. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ	51
21. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	52

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Управители

Дружеството се управлява от неограничено отговорния съдружник "Кауфланд България" ЕООД - представляван съответно заедно от всеки двама от неговите управители или заедно от един негов управител и един негов прокурист.

Димитър Спасов
Михаил Кирилов Петров
Христо Петров Петров
Евгени Гайдов
Елида Никодимова Панайотова

Прокуристи

Михаел Щокхаузен
Живко Николов Вълчев
Бисер Николаев Цонев

Адрес

ул. „Скопие“ № 1А,
София, 1233

Правни консултанти

Адвокатско дружество "Борислав Боянов & Ко."
бул. "Патриарх Евтимий" 82
София 1463

Адвокатска кантора "Джингов, Гугински, Кючуков и Величков"
бул. "Цар Освободител" 10,
София, 1000

CHSH – Cercha Hempel Spiegelfeld Hlawati (Церха Хемпел Шпийгелфелд Хлавати)
ул. "Патриарх Евтимий" № 22
София, 1000

Адвокатско дружество "Камбуров и съдружници"
ул. "Неофит Рилски" 55
София, 1000

Адвокатско дружество "Ташева и съдружници"
ул. „Марко Балабанов“ 4
София, 1303

Адвокатско дружество "Павлова и Петрова"
ул. „Славянска“ № 18А
София, 1000

Адвокатско дружество "Доковска, Атанасов и Сие"
ул. „Марко Балабанов“ 4А
София, 1303

Адвокатско дружество "Луканов и Генчева"
ул. "Калоян" 10, ет.2
София, 1000

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Банки

„Уникредит Булбанк” АД
пл. „Света Неделя” № 7
София, 1000

„ИНГ Банк” Н.В. – клон София
бул. България № 49Б
София, 1404

Райфайзенбанк (България) ЕАД
ул. Гогол 18/20,
София 1504

Интернешънъл Файненс Корпорейшън (IFC)
2121 Пенсилвания авеню, Ню Йорк.
Вашингтон, окръг Колумбия 20433
САЩ

Дойче Инвестиционс унд Ентвиклунгсгезелшафт (DEG)
Кемергасе 22
50676 Кьолн
Германия

Европейска Банка за Възстановяване и Развитие (EBRD)
1 Иксчейнч скуеър
Лондон EC2A 2JN
Великобритания

ING Bank, Branch of ING-DiBa AG
Хамбургер Алее 1
60486 Франкфурт на Майн

Одитор

„Ърнст и Янг Одит” ООД
Полиграфия Офис Център
Бул. Цариградско шосе 47А
София, 1124

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.****Основна дейност**

Дружеството е стартирало своята основна оперативна дейност, а именно търговия на едро и дребно, на 8-ми март 2006 г. с откриването на първия си хипермаркет в България, находящ се в град Пловдив. В периода 2006-2013 г. следват откривания на хипермаркети в градовете София, Хасково, Русе, Варна, Ямбол, Сливен, Враца, Шумен, Перник, Плевен, Монтана, Благоевград, Добрич, Пазарджик, Кюстендил, Бургас, Стара Загора, Търговище, Разград, Горна Оряховица, Димитровград, Казанлък, Видин, Севлиево, Силистра, Ботевград, Габрово, девети в София, втори в Перник и първи в Сандански.

През 2014 се откриха три нови хипермаркета: първи в Кърджали, първи в Карлово и пети в Пловдив. Към 31.12.2014 г. броят на действащите хипермаркети възлиза на 49, като се работи по откриването на нови.

С оглед запазване и желанието за увеличаване на пазарния си дял и през отчетната година следните мероприятия са били от особена важност за Дружеството:

- Оперирание на действащите хипермаркети
- Експанзия – при която усилията са насочени към придобиване на още подходящи терени, прединвестиционното им проучване, проектиране (получаване на визи за проектиране и строителни разрешения), разчистване и подготовка на терените за строителство;
- Строителство на нови хипермаркети;
- Подбор, назначаване и обучение на персонала за работа по утвърдените стандарти на Дружеството.
- Оптимизиране за процеси

Финансовият резултат на Дружеството след данъци за 2014 година е печалба в размер на 66,714 хил. лв. (2013 година - печалба в размер на 63,961 хил. лв.). Към 31.12.2014 дружеството няма данъчна загуба за приспадане. Натрупаната първоначално счетоводна загуба е била изцяло приспаданата към 31.12.2012. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

Независимо от трудностите по пътя към реализиране на целите, ръководството вярва, че резултатите показват последователно преследване на плана и достигане до желания положителен резултат. От 2009 г. Кауфланд е безспорен лидер на пазара сред търговските вериги за бързооборотни стоки. Пазарният дял на Дружеството е нарастнал и през 2014 г. съгласно проучванията на ICAP и е около 11,7%, въпреки че обемът на пазара „Търговия на дребно с бързооборотни стоки“ през 2014 г. бележи спад от 2% на годишна база. Основни фактори за спада на обема на пазара са свитите разходи на домакинствата, несигурната пазарна среда, засилената конкуренция, дефлационни процеси. Предприети са подходящи мерки за гарантиране на все по-силната пазарна позиция на Дружеството спрямо своите конкуренти въпреки съществуващите икономически несигурности и глобални финансово-икономически предизвикателства.

От 2013 г. стартира и оперативната дейност на учреденото от Кауфланд България ЕООД енд Ко. КД дружество Кауфланд Сървис ЕООД като оператор на ваучери за храна, а от 2014 година това дружество се занимава и с отдаване на автомобили под наем.

Пазарен Дял / Година	2014	2013	2012	2011
Кауфланд България	11,7%	10,8%	9,5%	8,1%
Лидл България	5,3%	4,4%	3,6%	3,2%
Билла България	5,1%	4,8%	4,6%	4,4%
ТВ "ЦБА"	3,2%	3,4%	3,4%	3,5%
ТВ "Фантастико"	3,2%	3,0%	2,6%	2,4%
Карфур	2,1%	2,2%	2,3%	1,9%

Източник: ICAP

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Човешки ресурси**Персонал**

Към 31 декември 2014 година персоналът на Дружеството възлиза на 6,349 служители, докато към 31 декември 2013 година е бил 5,984 служители и ще продължи да нараства през 2015 година.

Работна заплата

Начислените и изплатени средства за работна заплата и осигуровки за изтеклата година са в размер на 80,473 хил. лв., докато през 2013 година са били 70,353 хил. лв.

Анализ на продажби и структура на разходите

Приходите през 2014 г. в размер на 1,217,128 хил. лв. са предимно от основна дейност, както и през 2013 г. - 1,096,762 хил. лв.

	2014		2013	
Приходи от продажба на стоки	1,187,280	97,55%	1,069,633	97,53%
Приходи от услуги	13,256	1,09%	12,523	1,14%
Приходи от наеми	12,397	1,02%	11,282	1,03%
Нетни печалби от продажба на активи	(114)	(0,01%)	155	0,01%
Други приходи	4,309	0,35%	3,169	0,29%
	1,217,128	100.00%	1,096,762	100.00%

В резултат на политиката за ефективно използване на паричните средства Дружеството е реализирало финансови приходи от лихви в размер на 7,427 хил. лв. (същите през 2013 г. са били 10,819 хил. лв.). Финансовите разходи възлизат на 8,076 хил. лв (същите през 2013 г. са били 10,087 хил. лв).

Разходите за основна дейност (с изключение на отчетната стойност на продадените стоки) за 2014 година са в размер на 228,966 хил. лв., докато през 2013 година са възлизали 199,892 хил. лв.

Капиталова структура

„Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД е командитно дружество с неограничено отговорен съдружник (комплементар) „Кауфланд България“ ЕООД и ограничено отговорен съдружник (командитист) от 2008 година „Кауфланд България Бетайлигунгс“ ГмбХ.

Към 31 декември 2014 г. размерът на вноските, направени от съдружниците възлиза на 880,624 хил. лв. (31.12.2013 г.: 880,624 хил.лв).

Съотношението между собствен капитал и общо капитал и пасиви на Дружеството надвишава минималните приемливи за съдружниците нива от минимум 25% - 30% и се вземат мерки за поддържането му в тези граници.

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

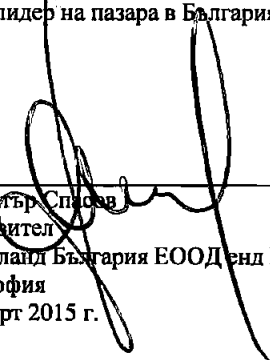
Финансови инструменти

За да финансира своята експанзионна дейност, дружеството е усвоило 9 банкови кредита. Към 31.12.2014 задълженията по тези кредити възлизат на 284,355 хил. лв. (2013 г. - 338,282 хил. лв.). В следствие на плаващите лихвени проценти договорени за отделните кредити, Дружеството е изложено на лихвен риск. С цел намаляване на лихвения риск, Дружеството е сключило на 18 януари 2011 г. с Дойче Банк АГ рамков договор за деривативен финансов инструмент. Съгласно този договор на 19 януари 2011 г. Дружеството закупува финансов инструмент CAP, с който цели да намали риска от увеличение на пазарния лихвен процент.

Други рискове, на които Дружеството е изложено са ликвидният риск, валутният риск и кредитният риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е изложена подробно в Бележка 19 Цели и политика за управление на финансовия риск.

Икономическа обстановка и перспектива

При изготвяне на финансовия отчет Ръководството е анализиало способността на Дружеството да продължи своята дейност, както и пазарната ситуация и не е регистрирало значителна промяна в икономическата обстановка между 2013 и 2014 г., която да се отрази на оперативната дейност. С оглед на относително ниския пазарен дял на модерната търговия на българския пазар по данни на ICAP около 46% за 2014 г. на водещите 50 търговци (45% - 2013 г.), Ръководството вярва, че съществува потенциал за растеж и очаква Дружеството да продължи да укрепва своите позиции като лидер на пазара в България и да реализира положителен финансов резултат и за в бъдеще.


Димитър Спасов
Управител
Кауфланд България ЕООД енд Ко КД
гр. София
12 март 2015 г.




Михаил Петров
Управител
Кауфланд България ЕООД енд Ко КД
гр. София
12 март 2015 г.

Доклад на независимия одитор До СЪДРУЖНИЦИТЕ На „КАУФЛАНД БЪЛГАРИЯ ЕООД ЕНД КО“ КД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на „КАУФЛАНД БЪЛГАРИЯ ЕООД ЕНД КО“ КД, включващ индивидуален баланс към 31 декември 2014 година, индивидуален отчет за всеобхватния доход, индивидуален отчет за промените в собствения капитал и индивидуален отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този индивидуален финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в индивидуалния финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето, от страна на предприятието, на финансов отчет, който дава вярна и честна представа, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в индивидуалния финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „КАУФЛАНД БЪЛГАРИЯ ЕООД ЕНД КО“ КД към 31 декември 2014 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2014 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с индивидуалния финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2014 година.

