

Kaufland Slovenská republika v.o.s.

Účtovná závierka zostavená podľa Medzinárodných
štandardov finančného výkazníctva (International
Financial Reporting Standards, IFRS) a Správa
nezávislého audítora

za rok končiaci 29. februára 2016



Kaufland Slovenská republika v.o.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS)

k 29. februáru 2016

Zostavená dňa:	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
11. mája 2016	 Branislav Brunovský	 Richard Bendík	 Monika Morvaová	 Monika Morvaová

Obsah:

Správa nezávislého audítora.....	2
Výkaz komplexného výsledku za obdobie v EUR.....	3
Výkaz finančnej pozície ku koncu obdobia v EUR.....	4
Výkaz zmien vo vlastnom imaní v EUR:	5
Výkaz peňažných tokov.....	6
Poznámky k účtovnej závierke	7
1. Informácie o Spoločnosti	7
2. Významné účtovné zásady a metódy.....	8
3. Výnosy v EUR.....	17
4. Spotreba materiálu a energie v EUR.....	17
5. Mzdy a odvody v EUR	17
6. Ostatné prevádzkové náklady (netto) v EUR	17
7. Ostatné finančné náklady (netto) v EUR	18
8. Pozemky, budovy a zariadenia.....	18
9. Nehmotný majetok.....	19
10. Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva	20
11. Zásoby v EUR.....	20
12. Pohľadávky z obchodného styku v EUR	20
13. Ostatné krátkodobé aktíva.....	21
14. Peniaze a peňažné ekvivalenty v EUR.....	21
15. Vlastné imanie	21
16. Rezervy v EUR	22
17. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky v EUR.....	23
18. Bankové úvery v EUR.....	24
19. Podmienené záväzky.....	24
20. Transakcie so spriaznenými osobami	25
21. Faktory a riadenie finančného rizika	26
22. Udalosti po súvahovom dni.....	29

Správa nezávislého audítora

Spoločníkom spoločnosti Kaufland Slovenská republika v.o.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Kaufland Slovenská republika v.o.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz finančnej pozície k 29. februáru 2016 a výkazy komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

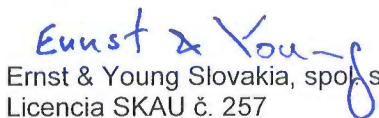
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky.

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 29. februáru 2016 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

30. mája 2016
Bratislava, Slovenská republika


Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257


Ing. Tomáš Přeček
Licencia UDVA č. 1067

Výkaz komplexného výsledku za obdobie v EUR

	Poznámka	3/2015 - 2/2016	3/2014 - 2/2015
<u>Výnosy</u>	3	<u>924 985 573</u>	<u>812 983 466</u>
Spotreba materiálu a energie	4	-18 106 774	-15 977 783
Náklady na obstaranie predaného tovaru		-671 550 199	-593 781 226
Odpisy a amortizácia	8,9	-20 251 592	-18 728 195
Mzdy a odvody	5	-85 402 820	-73 833 000
Ostatné prevádzkové náklady (netto)	6	-82 958 653	-71 019 470
<u>Prevádzkový hospodársky výsledok</u>		<u>46 715 535</u>	<u>39 643 792</u>
Výnosové úroky		671 356	653 881
Nákladové úroky		-2 704 820	-2 614 914
Ostatné finančné náklady (netto)	7	-4 503 479	-3 266 711
<u>Finančný hospodársky výsledok</u>		<u>-6 536 943</u>	<u>-5 227 744</u>
Zisk		40 178 592	34 416 048
Ostatné komplexné zisky		0	0
<u>Celkový komplexný zisk za rok</u>		<u>40 178 592</u>	<u>34 416 048</u>

Výkaz finančnej pozície ku koncu obdobia v EUR

	Poznámka	K 29.2.2016	K 28.2.2015
Aktíva			
<u>Dlhodobý majetok</u>		<u>429 962 786</u>	<u>380 926 428</u>
Pozemky, budovy a zariadenia	8	322 400 127	303 501 708
Nehmotný majetok	9	29 512	32 017
Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva	10	107 533 147	77 392 703
<u>Krátkodobý majetok</u>		<u>96 767 359</u>	<u>85 958 205</u>
Zásoby	11	62 614 830	58 098 194
Pohľadávky z obchodného styku	12	14 672 917	12 805 480
Ostatné krátkodobé aktíva	13	8 140	10 739
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	18 589 502	14 149 158
Náklady budúcich období		881 970	894 634
<u>Aktíva celkom</u>		<u>526 730 145</u>	<u>466 884 633</u>
Vlastné imanie a záväzky			
<u>Vlastné imanie</u>			
Základné imanie	15	124 078 743	124 078 743
Ostatné kapitálové fondy		44 902 145	39 486 388
Nerozdelený zisk		40 178 592	34 416 048
<u>Vlastné imanie celkom</u>		<u>209 159 480</u>	<u>197 981 179</u>
<u>Dlhodobé záväzky</u>		<u>184 963 253</u>	<u>153 331 527</u>
Bankové úvery dlhodobé	18	181 762 987	150 356 532
Ostatné záväzky dlhodobé	17	2 162 990	2 159 528
Rezervy	16	1 037 276	815 467
<u>Krátkodobé záväzky</u>		<u>132 607 412</u>	<u>115 571 927</u>
Záväzky z obchodného styku	17	92 275 223	81 898 395
Rezervy	16	6 993 296	4 003 674
Bankové úvery krátkodobé	18	21 132 969	18 145 151
Ostatné záväzky	17	12 082 261	11 375 009
Výnosy budúcich období		123 663	149 698
<u>Záväzky celkom</u>		<u>317 570 665</u>	<u>268 903 454</u>
<u>Vlastné imanie a záväzky celkom</u>		<u>526 730 145</u>	<u>466 884 633</u>

Výkaz zmien vo vlastnom imaní v EUR:

	Základné imanie	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk minulých rokov	Vlastné imanie celkom
<u>Stav k 28. februáru 2014</u>	<u>124 078 743</u>	<u>39 486 388</u>	<u>29 703 314</u>	<u>193 268 445</u>
Zvýšenie základného imania	0	0	0	0
Zisk obchodného roku	0	0	34 416 048	34 416 048
Výplata podielu na zisku	0	0	0	0
Rozdelenie zisku minulých rokov	0	0	-29 703 314	-29 703 314
<u>Stav k 28. februáru 2015</u>	<u>124 078 743</u>	<u>39 486 388</u>	<u>34 416 048</u>	<u>197 981 179</u>
Zvýšenie základného imania	0	0	0	0
Zisk obchodného roku	0	0	40 178 592	40 178 592
Výplata podielu na zisku	0	0	0	0
Rozdelenie zisku minulých rokov	0	5 415 757	-34 416 048	-28 999 790
<u>Stav k 29. februáru 2016</u>	<u>124 078 743</u>	<u>44 902 145</u>	<u>40 178 592</u>	<u>209 159 480</u>