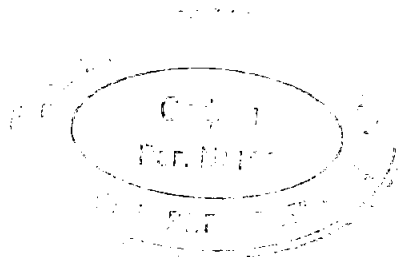


Милка Начева-Иванова
Управител
„Ърнст и Янг Одит“ ООД



Николай Гърнев, ДЕС
Регистриран одитор

12 март 2015 година
гр. София, България



ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележки	2014	2013
Продажба на стоки		1,187,280	1,069,633
Отчетна стойност на продадените стоки		(913,022)	(826,170)
Брутна печалба от продажба на стоки		274,258	243,463
Предоставени услуги		13,256	12,523
Приходи от наеми		12,397	11,282
Нетни печалби от продажба на активи		(114)	155
Други приходи	3.1	4,309	3,169
Разходи за материали	3.2	(30,087)	(27,849)
Разходи за външни услуги	3.3	(65,269)	(56,635)
Разходи за амортизации	5, 6	(43,890)	(42,512)
Печалби/(Загуби) от преценка до справедлива стойност на деривативни финансови активи	7.1	(5,421)	2,895
Разходи за персонала	3.4	(80,473)	(70,353)
Други разходи	3.5	(3,826)	(5,438)
Оперативна печалба		75,140	70,700
Финансови приходи	3.6	7,427	10,819
Финансови разходи	3.7	(8,076)	(10,087)
Печалба преди данъци		74,491	71,432
Разход за данък върху доходите	4	(7,777)	(7,471)
Печалба за годината		66,714	63,961
Други всеобхватни доходи			
<i>Друг всеобхватен доход, не подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващите периоди</i>			
Актьорски печалби / (загуби)		11	(24)
Разходи за / (приходи от) данъци върху друг всеобхватен доход		(1)	2
Други всеобхватни доходи за годината, нетно от данъци		10	(22)
Общо всеобхватни доходи за годината, нетно от данъци		66,724	63,939

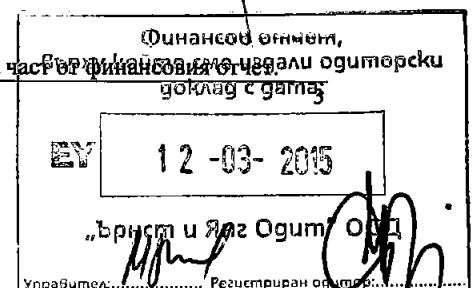
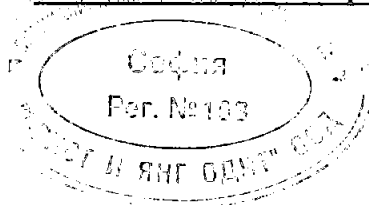
Индивидуалният финансов отчет е изготвен на 12 март 2015 г. и е утвърден на 12 март 2015 г.

Управител:.....
(Димитър Спасов)

Управител:.....
(Михаил Петров)

Съставител:.....
(Христина Дечева)

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 52 са неразделна част от финансовия отчет.



ИНДИВИДУАЛЕН БАЛАНС

за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележки	2014	2013
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	886,247	860,620
Нематериални активи	6	163	194
Деривативни финансови активи	7.1	594	6,015
Инвестиции в дъщерни предприятия	7.2	2,000	2,000
Отсрочени данъчни активи	4	149	-
		889,153	868,829
Краткотрайни активи			
Материални запаси	8	127,922	120,904
Търговски и други вземания	9	25,723	18,350
Вземания по заеми	10	332,491	332,491
Предплатени разходи	12	616	803
Парични средства и краткосрочни депозити	11	18,074	111,675
		504,826	584,223
ОБЩО АКТИВИ		1,393,979	1,453,052
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Записан капитал – командитни вноски	13	880,624	880,624
Натрупана печалба		70,063	101,130
Общо собствен капитал		950,687	981,754
Дългосрочни пасиви			
Задължения по заеми	14	220,258	275,194
Провизии	15	1,984	2,202
Отсрочени данъчни пасиви		-	184
		222,242	277,580
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	16	154,685	128,592
Задължения по заеми	14	64,097	63,088
Задължения за корпоративен данък	4	309	399
Провизии	15	1,185	1,038
Приходи за бъдещи периоди	12	774	601
		221,050	193,718
Общо пасиви		443,292	471,298
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		1,393,979	1,453,052

Индивидуалният финансов отчет е изготвен на 12 март 2015 г. и е утвърден на 12 март 2015 г.

Управител:.....

(Димитър Спасов)

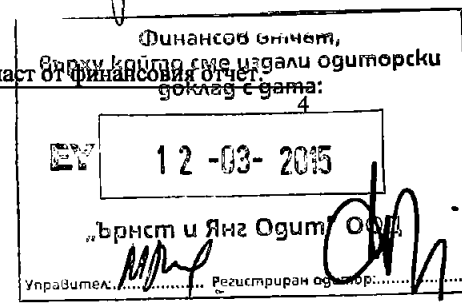
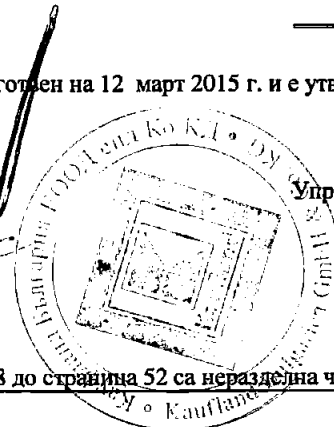
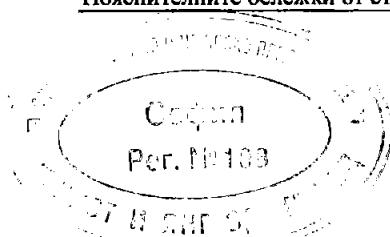
Управител:.....

(Михаил Петров)

Съставител:.....

(Христина Дечева)

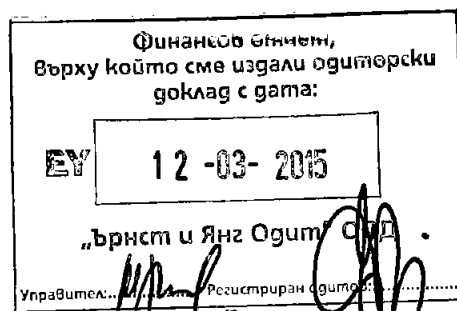
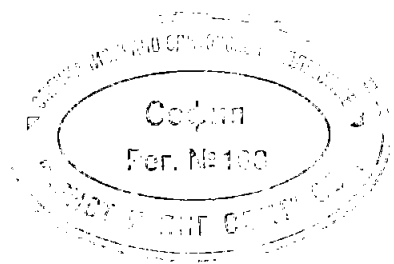
Пояснителните бележки от страница 8 до страница 52 са неразделна част от финансовия отчет.



ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележки	Командитен капитал	Натрупана (загуба)/печалба	Общо собствен капитал
Към 1 януари 2013 година		880,624	37,191	917,815
Печалба за годината		-	63,961	63,961
Други всеобхватни доходи	14	-	(22)	(22)
Общо всеобхватни доходи		-	63,939	63,939
Към 31 декември 2013 година		880,624	101,130	981,754
Разпределена печалба на собствениците		-	(97,791)	(97,792)
Печалба за годината		-	66,714	66,714
Други всеобхватни доходи	14	-	10	10
Общо всеобхватни доходи		-	66,724	66,724
Към 31 декември 2014 година		880,624	70,063	950,687



Индивидуалният финансов отчет е изготвен на 12 март 2015 г. и е утвърден на 12 март 2015 г.

Управител:
(Димитър Славов)

Съставител:
(Христина Дечева)



Управител:
(Михаил Петров)

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 52 са неразделна част от финансовия отчет.

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

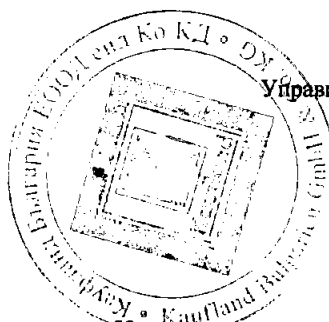
	Бележки	2014	2013
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Печалба преди данъци		74,491	71,432
Корекции за равнение на печалбата преди данъци с нетните парични потоци			
Непарични:			
Амортизация на дълготрайни активи	5,6	43,890	42,512
Преоценка на деривативни финансови активи	7	5,421	(2,895)
Загуба от продажба и отписване на дълготрайни активи		571	17
Изменение в провизиите		(60)	1,367
Приходи от лихви		(7,419)	(10,761)
Разходи за лихви		6,484	8,755
Разходи за обезценка на материални запаси	8	930	52
Разходи за обезценка на търговски и други вземания	9	(6)	5
Корекции в оборотния капитал:			
Увеличение на материалните запаси преди обезценка	8	(7,948)	(11,014)
Увеличение на търговските и други вземания преди обезценка	9	(7,367)	(1,237)
Увеличение на вземанията от лихви		(606)	(647)
(Увеличение)/ Намаление на предплатените разходи	12	187	42
Увеличение/ (Намаление) на приходите за бъдещи периоди	12	173	(546)
Увеличение на търговските задължения		21,380	(3,059)
Платени данъци върху дохода		(8,200)	(10,047)
Нетни парични потоци от оперативната дейност		121,921	83,976

Индивидуалният финансов отчет е изготвен на 12 март 2015 г. и е утвърден на 12 март 2015 г.

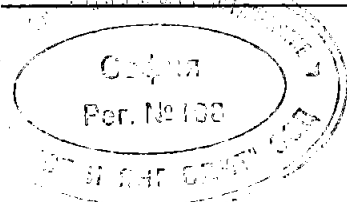
Управител:
(Димитър Спасов)

Управител:
(Микаил Петров)

Съставител:
(Христина Дечева)



Пояснителните бележки от страница 8 до страница 52 са неразделна част от финансовия отчет.



Финансов отчет,
официално издаден от одиторски
доклад с дата:

12 -03- 2015

„Брнст и Янг Огил“ ООД

Управител: Регистриран одитор:

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележки	2014	2013
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Постъпления по предоставени заеми	9	-	156,466
Получени лихви		8,025	11,408
Разходи за придобиване на дълготрайни активи		(70,563)	(62,009)
Увеличение/(Намаление) на задълженията за закупуване на дълготрайни активи		4,713	(4,100)
Преведени суми по доверителни сметки за закупуване на дълготрайни активи		613	387
Постъпления от продажбата на активи		505	654
Нетни парични потоци, (използвани в) / от инвестиционна дейност		(56,707)	102,806
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от собствениците - командитни вноски	13	-	-
Изплатени дивиденди		(97,791)	-
Постъпления от привлечени средства		8,400	-
Изплащане на привлечени средства		(62,880)	(147,559)
Платени лихви		(5,931)	(8,225)
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност		(158,202)	(155,784)
Нетно увеличение/ (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти		(92,988)	30,998
Парични средства и парични еквиваленти без суми по доверителни сметки на 1 януари		111,062	80,064
Парични средства и парични еквиваленти без суми по доверителни сметки на 31 декември	11	18,074	111,062

Индивидуалният финансов отчет е изготвен на 12 март 2015 г. и е утвърден на 12 март 2015 г.

Управител:
(Димитър Спасов)Управител:
(Михаил Петров)Съставител:
(Христина Дочева)

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 52 са неразделна част от финансовия отчет

Финансов отчет,
содержащий сведения о финансовом состоянии
по состоянию на 31 декабря 2014 года

12-03-2015

„Брист и Янг Оудит“ ООД

Управител: Регистриран одитор:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

1. Корпоративна информация

Индивидуалният финансов отчет на „Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД („Дружеството“) за годината, приключваща на 31 декември 2014 година (финансов отчет), е одобрен съгласно решение на управителите от 12 март 2015 година.

„Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД е командитно дружество с неограничено отговорен съдружник „Кауфланд България“ ЕООД и ограничено отговорен съдружник от 2008 година „Кауфланд България Бетайлингс“ ГмбХ, принадлежащ към Група Кауфланд Щифтунг, Германия.

„Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД е учредено с решение № 8993 от 19 август 2003 година на Софийски градски съд и е със седалище гр. София, ул. „Скопие“ № 1А, България.

Основната дейност на „Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД е свързана с търговия на дребно със стоки за широко потребление.

„Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД се управлява и представлява от неограничено отговорния съдружник „Кауфланд България“ ЕООД - заедно от всеки двама от неговите управители или заедно от един негов управител и един негов прокурист. Управители: Димитър Спасов, Михаил Петров, Христо Петров, Евгени Гайдов и Елида Панайотова. прокуристи: Михаел Щокхаузен. Живко Вълчев и Бисер Цонев.

„Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД е едноличен собственик на учреденото дружество Кауфланд Сървис ЕООД със собствен капитал от 2,000 хил. лв. Кауфланд Сървис ЕООД е вписано в търговския регистър на 13.08.2012. Предметът на неговата дейност е издаване, отпечатване и разпространение на ваучери за храна, както и отдаване под наем на автомобили. Дружеството е старирало оперативна дейност през 2013 г. с получаване на първата си квота за ваучери за храна. Съгласно изискванията на МСФО 10 Кауфланд България ЕООД енд Ко КД изготвя консолидиран финансов отчет на групата от 2013 г.

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на деривативните финансови активи, които са оценени по справедлива стойност.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на „Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети за прилагане от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС).

От 01.06.2014 Дружеството започва да компенсира съгласно общите си търговски условия, падежирали и изискуеми вземания с непасежирали задължения. До тогава падежирали и изискуеми вземания са компенсирани с падежирали задължения. С цел постигане на съпоставимост между текущ и предходен период, вземанията и задълженията в предходния период са нетирани с 25,928 хил. лв.

Действащо предприятие

Дейността на Дружеството през 2014 година се характеризира с опериране на отворените през периода 2006 - 2014 г. хипермаркети и утвърждаване на марката Кауфланд в България. Продължава и

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

подготовката за отваряне на следващите хипермаркети. При изготвяне на финансовия отчет Ръководството е анализиало способността на Дружеството да продължи своята дейност, както и пазарната ситуация. Дружеството очаква да продължи да укрепва своите позиции като лидер на пазара в България и да реализира положителен финансов резултат и за в бъдеще.

2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период. Следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета по разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане (КРМСФО) са възприети от 1 януари 2014 г.:

- МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)*
- МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне (Изменен)* – *Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви*
- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*; МСС 27 *Индивидуални финансови отчети (Преработен)*
- МСФО 11 *Съвместни споразумения*
- МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия*
- МСС 39 *Финансови инструменти: Признаване и оценяване (Изменен)* – *Новиране на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране*
- МСС 36 *Обезценка на активи (Изменен)* – *Оповестяване на възстановима стойност на нефинансови активи*
- КРМСФО 21 *Налози*

Възприемането на посочените по-горе нови и изменени стандарти и разяснения няма ефект върху настоящия финансов отчет на Дружеството.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2014 г., задължението на Дружеството за доходи на персонала при пенсиониране е в размер на 158 хил. лв., докато към 31 декември 2013 г. бе 126 хил. лв. Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена Бележка 15.

Доходи на персонала при юбилеи

Съгласно приетите вътрешно фирмени правила, Дружеството е задължено да изплати на служителите си при навършване на съответните години трудов стаж във фирмата. Задължението за доходи на персонала при юбилеи се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при юбилеи, тези предположения са обект на значителна несигурност. Към 31 декември 2014 г., задължението на Дружеството за доходи на персонала за юбилеи е в размер на 1,152 хил. лв., докато към 31 декември 2013 г. бе 1,532 хил. лв. Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена Бележка 15.

Полезен живот на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техния очакван полезен живот и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Допълнителна информация е представена в Бележки 5 и 6.

Обезценка на стоки

Обезценката на стоки се изчислява в съответствие със счетоводната политика на Група Кауфланд на база на очакваната реализация/обръщаемост на стоките. Обезценката на стоките се включва в отчетната стойност на продадените стоки в отчета за всеобхватния доход. Ръководството на Дружеството счита, че балансовата стойност на обезценените стоки представлява най-добрата преценка за тяхната нетна реализируема стойност към датата на баланса, съгласно изискванията на МСС 2 Материални запаси. Към 31 декември 2014 г. обезценката на стоки е 9,993 хил. лв. (2013 г.: 9,063 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 8.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4 Обобщение на съществените счетоводни политики**Превръщане в чуждестранна валута**

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в печалбата или загубата в периода, в който са извършени.

Амортизацията се изчислява на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

Имот, машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан. При реорганизация на дейност, водеща до промяна на активи се прави анализ на направените разходи и с частта, която отговаря на условията за признаване като актив се увеличава стойността на настоящия, а останалата част се отразява като разход в отчета за всеобхватния доход.

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят за бъдещи отчетни периоди. Дружеството извършва ежегоден преглед за обезценка на балансовите стойности на активите, когато събития или настъпили промени в условията индикират, че балансовата стойност не може да бъде възстановена.

Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

Инвестициите на Дружеството в дъщерни и асоциирани предприятия се отчитат в баланса по цена на придобиване. Към датата на баланса, Ръководството е извършило преглед за обезценка на тези инвестиции и е преценило, че не са налице индикации за такава

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Разходи по заеми**

Преработеният МСС 23 изисква разходите по заеми, които са извършени във връзка с придобиването, изграждането или производството на активи, изпълняващи определени условия да бъдат включени в тяхната стойност. Тези активи изискват продължителен период от време, за да бъдат готови за използване или продажба. Предишната политика на Дружеството е била да отчита разходите по заеми като разходи при тяхното възникване. В съответствие с преходните разпоредби на изменения МСС 23 Дружеството прилага този стандарт проспективно, считано от 1 януари 2009 г. В резултат на това, разходите по заеми се капитализират в стойността на отговарящите на условията активи с началната дата за капитализация. Дружеството е анализирано към 31.12.2014 своята дейност и счита, че за отчетната 2014 г. не са налице активи, които отговарят на тези критерии и разходи по заеми не са капитализирани, а се признават като разход в периода, в който са извършени.

Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

Нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Поне в края на всяка финансова година, се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третира като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност, като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществениите счетоводни политики (продължение)**Обезценка на нефинансови активи (продължение)**

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход, като се класифицират като други разходи.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход.

Инвестиции и други финансови активи

Финансовите активи, в обхвата на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване, се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, или като инвестиции, държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, както това е по-уместно. Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив. Дружеството преценява дали даден договор съдържа внедрен дериватив, когато стане за първи път страна по него. Внедреният дериватив се отделя от основния договор, който не се отчита по справедлива стойност в печалбата или загубата, когато анализът показва, че икономическите характеристики и рисковете на внедрения дериватив не са тясно свързани с икономическите характеристики и рискове на основния договор.

Дружеството класифицира финансовите си активи след първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на (прекласифицира) тези активи, за които това е позволено и уместно.

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява заемите и вземанията, държани до падеж по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат предвид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в отчета за всеобхватния доход, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Инвестиции и други финансови активи (продължение)****Деривативни финансови инструменти**

Деривативните финансови инструменти се класифицират като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, освен ако не представляват ефективни хеджиращи позиции. Всички деривативи се отчитат като активи, когато справедливите стойности са положителни и като пасиви, когато справедливите стойности са отрицателни и след първоначално признаване се отчитат по справедлива стойност.

Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени.

Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или вероятност да обявят неплатежоспособност/свръхзадължнялост или да предприемат финансова реорганизация, или когато наблюдавани данни индигират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците.

Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализируема стойност.

Себестойността на материалните запаси представлява сумата от всички разходи по закупуването, както и други разходи, направени във връзка с доставянето им до тяхното настоящо местоположение и състояние.

Разходите за закупуване съставляват покупната цена, вносните мита и други данъци (различни от тези, които впоследствие предприятието може да си възстановява от данъчните власти), транспортните разходи и други, които могат директно да се отнесат към придобиването на стоките и материалите. Търговските отстъпки, рабати и други подобни се приспадат при определяне на покупната стойност. Разходите, направени във връзка с доставянето на материалите и стоките до тяхното настоящо местоположение и състояние, се отчитат както следва: доставна стойност, определена на база на метода „средно-претеглена стойност“.

Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на търговския цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Лихвоносни заеми и привлечени средства**

При първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и привлечени средства се оценяват по справедливата стойност на полученото, намалена с пряко свързаните разходи по сделката.

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, с използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от лихвоносните заеми и привлечени средства се признават в отчета за всеобхватния доход, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Отписване на финансови активи и пасиви**Финансови активи**

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е посто договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърления актив (в т.ч. опция, уреждана в парични средства или др. под.), степента на продължаващото участие на Дружеството е равна на стойността на прехвърления актив, за която Дружеството може да го изкупи обратно. В случаите, обаче, на издадена пут опция (в т.ч. опция, уреждана в парични средства или др. под.) за актив, който се оценява по справедлива стойност, степента на продължаващото участие на Дружеството е ограничена до по-ниската между справедливата стойност на прехвърления актив и цената на упражняване на опцията.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва от баланса, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за всеобхватния доход.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Оценяване на справедлива стойност

Дружеството оценява своите финансови инструменти като деривативни финансови активи по справедлива стойност към отчетната дата. Справедливите стойности на финансовите активи са оповестени в Бележка 20.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Дружеството използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котираны (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност като тези на инвестиционни имоти и финансови активи на разположение за продажба, така и на нерегулярните оценки по справедлива стойност, като тези на активи, държани за продажба/разпределение към собствениците.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**Парични дивиденди и непарични разпределения към собствениците**

Задължение за парични или непарични разпределения към собствениците се признава, когато разпределението е одобрено от тях и не зависи от Дружеството. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преоценки се признава директно в собствения капитал. При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

Провизии*Провизии за гаранции*

Провизиите за разходи, свързани с гаранции, се признават, когато стоките бъдат продадени. Провизията за гаранционно обслужване се базира на най-добрата преценка на ръководството на Група Кауфланд за разходите за ремонти през гаранционния период. Очакваните разходи за гаранционно обслужване се преглеждат годишно и се коригират, ако това е необходимо.

Обици

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития; има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи; и може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени.

Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

Доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, междинни и годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи.

Дългосрочните доходи включват доходите на персонала при пенсиониране. Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството като работодател, е задължено да изплати две или шест brutни месечни заплати на своите служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест brutни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател – две brutни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране като използва актюерски метод на оценка. Актюерските печалби и загуби се признават незабавно като приход или разход в отчета за всеобхватния доход и се представят като друг всеобхватен доход. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Доходи на персонала (продължение)

Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

- датата на допълнение или съкращение в плана, и
- датата на признаване на разходи за реструктуриране, съпътстващи измененията в плана.

Разходите за лихви се признават чрез прилагане на дисконтов фактор към задължението за доходи на персонала за пенсиониране. Измененията в последното се признават в печалбата или загубата за периода и се представят както следва:

- Разходите за стаж, включващи разходите за текущ стаж, разходите за минал стаж, както и печалбите и загубите в резултат на съкращения или нерутинни уреждания по плана се включват в статия „Разходи за персонала“;
- Разходите за лихви се представят като „Финансови разходи“.

Лизинг

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението, в неговото начало, и изисква оценка относно това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива.

За начало на споразуменията, които Дружеството е сключило преди 1 януари 2005 г. се приема 1 януари 2005 г., съгласно преходните разпоредби на КРМСФО 4.

Дружеството като лизингодател

Лизингов договор, при който Дружеството запазва в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив, се класифицира като оперативен лизинг. Първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, във връзка с договарянето и уреждането на оперативен лизинг се прибавят към балансовата стойност на наетия актив и се признават като разход през целия срок на лизинговия договор на същата база както лизинговите приходи. Условните наеми се признават като приходи в периода, в който бъдат заработени.

Дружеството като лизингополучател

Лизинговите плащания по договори за оперативен лизинг се признават като разход в отчета за всеобхватния доход на база линейния метод за целия срок на лизинговия договор.

Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Продажба на стоки

Приходите от продажба на стоки се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността на стоките са прехвърлени на купувача, което обичайно става при фактическото предаване на стоката на купувача.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Признаване на приходи (продължение)

Предоставяне на услуги

Приходите от предоставяне на услуги се признават при извършване на услугите в периода, за който се отнасят.

Приходи от отдаване под наем на имоти, машини и съоръжения

Приходите от наеми се отчитат на база линейния метод за срока на наема за продължаващи наемни договори.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите, като се използва методът на ефективния лихвен процент (т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансовата стойност на финансовия актив).

Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на баланса.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на баланса, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, освен до степеня, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни активи и неизползвани данъчни загуби, до степеня, в която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат реализирани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни активи и неизползваните данъчни загуби, освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на баланса и я намалява до степеня, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на баланса и се признават до степеня, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на баланса.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Данъци (продължение)

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е приложимо; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения* и МСС 38 *Нематериални активи (Изменения)* – разяснение на допустимите методи на амортизация

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те разясняват принципа на МСС 16 и МСС 38, че приходите отразяват икономическите ползи получени в резултат на оперирането на бизнеса (от който активът е част), като цяло, а не икономическите ползи само от използването на актива. В резултат на това е недопустимо определянето на амортизациите на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи на бази, свързани с генерираните приходи. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения* и МСС 41 *Земеделие (Изменения)* - Многогодишни култури

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Многогодишните култури ще влязат в обхвата на МСС 16 и ще се оценяват според изискванията на МСС 16, т.е. ще се даде възможност за избор между модела на цената на придобиване и модела на преоценената стойност при последващо оценяване. Земеделската продукция от многогодишни култури (например плодовете на овощно дърво) ще останат в обхвата на МСС 41. Правителствените помощи за многогодишни култури ще се отчитат по МСС 20 Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ, вместо по МСС 41. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 19 *Доходи на наети лица (Изменение)* - Вноски от наетите лица

Ограниченото по обхват изменение на МСС 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015 г. То касае вноските от наети или трети лица в пенсионни планове с дефинирани доходи. Целта му е да опрости осчетоводяването на вноските, които не зависят от прослужения стаж, като например, вноски от наети лица, които се изчисляват като фиксиран процент от работната заплата. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 9 *Финансови инструменти*

МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Финалната версия на МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: Признание и оценяване и всички предишни редакции на МСФО 9. Стандартът въвежда нови изисквания относно класификация и оценяване, обезценка и отчитане на хеджиране. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 11 *Съвместни споразумения (Изменение): Счетоводно отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност*

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Добавени са указания за отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност, която представлява бизнес по смисъла на МСФО. Изменението все още не е прието от ЕС. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)**МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни предприятия: Прилагане на освобождаването от изготвяне на консолидиран финансов отчет (Изменения)**

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те разясняват, че освобождаването от представяне на консолидиран финансов отчет важи за компания-майка, която е дъщерно дружество на инвестиционно предприятие, което оценява всички дъщерни дружества по справедлива стойност. Друго изменение касае консолидирането на дъщерно дружество, което предоставя услуги на инвестиционното предприятие. Всички други дъщерни дружества на инвестиционното предприятие се оценяват по справедлива стойност. Измененията на МСС 28 позволяват инвестиционно предприятие, което прилага метода на собствения капитал, да запази справедливите стойности по отношение на дъщерните дружества на своите асоциирани или съвместни предприятия. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 1 Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те са свързани с насърчаване на дружествата да прилагат професионална преценка при избора на информацията и начина на представянето ѝ, и поясняват съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касаят същественост, ред на бележките, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху бъдещите финансови отчети.

МСФО 14 Разсрочвания по регулаторни дейности

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Целта на този междинен стандарт е да допринесе за сравнимостта на отчети на предприятия извършващи регулирани дейности и по-специално дейности с регулирани цени. Такива дейности биха могли да бъдат доставките на газ, електричество, вода. МСФО 14 изисква ефектите от регулирани цени да бъдат представяни отделно и предоставя освобождаване при първоначално прилагане на МСФО. Стандартът все още не е приет от ЕС. Тъй като Дружеството е възприело МСФО и не извършва регулирани дейности, не се очаква новият стандарт да имат ефект върху бъдещите му финансови отчети.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. МСФО 15 въвежда модел от пет стъпки, който е приложим към приходите по договори с клиенти (с малки изключения), независимо от типа на сделката или дейността. Стандартът ще се прилага и по отношение на признаването и оценяването на печалби и загуби от продажба на някои нефинансови активи, които произтичат от нерегулярни дейности (например продажба на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Ще се изискват по-детайлни оповестявания, включително разпределение на възнаграждението за сделката между отделните задължения за изпълнение, информация за отделните задължения за изпълнение и ключови преценки и оценки. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Изменение)

Изменението влиза в сила от 1 януари 2016 г. То позволява използването на метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. Изменението все още не е прието от ЕС. Дружеството не очаква ефектите от това изменение да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността, представени в индивидуалния финансов отчет.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноса на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноса на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Изменението все още не е прието от ЕС. Дружеството не очаква ефектите от това изменение да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година

В цикъла 2010-2012 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи седем стандарта, които ще влязат в сила за годишни периоди започващи на или след 1 февруари 2015 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 2 Доходи на базата на акции – променени са дефинициите на 'условия, даващи право на упражняване' и 'пазарни условия'. Добавени са дефиниции за 'условие за изпълнение на определени показатели' и 'условие за прослужване на определен период';
- МСФО 3 Бизнес комбинации – дават се разяснения относно отчитането на условно възнаграждение във връзка с бизнес комбинация;
- МСФО 8 Оперативни сегменти – изискват се допълнителни оповестявания на преценките на ръководството, направени по отношение на групирането на оперативни сегменти и се дават уточнения за равнението на общата сума на сегментните активи с общо активите на отчитащото се предприятие;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – уточнява се взаимодействието с МСФО 9 по отношение на краткосрочните вземания и задължения;
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменението изисква при преценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликата между отчетната стойност и балансовата стойност на актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица – разяснява се, че управляващо дружество, което предоставя ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие, се счита за свързано лице. Съответно, е необходимо да се оповести възнаграждението/непогасеното задължение за извършване на управленски услуги;
- МСС 38 Нематериални активи – същите изменения както в МСС 16 по-горе.

Дружеството е в процес на оценка на ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано
(продължение)

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2011-2013 година

В цикъла 2011-2013 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи четири стандарта, които ще влязат в сила за финансовата 2015 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Възприемане на МСФО за първи път – уточнява се по-ранното прилагане на нов МСФО, който все още не е влязъл в сила;
- МСФО 3 Бизнес комбинации – уточняват се изключенията от обхвата на стандарта, които касат отчитането на формиране на съвместно споразумение във финансовия отчет на самата съвместна дейност;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – дават се разяснения по отношение на изключението за „портфолио база” (т.е. за оценяване на справедливата стойност на група финансови активи и финансови пасиви на нетна база);
- МСС 40 Инвестиционни имоти – разяснява се връзката и взаимодействието между МСФО 3 и МСС 40.

Дружеството е в процес на оценка на ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година

В цикъла 2012-2014 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи четири стандарта, които ще влязат в сила за финансовата 2016 г. Подобренията все още не са приети от ЕС. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности – уточнява се, че промяната на начина на освобождаване от актива (продажба или разпределение към собствениците) не се счита за нов план за освобождаване от актива, а представлява продължени на първоначалния план;
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – уточняват се примери за продължаващо участие във финансов актив и изискуемите оповестявания в съкратен междинен финансов отчет;
- МСС 19 Доходи на наети лица – дават се разяснения по отношение на параметрите определящи дисконтовия процент при изчисление на дългосрочни задължения.
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – разяснява се, че изискуемите оповестявания е необходимо да се съдържат в междинните финансови отчети или, чрез препратка, да могат да бъдат проследени до друга междинна информация (например доклад на ръководството), която следва да е на разположение на потребителите при същите условия и по същото време.

Дружеството е в процес на оценка на ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

3. Разходи и други приходи

3.1 Други приходи

	2014	2013
Приходи от вторични суровини	2,008	1,649
Получени обезщетения	1,067	755
Други приходи	1,234	765
	<u>4,309</u>	<u>3,169</u>

3.2 Разходи за материали

	2014	2013
Електроенергия	(10,955)	(11,329)
Консумативи	(4,302)	(2,589)
Указателни табели	(4,077)	(2,389)
Опаковъчни материали	(3,664)	(4,133)
Резервни части	(2,414)	(2,420)
Отопление	(1,196)	(1,254)
Работно облекло	(1,055)	(1,125)
Почистващи материали	(881)	(1,024)
Гориво	(726)	(691)
Вода	(434)	(497)
Малоценни активи	(380)	(247)
Други	(3)	(151)
	<u>(30,087)</u>	<u>(27,849)</u>

3.3 Разходи за външни услуги

	2014	2013
Консултантски дейности	(15,202)	(12,347)
Нает транспорт	(14,149)	(12,705)
Рекламни дейности	(13,977)	(12,692)
Ремонт и поддръжка	(10,965)	(9,036)
Данъци и такси	(3,539)	(3,329)
Охрана	(3,289)	(2,977)
Разходи за оборот ваучери	(1,154)	(1,025)
Почистване	(1,108)	(816)
Съобщителни услуги	(594)	(591)
Застраховки	(570)	(439)
Други	(515)	(488)
Наеми	(207)	(190)
	<u>(65,269)</u>	<u>(56,635)</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

3.4 Разходи за персонала

	2014	2013
Брутно възнаграждение, вкл. клас прослужено време	(65,880)	(58,270)
Осигуровки за сметка на работодателя	(10,032)	(8,808)
Персонал на лизинг	(1,576)	(1,065)
Разходи за ваучери за храна	(2,507)	(806)
Допълнителна здравна застраховка	(365)	(369)
Разходи за организиран транспорт	(300)	(299)
Доходи на персонала при пенсиониране (Бележка 15)	8	(24)
Провизия за бонуси за юбилей (Бележка 15)	11	(679)
Неизползвана полагаема отпусака	119	(69)
Други	49	36
	<u>(80,473)</u>	<u>(70,353)</u>

3.5 Други разходи

	2014	2013
Представителни разходи	(1,126)	(925)
Дарения	(747)	(2,330)
Разходи за командировки	(588)	(616)
Балансова стойност на отписаните активи	(457)	(173)
Разходи за гаранции	(190)	(93)
Провизии по съдебни рискове	(160)	(504)
Разходи за данък върху разходите	(131)	(109)
Разходи за архивиране	(98)	(59)
Отписани вземания	(54)	(92)
Разходи за обезщетения	(16)	(31)
Изменение на обезценка на вземания (Бележка 9)	6	(5)
Други	(265)	(501)
	<u>(3,826)</u>	<u>(5,438)</u>

3.6 Финансови приходи

	2014	2013
Приходи от лихви от свързани предприятия (Бележка 17)	6,905	9,545
Приходи от лихви от банкови сметки и депозити	514	1,216
Други приходи от лихви	8	58
	<u>7,427</u>	<u>10,819</u>

3.7 Финансови разходи

	2014	2013
Разходи за лихви по кредити	(6,484)	(8,755)
Банкови такси	(1,406)	(1,170)
Разходи за такси по гаранции за кредити	(92)	(88)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(14)	(45)
Други разходи за лихви	(80)	(29)
	<u>(8,076)</u>	<u>(10,087)</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

4. Данъци върху дохода

Основните компоненти на разхода за данък върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2014 г. и 2013 г. са:

Признати данъци в отчета за всеобхватния доход

	2014	2013
<i>Текущ данък върху доходите</i>		
Разход за текущ данък върху доходите	(8,111)	(6,918)
<i>Отсрочен данък върху доходите</i>		
Свързан с възникването и реализацията на временни разлики	334	(553)
Разход за данък върху доходите, отчетен в отчета за всеобхватния доход	<u>(7,777)</u>	<u>(7,471)</u>

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2014 г. е 10% (2007 - 2013 г.: 10%). През 2014 г. приложимата данъчна ставка е 10%.