Výkaz peňažných tokov

	Poznámka	V celých EUR 3/2015 - 2/2016	V celých EUR 3/2014 - 2/2015
Prevádzkové činnosti:			
Zisk za účtovné obdobie pred prevodom na spoločníka		40 178 592	34 416 048
Upravený o:			
Odpisy a amortizácia	8,9	20 251 592	18 728 195
Úroky účtované do výnosov		-671 356	-653 881
Úroky účtované do nákladov		2 704 820	2 614 914
Zmena stavu rezerv	16	3 211 431	221 845
Odpísané pohľadávky	12	0	-123 331
Zmena stavu opravných položiek		730 120	667 086
Ostatné položky nepeňažného charakteru		0	-188 143
Zostatková hodnota predaného dlhodobého majetku	8	38 272	268 138
Zmena položiek časového rozlíšenia		584 158	588 518
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami pracovného kapitálu</u>		<u>67 027 629</u>	<u>56 539 390</u>
Zvýšenie (-) stavu zásob	11	-4 142 928	-3 209 153
Zníženie (+) / Zvýšenie (-) krátkodobých pohľadávok a krátkodobých aktív		-3 566 195	1 243 038
Zvýšenie (-) stavu dlhodobých pohľadávok a dlhodobých aktív		928 674	-1 139 944
Zvýšenie / (zníženie) stavu záväzkov	17	11 087 542	948 252
Zaplatené úroky		-2 704 820	-2 614 914
Prijaté úroky		671 356	653 881
<u>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</u>		<u>69 301 258</u>	<u>52 420 549</u>
Investičné činnosti:			
Příjmy z predaja dlhodobého majetku	6	329 820	179 469
Obstaranie dlhodobého majetku	8,9	-39 515 598	-53 678 495
Zmena stavu depozít u spriaznených osôb		-31 069 118	-14 400 000
<u>Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti</u>		<u>-70 254 896</u>	<u>-67 899 026</u>
Finančné činnosti			
Zmeny stavu úverov a pôžičiek	18	34 394 273	47 854 849
Prevod zisku na spoločníka	15	-29 000 291	-29 703 314
<u>Čisté peňažné toky z finančných činností</u>		<u>-5 393 982</u>	<u>18 151 535</u>
<u>Čisté zvýšenie (zníženie) peňazí a peňažných ekvivalentov</u>		<u>4 440 344</u>	<u>2 673 058</u>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	14	14 149 158	11 476 100
<u>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia</u>	14	<u>18 589 502</u>	<u>14 149 158</u>

Zmena stavu depozít u spriaznených osôb bola v závierke za obchodný rok 2015 vykázaná v rámci prevádzkovej činnosti v riadku zvýšenie (-) stavu dlhodobých pohľadávok a dlhodobých aktív.

Poznámky k účtovnej závierke

1. Informácie o Spoločnosti

Kaufland Slovenská republika v.o.s., (ďalej jen „Spoločnosť“), je verejná obchodná spoločnosť, ktorá bola založená v Slovenskej republike 26. mája 2000. Dňa 13. júna 2000 bola zapísaná do Obchodného registra vedenom na Okresnom súde Bratislava, oddiel SR, vložka 489/B. Spoločnosť sídli v administratívnej budove na adrese Trnavská cesta 41/A, Bratislava 831 04, identifikačné číslo 35 790 164, DIČ 2020234216 a IČ-DPH SK2020234216.

Spoločnosť patrí do nemeckej podnikateľskej skupiny Schwarz, Spolková republika Nemecko. Za konečnú materskú spoločnosť sa považuje Kaufland Stiftung & Co. KG, ktorá pripravuje konsolidovanú účtovnú závierku.

Spoločníkmi Spoločnosti sú spoločnosť FMRS Warenhandel GmbH a Kaufland Management SK s.r.o. Spoločnosť FMRS Warenhandel GmbH mala k 29. februáru 2016 a k 28. februáru 2015 99,999% podiel na základnom imaní (vrátane kapitálových fondov) spoločnosti t.j. 168 979 198 EUR (k 28. februáru 2015: 163 563 495 EUR). Spoločnosť Kaufland Management SK s.r.o. mala k 29. februáru 2016 a k 28. februáru 2015 0,001% podiel na základnom imaní (vrátane kapitálových fondov) spoločnosti t.j. 1 690 EUR (k 28. februáru 2015: 1 636 EUR).