Ефективни данъчни ставки

Равнението между разхода от данък върху дохода и счетоводната печалба / загуба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г., е представено по-долу:

	2014	2013
Счетоводна печалба преди данъци	74,491	71,432
Разход за данък върху доходите при приложимата данъчна ставка от 10% за 2014г. (2013 г.: 10%)	(7,449)	(7,143)
Данъчен ефект от неподлежащите на приспадане и на неподлежащите на облагане позиции, нетно	(328)	(328)
Данъчни разходи при ефективна данъчна ставка 10.44% (2013: 10.46%)	<u>(7,777)</u>	<u>(7,471)</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

4. Данъци върху дохода (продължение)

Отсрочените данъци към 31 декември 2014 г. и 2013 г. са свързани със следното:

	Баланс		Отчет за всеобхватния доход	
	2014	2013	2014	2013
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>				
Разлика между данъчна и счетоводна балансова стойност на дълготрайни активи	(2,707)	(2,466)	(241)	(372)
	(2,707)	(2,466)		
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Разлика между данъчна и счетоводна балансова стойност на финансови активи	1,364	822	542	(290)
Обезценка на материални запаси	999	906	93	5
Провизии за задължения	321	336	(11)	131
Начисления за неизползвани отпуски	103	115	(12)	7
Разходи, представляващи доходи на местни физически лица	21	17	4	(5)
Обезценка на вземания	19	20	(1)	1
Доходи на персонала при пенсиониране	16	13	-	3
Отписани вземания преди изтичане на давността през 2014	13	53	(40)	(33)
	2,856	2,282		
Отсрочени данъчни активи, нетно	149	(184)		
(Разход)/ Приход по отсрочен данък			334	(553)

Данъчни загуби

Към 31.12.2014 г. дружеството няма неизползвани данъчни загуби. Всички данъчни загуби са приспаднати изцяло към 31.11.2011 г.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

5. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земи (терени)	Сгради, инсталации и външни съоръжения	Машини, оборудване и стопански инвентар	Транспортни средства	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност:						
На 1 януари 2013г.	218,549	652,692	111,904	7,024	16,301	1,006,470
Придобити	14,612	23,568	9,032	3,755	11,015	61,982
Трансфери	1,095	8,088	508	-	(9,698)	(7)
Отписани	-	(18)	(1,916)	(2,016)	-	(3,950)
На 31 декември 2013 г.	234,256	684,330	119,528	8,763	17,618	1,064,495
Придобити	23,578	16,826	9,920	-	19,923	70,247
Трансфери	5,828	10,060	120	-	(16,012)	(4)
Отписани	-	(93)	(3,095)	(981)	-	(4,169)
На 31 декември 2014 г.	263,662	711,123	126,473	7,782	21,529	1,130,569
Амортизация:						
На 1 януари 2013 г.	-	(102,969)	(58,770)	(2,990)	-	(164,729)
Начислена амортизация за годината	-	(27,090)	(13,982)	(1,354)	-	(42,426)
Трансфери	-	-	-	-	-	-
Отписана	-	9	1,655	1,616	-	3,280
На 31 декември 2013 г.	-	(130,050)	(71,097)	(2,728)	-	(203,875)
Начислена амортизация за годината	-	(28,602)	(13,851)	(1,366)	-	(43,819)
Трансфери	-	-	-	-	-	-
Отписана	-	58	2,544	770	-	3,372
На 31 декември 2014 г.	-	(158,594)	(82,404)	(3,324)	-	(244,322)
Балансова стойност:						
На 31 декември 2014 г.	263,662	552,529	44,069	4,458	21,529	886,247
На 31 декември 2013 г.	234,256	554,280	48,431	6,035	17,618	860,620
На 1 януари 2013 г.	218,549	494,098	53,134	4,034	16,301	841,741

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

5. Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

Към 31 декември 2014 и 2013 година разходите за придобиване на дълготрайни материални активи се състоят предимно от предоставени аванси за закупуване на терени, разходи за проектиране на хипермаркети и аванси за оборудване на хипермаркети.

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

На база на извършения преглед за обезценка на дълготрайните материални активи, ръководството на Дружеството не е установило индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

Срокове на полезен живот

Сроковете на полезен живот на активите е съобразен с Груповата корпоративна счетоводна политика на Дружеството. Те са определени, както следва:

	2014	2013
Сгради, инсталации и външни съоръжения	от 10 до 33 години	от 10 до 33 години
Машини, оборудване и стопански инвентар		
- Компютърна и телекомуникационна техника, принтери и касови системи	от 3 до 11 години	от 3 до 11 години
- Друго оборудване	от 5 до 15 години	от 5 до 15 години
Транспортни средства	6 години	6 години

Към 31.12.2014 г. земи, сгради и външни съоръжения с балансова стойност 568,374 хил. лв. (2013 г.: 588,332 хил. лв.) са ипотекирани като обезпечение на банковите заеми на Дружеството Банка 1 (65 млн. евро), Банка 2 (39 млн. евро), Банка 3 (20 млн. евро), Банка 5 (156,66 млн. евро), Банка 6 (20 млн. евро) (Бележка 14).

Към 31.12.2014 г. Дружеството има поети договорни задължения за закупуване на недвижими имоти във връзка с изграждане на нови хипермаркети в размер на 20,793 хил. лева (2013 г. 29,990 хил. лева).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

6. Нематериални активи

	Програмни продукти	Лицензи	Общо
Отчетна стойност:			
На 1 януари 2013 г.	1,178	268	1,446
Придобити	27	-	27
Трансфери	7	-	7
Отписани	(185)	-	(185)
На 31 декември 2013 г.	1,027	268	1,295
Придобити	24	12	36
Трансфери	4	-	4
Отписани	-	-	-
На 31 декември 2014 г.	1,055	280	1,335
Амортизация:			
На 1 януари 2013 г.	(1,073)	(125)	(1,198)
Начислена амортизация за годината	(59)	(27)	(86)
Отписани	183	-	183
На 31 декември 2013 г.	(949)	(152)	(1,101)
Начислена амортизация за годината	(43)	(28)	(71)
Отписани	-	-	-
На 31 декември 2014 г.	(992)	(180)	(1,172)
Балансова стойност:			
На 31 декември 2014 г.	63	100	163
На 31 декември 2013 г.	78	116	194
На 1 януари 2013 г.	105	143	248

Обезценка на нематериални активи

Дружеството е извършило преглед за обезценка на нематериалните активи към 31.12.2014 г. Не са установени индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност и в резултат на това, не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

6. Нематериални активи (продължение)

Срокове на полезен живот

Сроковете на полезен живот на нематериалните активи е съобразен с Груповата корпоративна счетоводна политика на Дружеството. Те са определени, както следва:

	2014	2013
Програмни продукти	от 4 до 5 години	от 4 до 5 години
Лицензи	10 години	10 години

7.1 Деривативни финансови активи

На 18 януари 2011 г. с Дойче Банк АГ е сключен рамков договор за финансови деривати. Съгласно този договор на 19 януари Дружеството е сключило и сделка за закупуване на финансов инструмент CAP на стойност 14,238 хил. лв. (7,280 хил. евро). Закупеният финансов инструмент хеджира риска от покачване на тримесечния Euribor над 4,5%, базовата сума е 200,000 хил. евро. Периодът на хеджиране е 10 години.

Последваща оценка на деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2014 г. Дружеството е оценило деривативния финансов инструмент по неговата справедлива стойност в размер на 594 хил.лв. (2013: 6,015 хил.лв.), като разликата между стойността при първоначално признаване и справедливата стойност към 31 декември 2014 г. е отчетена на отделен ред в отчета за всеобхватния доход.

7.2 Инвестиции в дъщерни предприятия

Инвестицията в размер на 2,000 хил. лева представлява участие в капитала на дружество - Кауфланд Сървис ЕООД, на което Кауфланд България ЕООД енд Ко КД е едноличен собственик. Новоучреденото дружество Кауфланд Сървис ЕООД е вписано в търговския регистър на 13.08.2012 г., предметът на неговата дейност е издаване, отпечатване и разпространение на ваучери за храна, както и отдаване под наем на автомобили. Отчетната му дата съвпада с тази на Кауфланд България ЕООД енд Ко КД. Дружеството е със седалище и адрес на управление: Гр. София, ул. „Скопие“ № 1А, България. Кауфланд Сървис ЕООД е получило за първи път квота за ваучери за храна за 2013 г., а от 2014 стартира оперативно и дейността по отдаване на автомобили под наем.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

8. Материални запаси

	2014	2013
Материали (по себестойност)	1,126	1,315
Опаковъчни материали (по себестойност)	201	492
Други	184	214
Стоки (по себестойност)	136,404	127,946
Минус: Натрупана обезценка на стоки	(9,993)	(9,063)
Стоки (по себестойност/нетна реализируема стойност)	126,411	118,883
Общо материални запаси по по-ниската от себестойност и нетна реализируема стойност	127,922	120,904

Движението в натрупаната обезценка на стоки е следното:

	Обезценка на стоки
На 1 януари 2013 година	9,011
Призната	9,063
Възстановена	(9,011)
На 31 декември 2013 година	9,063
На 1 януари 2014 година	
Призната	9,993
Възстановена	(9,063)
На 31 декември 2014 година	9,993

Нетното изменение в обезценката на стоките в размер на 930 хил. лв. е признато като разход в статия Отчетна стойност на продадените стоки в отчета за всеобхватния доход.

9. Търговски и други вземания

	2014	2013
Вземания по продажби, нетно от обезценка	23,783	15,868
Вземания от свързани лица (виж Бележка 17)	717	905
Други вземания	579	717
Вземания от наеми	445	270
Вземания по предоставени гаранции	165	166
Вземания за данък добавена стойност за възстановяване	34	-
Вземания от лихви	-	424
	25,723	18,350

Вземанията по продажби не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 30 или 60-дневен срок. За условията, отнасящи се за вземания от свързани лица, виж Бележка 17.

Към 31.12.2014 г., търговски вземания по продажби с номинална стойност 205 хил. лв. (31.12.2013 г.: 219 хил. лв.) са обезценени, в резултат на направен от ръководството на Дружеството анализ на тяхната събираемост. Не се обезценяват вземанията от лихви, вземанията от свързани лица и вземанията по предоставени гаранции, поради незначителния риск, свързан с тяхната събираемост. Обезценката към 31 декември 2014 година възлиза на 192 хил. лв. (2013 г.: 198 хил. лв.).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

9. Търговски и други вземания (продължение)

Движението в натрупаната обезценка на трудно събираеми и несъбираеми вземания е следното:

	Обезценка на трудно събираеми и несъбираеми вземания
На 1 януари 2013 година	193
Отписана	(92)
Призната	97
На 31 декември 2013 година	198
На 1 януари 2014 година	198
Отписана	(54)
Призната	48
На 31 декември 2014 година	192

Към 31 декември, възрастовият анализ на търговските вземания, е представен в таблицата по-долу:

	Общо	Нито просрочени, нито обезценени	Просрочени, но необезценени		
			61-90 дни	91-180 дни	>181 дни
2014	24,807	24,651	7	10	139
2013	16,854	16,619	92	7	136

10. Вземания по заеми

	Ефективен лихвен процент (%)	Падеж	2014	2013
Краткосрочни				
- Кауфланд Щифтунг, свързано лице	1,447%	2015	117,350	117,350
- Кауфланд Щифтунг, свързано лице	1,596%	2015	156,466	156,466
- Кауфланд Щифтунг, свързано лице	1,428%	2015	58,675	58,675
			332,491	332,491

Вземанията по предоставени заеми са само краткосрочни и са единствено от свързани лица (Бележка 17).