Hlavným predmetom činnosti je maloobchodný predaj potravín a spotrebného tovaru prostredníctvom siete predajní Kaufland. Spoločnosť patrí z hľadiska obratu i z hľadiska počtu predajní medzi popredné maloobchodné reťazce na Slovensku. Predmetmi činnosti Spoločnosti zapísanými v obchodnom registri sú:

- kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)
- kúpa tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom (veľkoobchod)
- prieskum trhu
- reklamná činnosť
- mäsiarstvo a údenárstvo
- prenájom nehnuteľností bytových a nebytových priestorov pokiaľ sa popri prenájme poskytujú aj iné než základné služby spojené s prenájomom
- činnosť organizačných a ekonomických poradcov
- poradenstvo v oblasti výpočtovej techniky vrátane systémovej údržby software
- sprostredkovateľská činnosť v rozsahu voľnej živnosti
- predaj na priamu konzumáciu tepelne rýchlo upravovaných mäsových výrobkov a obvyklých príloh ako aj bezmäsitých jedál
- poskytovanie služieb rýchleho občerstvenia v spojení s predajom na priamu konzumáciu
- tepelná úprava pekárskeho výrobku (chlieb, pečivo) pečením z mrazených pekárskeho polotovarov na účely maloobchodného predaja
- predaj pyrotechnických predmetov triedy II a podtriedy T1
- uskutočňovanie stavieb a ich zmien
- správa trhoviska, tržnice, príležitostného trhu
- zasielateľstvo

V priebehu obchodného roka 2016 boli zapísané nasledovné zmeny do obchodného registra:

- na základe rozhodnutia Spoločnosti boli vymenované do funkcie prokúry pán Mgr. Michal Dendeš a pán Mgr. Milan Kalafut, M.B.A.. Táto zmena bola zapísaná dňa 24. marca 2015 do Obchodného registra.
- na základe rozhodnutia vedenia Spoločnosti bol odvolaný z funkcie prokúry pán Vladimír Bizub s účinnosťou k 30. novembra 2015.
- dňa 29. januára 2016 bol menovaný do funkcie prokúry pán David Špolc s účinnosťou od 3. marca 2016.

Ku koncu obchodného roka 2016 (od 1. marca 2015 do 29. februára 2016) prevádzkovala Spoločnosť 60 predajní (k 28. februáru 2015: 57).

Spoločnosť vykazovala v obchodnom roku 2016 priemerný počet zamestnancov vo výške 6 045 (k 28. februáru 2015: 5 455) z čoho bolo vedúcich pracovníkov 123 (k 28. februáru 2015: 123).

Štatutárnym orgánom Spoločnosti je spoločník. K 29. februáru 2016 bol štatutárnym orgánom spoločník Kaufland Management SK s.r.o.. Štatutárnym orgánom Kaufland Management s.r.o. boli k 29. februáru 2016 nasledujúci konatelia: Branislav Brunovský, Richard Bendík, Paul Pauls, Ing. Marian Olajec a pani Simone Braun. Na základe rozhodnutia jediného spoločníka spoločnosti Kaufland Management SK s.r.o. zo dňa 29. januára 2016 bola z funkcie konateľa spoločnosti odvolaná pani Simone Braun a zároveň bola do funkcie konateľa spoločnosti vymenovaná pani Janette Kučerková. Táto zmena je účinná od 1. marca 2016.

Spoločnosť v obchodnom roku 2016 ani v obchodnom roku 2015 nebola neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnych účtovných jednotkách.

Schválenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti za bežné účtovné obdobie, t.j. obchodný rok 2016 (od 1. marca 2015 do 29. februára 2016), bola schválená vedením Spoločnosti dňa 11. mája 2016.

Účtovná závierka spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, t.j. za obchodný rok 2015 (od 1. marca 2014 do 28. februára 2015), bola schválená vedením spoločnosti dňa 11. mája 2015.

Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením dňa 31. augusta 2015.

2. Významné účtovné zásady a metódy

Vyhlásenie o zhode s predpismi

Základné účtovné postupy použité pri príprave účtovnej uzávierky sú popísané nižšie. Tieto účtovné postupy boli aplikované na všetky vykazované roky, ak nie je uvedené inak.

Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EU), ktoré obsahujú štandardy a interpretácie schválené Radou pre Medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Komisiou pre interpretáciu Medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie (IFRIC).

Účtovné závierky za obdobia do 31. decembra 2008 boli pripravené v súlade so slovenským Zákom o účtovníctve a prislúchajúcimi účtovnými predpismi. Od 1. januára 2009 vyžaduje slovenský Zákon o účtovníctve č. 431/2002 Z.z., aby Spoločnosť zostavovala účtovnú závierku v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ.

Údaje v tejto účtovnej závierke sú vykázané v celých eurách.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré nadobudli účinnosť v obchodnom roku 2015, a boli pre Spoločnosť aplikovateľné.

- IAS 19 Zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancov

Dopady týchto zmien sú nasledovné:

IAS 19 Zamestnanecké požitky

Dodatok sa vzťahuje na príspevky zamestnancov alebo tretích strán do programov so stanovenými požitkami. Cieľom tohto dodatku je zjednodušiť účtovanie o príspevkoch, ktoré sú nezávislé od počtu odpracovaných rokov zamestnanca, ako napr. príspevky kalkulované ako fixné percento zo mzdy. Aplikácia tohto dodatku nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré nadobudli účinnosť v obchodnom roku 2015, a neboli pre Spoločnosť aplikovateľné.

- Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2010 – 2012
- Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2011 - 2013

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 29. februári 2016 a ktoré Spoločnosť neaplikovala pred dátumom ich účinnosti:

Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr. Nepredpokladá sa, že nové štandardy a interpretácie významne ovplyvnia účtovnú závierku Spoločnosti.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov	Povinná aplikácia pre obdobia začínajúce
Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky	1. januára 2016
Dodatky k IAS 16 a IAS 41 Plodiace rastliny	1. januára 2016
Dodatky k IAS 16 a IAS 38 Metódy odpisovania a amortizácie	1. januára 2016
Dodatky k IAS 27 Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke	1. januára 2016
Dodatky k IFRS 10 a IAS 28 Predaj alebo vklad nepeňažného majetku do pridruženého alebo spoločného podniku výmenou za majetkovú účasť	1. januára 2016
Dodatky k IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investičné spoločnosti: Uplatnenie výnimky z konsolidácie	1. januára 2016
Dodatky k IFRS 11 Účtovanie o nadobudnutí podielu v spoločných prevádzkach	1. januára 2016
IFRS 14 Účty časového rozlíšenia pri regulácii	1. januára 2016
IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi	1. januára 2017
IFRS 9 Finančné nástroje (vydané v 2014)	1. januára 2018
Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2012 - 2014	1. januára 2016

Základ pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je vypracovaná na základe historických obstarávacích cien. V ďalšom texte sú uvedené základné účtovné zásady.

Účtovná závierka je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších zmien a dodatkov, za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

Údaje v tejto účtovnej závierke sú vykázané v celých eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Od 1. januára 2009 je jedinou platnou menou v Slovenskej republike Euro.

Vykazovaným obdobím je účtovné obdobie, ktoré začína 1. marca 2015 a končí 29. februára 2016 (obchodný rok 2016). Predchádzajúcim obdobím je účtovné obdobie, ktoré začalo 1. marca 2014 a skončilo 28. februára 2015 (obchodný rok 2015).

Významné účtovné posúdenia a odhady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie odhadov a predpokladov, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty majetku a záväzkov v účtovnej závierke a v poznámkach k účtovnej závierke. Hoci tieto odhady robí vedenie spoločnosti podľa svojho najlepšieho poznania aktuálnych udalostí, skutočné výsledky sa v konečnom dôsledku môžu od týchto odhadov líšiť. Najvýznamnejšie odhady sa týkajú stanovenia výšky rezerv, dohadných položiek a podmienených záväzkov, doby životnosti dlhodobého hmotného majetku, vyčíslenia zníženia hodnoty pohľadávok (resp. výpočtu opravnej položky k pohľadávkam), vyčíslenia zníženia hodnoty skladových zásob (resp. výpočtu opravnej položky k zásobám) a leasingu. Tieto odhady sú detailne vysvetlené vrátane uvedenia príslušných častí.