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

11. Парични средства и краткосрочни депозити

	2014	2013
Парични средства в брой	16,171	15,683
Парични средства в банки	1,903	2,983
Краткосрочни депозити	-	92,396
Парични средства и парични еквиваленти съгласно Отчет за паричните потоци	18,074	111,062
Парични средства в доверителни сметки	-	613
Парични средства и краткосрочни депозити по баланс	18,074	111,675

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити. Краткосрочните депозити на Дружеството представляват предимно месечни и дневни депозити, правени на базата на прогноза за предстоящите през следващите шест седмици плащания и наличните по банкови сметки средства. Те се олихвяват по договорените лихвени проценти, съответстващи на тези за краткосрочни депозити.

Към 31.12.2014 година Дружеството няма активни доверителни сметки (2013 г.: 613 хил.лв.). Паричните средства в доверителни сметки от 2013 г. са послужили за закупуване на активи в рамките на експанзионната дейност на Дружеството.

12. Предплатени разходи / приходи

Предплатени разходи

	2014	2013
Предплатено сервизно обслужване	374	278
Застраховки	109	75
Аванс отопление	100	107
Гаранции кредити	15	15
Други	12	18
Абонаменти	6	6
Допълнително доброволно здравно осигуряване	-	304
	616	803

Предплатени приходи

	2014	2013
Маркетингови/ рекламни услуги	581	591
Други	138	-
Наеми	55	10
	774	601

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

13. Записан капитал – командитни вноски

	2014	2013
Командитен капитал	<u>880,624</u>	<u>880,624</u>

През отчетната 2014 г. подобно на отчетната 2013 г. не са настъпили изменения в размера на записания капитал. Вноската на неограничено отговорния съдружник (комплементар) е в размер на 0 (нула) лева. Командитният капитал е изцяло внесен.

През 2014 г. за първи път с решение на съдружниците от 06.08.2014 г. е разпределена част от кумулираната печалба в размер на 97,791 хил.лв.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

14. Задължения по заеми

	Ефективен лихвен процент (%)	Падеж	2014	2013
Получени кредити				
Дългосрочни				
Банка 1 – заем 1	1.808	До 2015	-	2,425
Банка 1 – заем 2 А	2.231	До 2017	10,373	13,462
Банка 1 – заем 2 Б-1	2.378	До 2017	3,464	4,492
Банка 2 – заем 1	1.179	До 2021	20,222	23,583
Банка 2 – заем 2	1.187	До 2022	24,815	28,348
Банка 3	1.115	До 2019	12,431	15,984
Банка 5 – заем 1	1.919	До 2017	62,504	81,160
Банка 5 – заем 2	2.243	До 2018	66,963	80,707
Банка 6	2.012	До 2019	19,486	25,033
			<u>220,258</u>	<u>275,194</u>
Краткосрочни				
Банка 1 – заем 1	1.808	2015	2,443	9,786
Банка 1 – заем 2 А	2.231	2015	3,154	3,157
Банка 1 – заем 2 Б-1	2.378	2015	1,051	1,052
Банка 2 – заем 1	1.179	2015	3,388	3,391
Банка 2 – заем 2	1.187	2015	3,567	3,571
Банка 3	1.115	2015	3,557	3,557
Банка 4 – кредитна линия	0,924	2015	8,401	-
Банка 5 – заем 1	1.919	2015	18,970	19,006
Банка 5 – заем 2	2.243	2015	13,978	13,980
Банка 6	2.012	2015	5,588	5,588
			<u>64,097</u>	<u>63,088</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

14. Задължения по заеми (продължение)*Заем 1 от Банка 1*

Във връзка с финансиране на закупуването на терени и строителството на хипермаркети, Дружеството е изтеглило на 25 февруари 2005 година дългосрочен кредит от Банка 1 в размер на 40 млн. евро за срок от 10 години. Дългосрочният кредит е представен по амортизирана стойност, като тя е изчислена при вземане предвид на всички допълнителни разходи, свързани с получаването му. Дължимата на всеки 3 месеца номинална лихва (15 март, 15 юни, 15 септември и 15 декември) е фиксирана по желание на Дружеството за периода 15.03.2007-15.03.2009 г. След изтичане на този период номиналната лихва се изчислява на база на тримесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новите три месеца плюс надбавка. От 15 юни 2007 година на всеки 3 месеца (15 юни, 15 септември, 15 декември и 15 март) се изплащат вноски по главницата.

През 2014 година са изплатени 4 вноски по главницата и 4 по дължимата номинална лихва (17 март, 16 юни, 15 септември и 15 декември).

Заем 2 от Банка 1

Във връзка с финансиране на закупуването на терени и строителството на хипермаркети, Дружеството е сключило на 23 декември 2009 година договор за дългосрочен кредит от Банка 1 в размер на 25 млн. евро. Той се състои от заем А в размер на 15 млн. евро, заем Б-1 в размер на 5 млн. евро и заем Б-2 в размер на 5 млн. евро. Заем А и заем Б-1 са сключени за срок от 8 години, а заем Б-2 е сключен за срок от 4 години. На 29 януари 2010 година са получени заем А в размер на 15 млн. евро и заем Б-1 в размер на 5 млн. евро, а на 2 февруари 2010 година е получен заем Б-2 в размер на 5 млн. евро. Дългосрочният кредит е представен по амортизирана стойност, като тя е изчислена при вземане предвид на всички допълнителни разходи, свързани с получаването му. Дължимата на всеки 3 месеца номинална лихва (15 март, 15 юни, 15 септември и 15 декември) се изчислява на база на тримесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новите три месеца плюс надбавка за заем А, заем Б-1 и заем Б-2. Заем Б-2 е погасен изцяло с изплащане на четвъртата вноски по главницата на 16 декември 2013 година. На 15 декември 2014 година е изплатена петата вноски по главницата за заем А и заем Б-1.

Заем 1 от Банка 2

Дружеството е изтеглило на 12 юли 2007 година във връзка с финансиране на закупуването на терени и строителството на хипермаркети, дългосрочен кредит от Банка 2 в размер на 19 млн. евро за срок от 14 години. Дългосрочният кредит е представен по амортизирана стойност, като тя е изчислена при вземане предвид на всички допълнителни разходи, свързани с получаването му. От 12 юли 2007 година до 14 август 2008 година дължимата номинална лихва се изчислява на база на тримесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новия период на олихвяване плюс надбавка. От 15 август 2008 година номиналната лихва се изчислява на база на едномесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новия период на олихвяване плюс надбавка. На 14 август 2014 година е изплатена четвъртата вноски по главницата. На 14 август 2015 година предстои изплащането на петата вноски по главницата.

Заем 2 от Банка 2

Дружеството е изтеглило на 11 януари 2008 година във връзка с финансиране на закупуването на терени и строителството на хипермаркети, втори дългосрочен кредит от Банка 2 в размер на 20 млн. евро за срок от 14 години. Дългосрочният кредит е представен по амортизирана стойност, като тя е изчислена при вземане предвид на всички допълнителни разходи, свързани с получаването му. От 11 януари 2008 година до 14 февруари 2008 година дължимата номинална лихва се изчислява на база на едномесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новия период на олихвяване плюс надбавка. От 15 февруари до 14 август 2008 година дължимата номинална лихва се изчислява на база на шестмесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новия период на олихвяване плюс надбавка. От 15 август 2008 година дължимата номинална лихва се изчислява на база на едномесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новия период на олихвяване плюс надбавка. На 14 август 2014 година е изплатена третата вноски по главницата. На 14 август 2015 година предстои изплащането на четвъртата вноски по главницата.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

14. Задължения по заеми (продължение)*Заем от Банка 3*

С цел финансиране на закупуването на терени и строителството на хипермаркети, дружеството е изтеглило дългосрочен кредит от Банка 3 в размер на 20 млн. евро за срок от 11 години. Усвояването на кредита е станало на два транша. На 8 април 2008 година са усвоени 12 млн. евро, а на 30 юни 2008 година останалите 8 млн. евро. Дългосрочният кредит е представен по амортизирана стойност, като тя е изчислена при вземане предвид на всички допълнителни разходи, свързани с получаването му. Дължимата на всеки 3 месеца номинална лихва (30 март, 30 юни, 30 септември и 30 декември) се изчислява на база на тримесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новия период на олихвяване плюс надбавка. От 30 декември 2008 година на всеки 6 месеца (30 юни и 30 декември) се изплащат вноски по главницата.

Заем от Банка 4

С цел осигуряване на достатъчно оборотни средства Дружеството разполага с разрешена кредитна линия от Банка 4 в размер на 10 млн. евро. Към 31 декември 2014 г. Дружеството е извършило усвояване на 8,4 млн. лв. от разрешената кредитна линия под формата на фиксиран аванс с дата на усвояване 29 декември 2014 г. и дата на погасяване 5 януари 2015 г. при лихвен процент - едноседмичен Sofibor плюс надбавка.

Заем 1 от Банка 5

Дружеството е изтеглило на 17 септември 2009 година с цел финансиране на закупуването на терени и строителството на хипермаркети, дългосрочен кредит от Банка 5 в размер на 90 млн. евро за срок от 8 години. Той се състои от заем А в размер на 60 млн. евро и заем Б в размер на 30 млн. евро. Дългосрочният кредит е представен по амортизирана стойност, като тя е изчислена при вземане предвид на всички допълнителни разходи, свързани с получаването му. Дължимата на всеки 3 месеца номинална лихва (30 ноември, 28 февруари, 31 май и 31 август) се изчислява на база на тримесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новия период на олихвяване плюс надбавка. На 29 август 2014 година е изплатена петата вноска по главницата.

Заем 2 от Банка 5

С цел финансиране на закупуването на терени и строителството на хипермаркети, дружеството е изтеглило на 29.12.2010 нов дългосрочен кредит от Банка 5 в размер на 66,7 млн. евро за срок от 8 години. Той се състои от заем А в размер на 33,3 млн. евро и заем Б в размер на 33,3 млн. евро. Дългосрочният кредит е представен по амортизирана стойност, като тя е изчислена при вземане предвид на всички допълнителни разходи, свързани с получаването му. Дължимата на всеки 3 месеца номинална лихва (30 март, 30 юни, 30 септември и 30 декември) се изчислява на база на тримесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новия период на олихвяване плюс надбавка. Дружеството изплаща погасителни вноски от 30 декември 2011. През 2014 година са изплатени две вноски по главницата.

Заем от Банка 6

Във връзка с финансиране на закупуването на терени и строителството на хипермаркети, Дружеството е изтеглило дългосрочен кредит от Банка 6 в размер на 20 млн. евро за срок от 7 години. Дългосрочният кредит е представен по амортизирана стойност, като тя е изчислена при вземане предвид на всички допълнителни разходи, свързани с получаването му. Дължимата на всеки 3 месеца номинална лихва се изчислява на база на тримесечния EURIBOR два дни преди стартирането на новите три месеца плюс надбавка. На 28 септември 2012 година е изплатена първа вноска по главницата. През 2014 година са изплатени две вноски по главницата.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

14. Задължения по заеми (продължение)

Към 31 декември 2014 година, Дружеството има на разположение кредитни линии в размер на:

- 19,558 (10 млн. евро) от Банка 4
- 9,779 хил.лв. (5 млн. евро) от Банка 3

Към 31 декември 2014 година, Дружеството, заедно с дъщерното си Дружество Кауфланд Сървис ЕООД, има усвоени кредитни линии в размер на:

- 8,985 (4.6 млн. евро) от Банка 4

	2014	2013
Общо заеми от банки		
по номинална стойност	285,470	339,949
Задължение по лихви	156	209
Корекция до амортизирана стойност	(1,271)	(1,876)
Общо заеми от банки		
по амортизирана стойност	284,355	338,282
- Дългосрочна част	220,258	275,194
- Краткосрочна част	64,097	63,088

Главницата по заемите се погасява, както следва:

	2014	2013
	Номинална стойност	Номинална стойност
До 1 година	63,944	62,879
От 1 до 2 години	53,099	55,544
От 2 до 3 години	83,834	53,099
От 3 до 4 години	55,662	83,834
От 4 до 5 години	11,506	55,662
Над 5 години	17,425	28,931
	285,470	339,949

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

15. Провизии

Дългосрочни провизии

	2014	2013
Юбилеи (Бележка 15.2)	1,040	1,484
Архивиране	489	391
Гаранционно обслужване (Бележка 15.3)	297	201
Пенсиониране (Бележка 15.1)	158	126
	1,984	2,202

Краткосрочни провизии

	2014	2013
Задължения по съдебни рискове (Бележка 18)	617	670
Гаранционно обслужване (Бележка 15.3)	297	201
Вътрешни разходи год.приключване	157	117
Юбилеи (Бележка 15.2)	112	48
Други	2	2
	1,185	1,038

15.1. Разходи за доходи на наети лица при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството е задължено да изплати на служителите си при пенсиониране от две до шест brutни месечни заплати, в зависимост от прослужения стаж в предприятието. Ако служител е работил в Кауфланд България ЕООД енд Ко КД в продължение на 10 години, той получава шест brutни месечни заплати, при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години - две brutни месечни заплати, съгласно българското трудово законодателство. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран.