Rezervy, dohadné položky a podmienené záväzky

Ak je Spoločnosť účastníkom súdnych sporov alebo správnych konaní, v niektorých prípadoch vytvára príslušné rezervy. Rezervy Spoločnosť vytvára, pokiaľ má súčasný záväzok (zmluvný, či mimozmluvný), ktorý je dôsledkom konkrétnych udalostí v minulosti, pri vyrovnaní ktorých je pravdepodobné, že dôjde k zníženiu ekonomických úžitkov Spoločnosti, a zároveň je možné ich spoľahlivo oceniť. Spôsob, akým Spoločnosť posudzuje prípady, v ktorých nie je istá čiastka, načasovanie, ani pravdepodobnosť odlivu peňažných prostriedkov, závisí na odhade vedenia spoločnosti. Informácie o rezervách sú uvedené v samostatnej poznámke 16, informácie o podmienených záväzkoch v samostatnej poznámke 19.

Opravné položky k pohľadávkam

Spoločnosť priebežne testuje svoje pohľadávky na ich znehodnotenie. Ocenenie pochybných pohľadávok sa upravuje na ich realizovateľnú hodnotu opravnými položkami. Informácie o opravných položkách k pohľadávkam sú uvedené v poznámke 12 a 21.

Opravné položky k zásobám

K súvahovému dňu testuje Spoločnosť jednotlivé súčasti svojich skladových zásob. V prípade zníženia úžitkovej hodnoty zásob sa tvorí opravná položka. Informácie o znížení hodnoty skladových zásob a ich účtovné hodnoty sú uvedené v samostatnom odseku v poznámke 11.

Zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení

Spoločnosť ku každému súvahovému dňu vyhodnocuje či existujú ukazovatele, ktoré signalizujú zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení. Ak existujú signály, ktoré splňajú parametre pre zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení, potom Spoločnosť vykoná odhad opätovne získateľnej hodnoty tohto majetku a porovná ju s jeho zostatkovými hodnotami. Ak je zostatková hodnota majetku vyššia ako jeho opätovne získateľná hodnota, prevedie spoločnosť zníženie jeho zostatkovej hodnoty na úroveň opätovne získateľnej hodnoty. Informácie o pozemkoch, budovách a zariadeniach sú uvedené v poznámke 8.

Leasing

Spoločnosť prehodnocuje povahu uzavretých zmlúv za účelom posúdenia, či sa jedná o operatívny alebo finančný leasing – viď poznámka Prenájom.

Závázky z operatívneho prenájmu - spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť má uzavreté zmluvy o prenájme. Na základe posúdenia zmluvných podmienok Spoločnosť stanovila, že všetky riziká a úžitky spojené s vlastníctvom prislúchajú prenajímateľovi, a preto o týchto nájomných zmluvách účtuje ako o operatívnom nájme.

Vykazovanie výnosov

Vzhľadom k tomu, že Spoločnosť realizuje svoje tržby formou maloobchodného predaja, tzn. za hotovosť alebo platbou platobnými kartami, oceňujú sa výnosy v ich realizačnej hodnote po zohľadnení zliav a rabatov. Výnosy neobsahujú daň z pridanej hodnoty.

Výnosy z predaja výrobkov a tovaru sa vykazujú, ak sa na kupujúceho previedli podstatné riziká a úžitky vyplývajúce z vlastníctva tovaru.

Výnosy zo služieb skladovania, manipulácie a výnosy z refakturácie sa vykazujú po poskytnutí alebo dodaní príslušnej služby.

Výnosy z nájmu

Spoločnosť v rámci svojich obchodných aktivít prenajíma časť priestorov predajní (vlastných aj v nájme) ďalším subjektom. Zmluvy o prenájme nemajú dlhšiu výpovednú lehotu ako jeden rok. Výnosy z nájmu sa vykazujú po poskytnutí služby. Časť nájmu je odvodená aj od tržieb nájomníkov.

Prenájom

Prenájom sa klasifikuje ako finančný prenájom, keď sa v podstate všetky riziká a úžitky charakteristické pre vlastníctvo daného majetku prenášajú na nájomcu na základe podmienok prenájmu. Akýkoľvek iný typ prenájmu sa klasifikuje ako operatívny prenájom. Finančný leasing sa aktivuje v reálnej hodnote najatého majetku na počiatku doby finančného leasingu alebo, pokiaľ je nižšia, v súčasnej hodnote súčtu minimálnych leasingových platieb. Každá platba finančného leasingu je alokovaná medzi záväzky a finančné náklady tak, aby sa dosiahla konštantná úroková miera. Príslušné záväzky z finančného leasingu sa po odpočte finančných nákladov zahŕňajú medzi ostatné dlhodobé, prípadne krátkodobé záväzky. Úrokový prvok finančných nákladov sa účtuje na ťarchu hospodárskeho výsledku počas celej doby finančného leasingu tak, aby sa dosiahla konštantná úroková miera zo zostávajúceho zostatku záväzkov. Predmet finančného leasingu je odpisovaný počas jeho životnosti. Pokiaľ na konci leasingu neprechádza vlastníctvo predmetu nájmu na nájomcu a pokiaľ je doba zmluvy o finančnom leasingu kratšia ako doba životnosti predmetu finančného leasingu, potom sa predmet finančného leasingu odpisuje počas doby trvania zmluvy o finančnom leasingu.

Nájomné splatné pri operatívnom prenájme sa účtuje do výsledku hospodárenia rovnomerne počas doby trvania daného prenájmu. Získané úžitky a pohľadávka ako stimul na uzatvorenie operatívneho prenájmu sú takisto rovnomerne rozložené počas doby trvania prenájmu.

Funkčná mena a mena prezentácie

Účtovná závierka je prezentovaná v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom spoločnosť vykonáva svoju činnosť (funkčná mena). Funkčnou menou Spoločnosti je Euro (EUR).

Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na Eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Pri každom zostavení účtovnej závierky sa peňažné položky vyjadrené v cudzích menách prepočítajú pomocou výmenného kurzu platného k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Nepeňažné položky oceňované v obstarávacej cene v cudzej mene sa neprepočítavajú. Kurzové rozdiely z vyrovnaní a prepočtu peňažných položiek sa zahrnú do výsledku hospodárenia za dané obdobie.

Náklady na prijaté úvery

Náklady na prijaté úvery sa vykazujú vo výsledku hospodárenia v období, v ktorom vznikli, s rešpektovaním akruálneho princípu, okrem nákladov na prijaté úvery a pôžičky, ktoré Spoločnosti vznikli v priamej súvislosti s obstaraním, zostrojením či výrobou majetku spĺňajúceho kritériá a ktoré sa aktivujú ako súčasť obstarávacej ceny takéhoto majetku.

Zamestnanecké pôžitky

Spoločnosť prispieva do štátneho dôchodkového zabezpečenia. Spoločnosť odvádza počas roka z vyplácaných hrubých miezd príspevky na zdravotné a sociálne poistenie ako aj do fondu nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške. Náklady na uvedené odvody sa účtujú do výsledku hospodárenia v tom istom období ako príslušné mzdové náklady. Spoločnosť nemá žiadne dodatočné náklady s týmto poistením po uskutočnení platby.

Závazok zo zamestnaneckých pôžitkov vo forme bonusových programov je zaúčtovaný v položke Závazky voči zamestnancom. Závazky z bonusových programov sa oceňujú vo výške, ktorá sa očakáva, že bude v čase ich vyrovnaní vyplatená.

Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky sa vykazujú v obstarávacej cene, upravenej o straty zo zníženia hodnoty. Budovy a zariadenia, s výnimkou pozemkov, sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Pozemky sa neodpisujú. Obstarávaciu cenu tvoria všetky náklady priamo spojené s uvedením daného majetku do prevádzkového stavu na plánovaný účel jeho použitia.

Nedokončené investície predstavujú nedokončené stavby, budovy a zariadenia a vykazujú sa v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa náklady na stavbu, budovy a zariadenia a iné priame náklady. Nedokončené investície sa neodpisujú.