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за всеобхватния доход и задълженията, признати в баланса към 31 декември 2014 г. и 2013 г. са обобщени по-долу:

Разходи за доходи на наети лица при пенсиониране

	2014	2013
Разходи за текущ стаж	37	35
Изплатени доходи на персонала	(45)	(11)
Разходи за лихви	6	5
Общо разходи за доходи на наети лица при пенсиониране	(2)	29
Нетни актюерски (печалби)/ загуби, признати през годината като друг всеобхватен доход	34	(4)
Разходи за минал стаж	-	-
Разходи / (приходи) за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за всеобхватния доход	32	25

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всячки суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

15.1. Разходи за доходи на наети лица при пенсиониране (продължение)

Задължение за доходи на персонала

	2014	2013
Настояща стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране	158	126
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране, признати в баланса	158	126

Промените в настоящата стойност на задължението за доходи на наети лица при пенсиониране са както следва:

	Сума
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране на 1 януари 2013 г.	101
Разходи за лихви	5
Разходи за текущ стаж	35
Изплатени доходи на персонала	(11)
Актюерски (печалби)/загуби	(4)
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2013 г.	126
Разходи за лихви	6
Разходи за текущ стаж	37
Изплатени доходи на персонала	(45)
Актюерски (печалби)/загуби	34
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране на 31 декември 2014г.	158

Основните предположения, използвани при определяне на задълженията за доходи на наети лица при пенсиониране, са посочени по-долу:

	2014	2013
Норма на дисконтиране	5.00 %	5.00 %
Средно текучество	22,7 %	31,5 %
Бъдещо увеличение на заплатите за първата година	4.00 %	4.00 %
Бъдещо увеличение на заплатите след втората година	4.00 %	4.00 %

В таблицата по-долу е представен количествен анализ на чувствителността на задължението за доходи на персонала при пенсиониране към 31 декември 2014 г. спрямо ключовите актюерски допускания:

Допускания	Дисконтов фактор		Ръст на раб. заплата	
	Увеличение с 1%	Намаление с 1%	Увеличение с 1%	Намаление с 1%
Ниво на чувствителност	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
Ефект върху пенсионното задължение – увеличение/(намаление)	(11)	16	13	(12)

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

15.1. Разходи за доходи на наети лица при пенсиониране (продължение)

Анализът на чувствителността е направен чрез екстраполиране на ефекта от разумно очаквани промени в ключовите допускания върху салдото на пенсионното задължение в края на отчетния период.

Към края на текущия отчетен период средната срочност на пенсионното задължение е 8,1 години (2013 г. - 7,8 години).

Няма разумно очаквани промени в ключовите допускания, които биха оказали съществен ефект върху задължението за доходи на персонала при пенсиониране към края на отчетния период.

15.2. Разходи за доходи на наети лица за юбилей

Съгласно приетите вътрешно фирмени правила, Дружеството е задължено да изплати на служителите си при навършване на съответните години трудов страж във фирмата сумите както следва:

	10 години	25 години	40 години
Оперативен служител	300.00 лв.	Една работна заплата	Една работна заплата
Служител на ръководна позиция до ниво ръководител отдел вкл.	Една работна заплата	Една работна заплата	Една работна заплата

През 2014 година възнаграждението за 10 годишен юбилей на оперативните служители е намалено от 1000 лв на 300 лв.

Компонентите на разходите за доходи на персонала при юбилеи, признати в отчета за всеобхватния доход и задълженията, признати в баланса към 31 декември 2014 г. и 2013 г. са обобщени по-долу:

Разходи за доходи на наети лица за юбилей

	2014	2013
Разходи за текущ стаж (бел.3.4)	418	253
Разходи за лихви	74	39
Изплатени доходи на персонала	(11)	-
Общо разходи за доходи на наети лица при юбилеи	481	292
Нетни актюерски загуби (печалби) признати през годината като друг всеобхватен доход	(45)	28
Разходи / (приходи) за минал стаж	(816)	426
Разходи / (приходи) за доходи на персонала при юбилеи, признати в отчета за всеобхватния доход	(380)	746

Задължение за доходи на персонала за юбилей

	2014	2013
Настояща стойност на задължението за доходи на персонала за юбилей	1,152	1,532
Задължения за доходи на персонала при юбилеи, признати в баланса	1,152	1,532

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

15.2. Разходи за доходи на наети лица за юбилей (продължение)

Промените в настоящата стойност на задължението за доходи на наети лица за юбилей са както следва:

	Сума
Задължения за доходи на персонала при юбилей на 1 януари 2013 г.	786
Разходи за лихви	39
Разходи за текущ стаж	253
Разходи за минал стаж	426
Изплатени доходи на персонала	-
Актюерски (печалби)/загуби	28
Задължения за доходи на персонала при юбилей на 31 декември 2013 г.	1,532
Разходи за лихви	74
Разходи за текущ стаж	418
Разходи за минал стаж	(816)
Изплатени доходи на персонала	(11)
Актюерски (печалби)/загуби	(45)
Задължения за доходи на персонала при юбилей е на 31 декември 2014 г.	1,152

Основните предположения, използвани при определяне на задълженията за доходи на наети лица при юбилей, са посочени по-долу:

	2014	2013
Норма на дисконтиране	5.00 %	5.00 %
Бъдещо увеличение на заплатите за първата година	4.00 %	4.00 %
Бъдещо увеличение на заплатите след втората година	4.00 %	4.00 %

15.3. Гаранционно обслужване

Дружеството признава провизия за задължението си да отстранява възникнали повреди в продадените стоки за период от една година в допълнение към законовите гаранционни срокове поети от доставчиците на съответните стоки. Очаква се, че част от тези разходи ще възникнат през следващата финансова година, а всички ще възникнат в рамките на три години след отчетната дата. Предположенията, използвани за изчисляване на провизията за гаранции се базират на нивата на текущите продажби и най-добрата преценка на ръководството на група Кауфланд Щифтунг относно гаранционното сервизиране на стоки. Към 31 декември 2014 г. провизията за гаранционно обслужване възлиза на 594 хил. лева (2013 г.: 402 хил. лева), от които 297 хил. лева дългосрочна част и 297 хил. лева краткосрочна.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

16. Търговски и други задължения

	2014	2013
Задължения към доставчици	128,120	108,085
Задължения по удържани гаранции за строителство	8,737	4,587
Задължения към персонала	4,947	4,484
Задължения към свързани предприятия по доставка на стоки и услуги (Бележка 17)	4,309	2,828
Задължения за данък добавена стойност	3,552	4,117
Задължения за данъци и осигуровки	2,973	2,556
Неизползвана отпуса	1,030	1,148
Задължения по удържани гаранции наеми	847	682
Други задължения	170	105
	154,685	128,592

Задълженията към доставчици не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 14 до 30-дневен срок.
Другите задължения не са лихвоносни и имат среден срок от един месец.

17. Оповестяване на свързани лица

Дружеството принадлежи на предприемаческа група Кауфланд Щифтунг със седалище в Република Германия. Групата има поделения в Германия, Чехия, Словакия, Полша, Хърватска, Румъния и България. Преки собственици в Командитното дружество „Кауфланд България ЕООД енд Ко“ КД са: неограничено отговорен съдружник Кауфланд България ЕООД с нулево участие в капитала и ограничено отговорен съдружник Кауфланд Булгарисен Бетайлингс ГмбХ със 100 % участие в капитала. Свързаните лица, с които Дружеството е сключвало сделки през 2014 и 2013 г. са дружества под общ контрол на Групата.

Сделките със свързани лица включват:

Сделки със свързани лица включват:			
Свързано лице	Характер на сделките	2014	2013
Покупки			
Други свързани лица	Покупка на активи	43	46
		43	46
Кауфланд Щифтунг	Консултации	4,019	3,372
Други свързани лица	Консултации	11,482	8,760
		15,501	12,132
Кауфланд Щифтунг	Гаранции по кредити	942	1,298
		942	1,298
Други свързани лица	Покупка на стоки	35,988	29,326
		35,988	29,326
Общо покупки		52,474	42,802

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

17. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Свързано лице	Характер на сделките	2014	2013		
Продажби					
Кауфланд Щифтунг	Лихви	6,905	9,545		
Кауфланд Щифтунг	Консултации	317	-		
Други свързани лица	Консултации	334	142		
Други свързани лица	Продадени стоки	-	1,135		
Общо продажби		7,556	10,822		
Търговски вземания					
		2014	2013		
Кауфланд Щифтунг	Лихви	463	645		
Други свързани лица	Консултации	254	260		
Други свързани лица	Продадени стоки	-	-		
Общо търговски вземания		717	905		
Търговски задължения					
		2014	2013		
Кауфланд Щифтунг	Консултации	296	323		
Други свързани лица	Консултации	1,086	717		
Други свързани лица	Покупка на стоки	2,927	1,788		
Общо търговски задължения		4,309	2,828		
Заеми от/на свързани лица					
		Получени лихви	Платени лихви	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
Кауфланд Щифтунг	2014	6,905	-	332,491	-
Кауфланд Щифтунг	2013	9,545	-	332,491	-

Отпуснат заем на Кауфланд Щифтунг 1 (Бележка 10)

На 15 септември 2009 година е сключен договор с Кауфланд Щифтунг за предоставяне на заем в размер на 117,350 хил. лева (60 млн. евро) при лихвен процент - тримесечен EURIBOR два работни дни преди изплащането плюс надбавка от два пункта (на 15 септември 2009 година: 2,770%). Заемът е отпуснат на 17 септември 2009 година. Първоначално договореният краен срок за издължаване е 16 септември 2010 година. По заема не е договорено обезпечение. На 17 септември 2010 година е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 117,350 хил. лева (60 млн. евро). Първоначално договореният краен срок за издължаване на засама е удължен до 16 септември 2011 година. От 17 септември 2011 година за всеки следващ лихвен период от три календарни месеца се прилага лихвен процент - тримесечен EURIBOR от първия ден на съответния лихвен период. На 19 септември 2011

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

17. Оповестяване на свързани лица (продължение)

година е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 117,350 хил. лева (60 млн. евро). Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 16 септември 2012 година. На 18 септември 2012 година е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 117,350 хил. лева (60 млн. евро). Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 16 септември 2013 година. На 17 септември 2013 година е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 117,350 хил. лева (60 млн. евро). Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 16 септември 2014 година. На 17 септември 2014 година е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 117,350 хил. лева (60 млн. евро). От 17 септември 2014 година за следващия лихвен период от 12 календарни месеца се прилага лихвен процент – дванадесетмесечен EURIBOR от първия ден на лихвения период (на 17 септември 2014 - 0,347%) плюс надбавка от 1,1 пункта. Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 16 септември 2015 година.

Отпуснат заем на Кауфланд Щифтунг 2 (Бележка 10)

На 15 март 2010 година е сключен нов договор с Кауфланд Щифтунг за предоставяне на заем в размер на 156,466 хил. лева (80 млн. евро) при лихвен процент - тримесечен EURIBOR два работни дни преди изплащането плюс надбавка от два пункта (на 12 март 2010 година: 2,649%). Заемът е отпуснат на 16 март 2010 година. Първоначално договореният краен срок за издължаване е 16 март 2011 година. По заема не е договорено обезпечение. На 16 март 2011 година е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 156,466 хил. лева (80 млн. евро). Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 15 март 2012 година. На 16 март 2012 година е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 156,466 хил. лева (80 млн. евро). Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 15 март 2013 година. От 16 март 2012 година за всеки следващ лихвен период от три календарни месеца се прилага лихвен процент – тримесечен EURIBOR от първия ден на съответния лихвен период. На 16 март 2013 година е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 156,466 хил. лева (80 млн. евро). Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 15 март 2014 година. На 17 март 2014 година е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 156,466 хил. лева (80 млн. евро). Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 15 юни 2014 година. На 16 юни 2014 година е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 156,466 хил. лева (80 млн. евро). От 16 юни 2014 година за следващия лихвен период от 12 календарни месеца се прилага лихвен процент – дванадесетмесечен EURIBOR от първия ден на лихвения период (на 16 юни 2014 - 0,496%) плюс надбавка от 1,1 пункта. Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 15 юни 2015 година.

Отпуснат заем на Кауфланд Щифтунг 3 (Бележка 10)

На 27 декември 2010 година е сключен нов договор с Кауфланд Щифтунг за предоставяне на заем в размер на 117,350 хил. лева (60 млн. евро) при лихвен процент - тримесечен EURIBOR два работни дни преди изплащането плюс надбавка от два пункта (на 27 декември 2010 година: 3,014%). Заемът е отпуснат на 29 декември 2010 година. Първоначално договореният краен срок за издължаване е 28 декември 2011 година. По заема не е договорено обезпечение. На 29 декември 2011 година е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 117,350 хил. лева (60 млн. евро). Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 28 декември 2012 година. От 29 декември 2011 година за всеки следващ лихвен период от три календарни месеца се прилага лихвен процент – тримесечен EURIBOR от първия ден на съответния лихвен период. На 02 януари 2013 година е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 117,350 хил. лева (60 млн. евро). Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 28 декември 2013 година. На 30 октомври 2013 година е извършено частично погасяване на кредита в размер на 58,675 хил. лева (30 млн. евро). На 10 януари 2014 година е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 58,675 хил. лева (30 млн. евро). Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 28 декември 2014 година. На 29 декември 2014 година е сключен анекс към договора за заем с Кауфланд Щифтунг в размер на 58,675 хил. лева (30 млн. евро). От 29 декември 2014 година за следващия лихвен период от 12 календарни месеца се прилага лихвен процент – дванадесетмесечен EURIBOR от първия ден на лихвения период (на 29 декември 2014 - 0,328%) плюс надбавка от 1,1 пункта. Крайният срок за издължаване на заема е удължен до 28 декември 2015 година.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

17. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Отпуснат заем на Кауфланд Щифтунг 4 (Бележка 10)

На 30 юни 2014 година е сключен нов договор с Кауфланд Щифтунг за предоставяне на заем в размер на 78,233 хил. лева (40 млн. евро) при лихвен процент - дванадесетмесечен EURIBOR от първия ден на лихвения период (на 30 юни 2014 година: 0,488%) плюс надбавка от 1,1 пункта. Заемът е отпуснат на 30 юни 2014 година. Първоначално договореният краен срок за издължаване е 30 юни 2015 година. По заема не е договорено обезпечение. На 7 август 2014 е погасена предсрочно главницата по заема, с което той е изплатен напълно.

Срокове и условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по на цени, определени по методите за трансферно ценообразуване на Групата. Търговските вземанията от и задълженията към свързани предприятия към 31 декември 2014 година са със срок за плащане до 25-то число на месеца следващ месеца на покупката. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени и уреждането се извършва в парични средства. Няма гаранции, предоставени или получени за вземания от свързани лица. За годината, приключваща на 31 декември 2014 година, Дружеството не е признало обезценка за трудно събираеми вземания от свързани лица, тъй като историята на плащанията е отлична. Тази оценка се извършва всяка финансова година чрез преглед на финансовото състояние на свързаното лице и пазарните условия, при които това предприятие оперира.

18. Ангажименти и условни задължения

Последните данъчни ревизии на Дружеството са извършени от данъчната администрация, както следва:

- ДДС – до 31 май 2012 г. включително;
- Данък върху доходите на физическите лица по ЗДДФЛ – до 31 декември 2011 г. включително;
- Корпоративен данък по реда на ЗКПО – до 31 декември 2011 г. включително;
- Данъци при източника по реда на ЗКПО - до 31 декември 2011 г. включително;
- Данъци върху разходите - до 31 декември 2011 г. включително;
- Вноски за социално и здравно осигуряване – до 31 май 2012 г. включително;

Във връзка с последната завършила данъчна ревизия - ДДС за периода 01.01.2009 – 31.05.2012 и ЗКПО и ЗДДФЛ за 2009, 2010, 2011 година е издаден данъчен акт № 291200322 от 14 декември 2012 г., с който са начислени лихви в размер на 2 хил. лв. на основание на чл.175, ал.2, т.3 от ДОПК за прилагане на СИДДО преди доказване на обстоятелствата за това. Ревизионният акт не е обжалван.

Към 31.12.2014 г. не са приключили няколко граждански дела във връзка със съдебни трудови-правни спорове, като са начислени разходи по уреждането на съдебните спорове в размер на 15 хил.лв. (към 31.12.2013 г.: 6 хил.лв.).

Към 31.12.2014 г. дружеството е начислило провизии за разходи за съдебни спорове и по наказателни постановления на стойност 602 хил.лв. (31.12.2013 г.: 664 хил. лв.).

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

19. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружеството включват задължения по заеми и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като например, търговски вземания и парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промени в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата преди данъци (чрез ефекта върху заеми и привлечени средства с плаващи лихвени проценти), при условие, че всички други променливи са приемат за константни. Няма ефект върху другите компоненти на собствения капитал на Дружеството.

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
2014		
По заеми и привлечени средства в евро	+0.5%	(1,256)
	-0.25%	628
2013		
По заеми и привлечени средства в евро	+0.5%	(1,592)
	-0.25%	796

С цел намаляване на лихвения риск, Дружеството е сключило на 18 януари 2011 г. с Дойче Банк АГ рамков договор за финансови деривати. Съгласно този договор на 19 януари Дружеството е сключило и сделка за закупуване на деривативен финансов инструмент CAP.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на неизползвани разрешени кредитни линии и краткосрочно финансиране от свързани лица.

Към 31 декември 2014 г., падежната структура на финансовите пасиви на дружеството, на база договорените недисконтирани плащания, е както следва:

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

19. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

31.12.2014	До 6 м.	От 6 м. до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Пасиви					
Задължения по заеми	(24,301)	(43,211)	(210,232)	(17,646)	(295,390)
Търговски задължения (с изключение на задълженията за неизползвана отпуса)	(153,655)	-	-	-	(153,655)
Общо пасиви	(177,956)	(43,211)	(210,232)	(17,646)	(449,045)

31.12.2013	До 6 м.	От 6 м. до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Пасиви					
Задължения по заеми	(19,118)	(49,031)	(257,162)	(29,151)	(354,462)
Търговски задължения (с изключение на задълженията за неизползвана отпуса)	(127,444)	-	-	-	(127,444)
Общо пасиви	(146,562)	(49,031)	(257,162)	(29,151)	(481,906)

Валутен риск

Дружеството е изложено и на валутни рискове, свързани със задълженията към доставчици в чужда валута, но експозицията към този риск е минимална, тъй като всички валутни задължения са деноминирани в евро, което е фиксирано към българския лев при курс 1.95583 лева за 1 евро.

Кредитен риск

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземания се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2014 г.

Управление на капитала

Върху Дружеството няма външно-наложени капиталови изисквания. Структурата и управлението на привлечения капитал се осъществяват от компанията-майка.

Процентът на собствен капитал (Собствен капитал/Общо капитал и пасиви) на Дружеството надвишава минималните приемливи за съдружниците нива от 25% - 30% и се вземат мерки за поддържането му в тези граници.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	2014		2013	
Собствен капитал	950,687	68%	981,754	68%
Пасиви	443,292	32%	471,298	32%
Общо собствен капитал и пасиви	1,393,979	100%	1,453,052	100%

20. Финансови инструменти

Йерархия на справедлива стойност

В таблицата по-долу е представена йерархията на справедлива стойност на финансовите активи и пасивите на Дружеството.

Количествени оповестявания на йерархията на справедлива стойност към 31.12.2014 г.

Оценяване на справедлива стойност чрез използване на					
	Дата на оценка	Общо <i>хил. лв.</i>	Котирани цени на активни пазари (Ниво 1) <i>хил. лв.</i>	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2) <i>хил. лв.</i>	Значителни ненаблюда- вани входящи данни (Ниво 3) <i>хил. лв.</i>
Активи, оценени по справедлива стойност:					
Деривативни финансови активи					
САР	31.12.2014	594		594	
Активи, за които се оповестява справедлива стойност:					
Вземания по заеми	31.12.2014	332,491		332,491	
Пасиви, за които се оповестява справедлива стойност:					
Лихвоносни заеми и привлечени средства					
Заеми с плаваща лихва	31.12.2014	284,355		284,355	

По-долу е изложено сравнение по категории на балансовите и справедливите стойности на всички финансови инструменти на Дружеството, които се отчитат във финансовия отчет:

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	2014г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
<i>Финансови активи</i>				
Деривативни финансови активи (САР)	594	6,015	594	6,015
Търговски и други вземания	25,723	18,350	25,723	18,350
Вземания по заеми	332,491	332,491	332,491	332,491
Парични средства и краткосрочни депозити	18,074	111,675	18,074	111,675

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

20. Финансови инструменти (продължение)

	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2014г.</i>	<i>2013 г.</i>	<i>2014 г.</i>	<i>2013 г.</i>
<i>Финансови пасиви</i>				
Търговски и други задължения	(154,685)	(128,592)	(154,685)	(128,592)
Лихвоносни заеми:				
Привлечени средства с плаващ лихвен процент	(284,355)	(338,282)	(284,355)	(338,282)

Справедливата стойност на финансовите инструменти на Дружеството е определена като цената, която би била получена при продажбата на финансов актив или платена при прехвърлянето на финансов пасив в неспринудена сделка между пазарни участници към датата на оценката. При оценяването на справедливата стойност са използвани следните методи и допускания:

- За оценката до справедлива стойност на притежавания от Дружеството деривативен финансов актив са използвани данни за пазарни котировки на активния пазар за сходни финансови инструменти.
- Парични средства и краткосрочни депозити, търговски вземания, търговски задължения и други текущи финансови активи и пасиви – поради краткосрочния падеж на тези финансови инструменти, тяхната справедлива стойност се доближава до съответната отчетна стойност;
- Лихвоносни заеми и привлечени средства – справедливата стойност е определена чрез МДПП като се използва дисконтов фактор базиран на лихвени нива по дългови инструменти със сходни условия и оставащ падеж. Дисконтовият фактор, който Дружеството използва за изчисление на справедливата стойност на привлечените средства е 3 месечен EURIBOR, който отговаря на договореният лихвен процент по условията на кредитите, затова не се наблюдава отклонение между справедливата стойност на лихвоносните заеми и тяхната балансова стойност. Собственият риск от неизпълнение по инструмента е оценен като несъществен към 31 декември 2014 г.

21. Събития след датата на баланса

Не са настъпили други събития след датата на баланса, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.