Spoločnosť klasifikuje svoj majetok ako pozemky, budovy a zariadenia, ak je ich obstarávacia cena vyššia ako 1 700 EUR a doba použiteľnosti dlhšia ako 1 rok.

Spoločnosť začína odpisovať majetok od prvého dňa v mesiaci, v ktorom je majetok pripravený na užívanie. Majetok je pripravený na užívanie v okamžiku, keď je ako celok funkčný.

Výdavky na technické zhodnotenie pozemkov, budov a zariadení zvyšujú cenu obstarania. Výdavky na opravy a údržbu nehnuteľností, strojov a zariadení sa účtujú priamo do nákladov v dobe ich vzniku.

Odpisy budov a zariadení sa účtujú rovnomerne, aby sa odpísala obstarávacia cena majetku počas predpokladanej doby životnosti daných aktív.

Predpokladaná doba životnosti budov a zariadení je odvodená od účtovných zásad stanovených skupinou Schwarz. Táto pri stanovení životnosti budov a zariadenie vychádzala zo svojich dlhodobých skúseností v tomto type prevádzky z rôznych krajín v Európe.

Používané doby ekonomickej životnosti:

Budovy a stavby	14 - 33 rokov
Stroje a zariadenie	
- Prevádzkové zariadenia	3 -20 rokov
- Dopravné pásy	15 rokov
- Bezpečnostné zariadenie	5 rokov
- Chladiace zariadenia	8 - 10 rokov
Dopravné prostriedky	6 - 11 rokov
Inventár	
- Kopírovacie stroje, faxy a iné kancelárske vybavenie	6 - 11 rokov
- Pokladničné systémy	3 roky
- Kancelársky nábytok	10 - 15 rokov

Odpisovanie sa neprerušuje, ak je dlhodobý hmotný majetok dočasne v nečinnosti alebo mimo aktívnu prevádzku.

Doba životnosti a metódy odpisovania sa prehodnocujú každý rok, aby sa zabezpečila konzistentnosť metódy a doby odpisovania s predpokladaným prínosom ekonomických úžitkov z položiek hmotného majetku.

Položka dlhodobého hmotného majetku sa odúčtuje pri jeho vyradení, alebo keď sa z ďalšieho používania majetku neočakávajú žiadne budúce ekonomické úžitky. Zisk alebo strata z odúčtovania majetku, stanovená porovnaním výnosov s účtovnou hodnotou položky, je vykázaná vo výkaze ziskov a strát v roku, v ktorom sa položka odúčtovala.

Nehmotný majetok

Nehmotný majetok predstavuje počítačový software. Nakupovaný nehmotný majetok sa oceňuje v obstarávacích cenách, ktoré obsahujú cenu obstarania a náklady súvisiace s jeho obstaraním. Nehmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas ich predpokladanej životnosti od okamihu ich pripravenosti k užívaniu.

Zostatkové hodnoty a životnosť nehmotného majetku sú ku každému súvahovému dňu prehodnocované.

Spoločnosť klasifikuje svoj majetok ako dlhodobý nehmotný majetok, ak je jeho obstarávacia cena vyššia ako 2 400 EUR a doba použiteľnosti dlhšia ako 1 rok.

Nehmotný majetok, ktorý sa nevyužíva a neprináša žiaden budúci ekonomický prospech alebo je z iných dôvodov vyradený, sa zo súvahy vyradí vrátane oprávok vzťahujúcich sa k tomuto majetku. Všetky čisté zisky alebo straty, ktoré vzniknú v súvislosti s vyradením sú odúčtované do výsledku hospodárenia z bežnej činnosti.

Počítačový software

Obstaraný počítačový software sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Výdavky, ktoré zlepšujú alebo rozširujú použiteľnosť počítačových programov nad rámec ich pôvodnej špecifikácie, sa vykazujú ako technické zhodnotenie, a pripočítajú sa k pôvodnej obstarávacej cene daného softwaru. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas ich predpokladanej životnosti (4 - 5 rokov).

Náklady spojené s podporou a bežnými úpravami počítačového software sú vykazované ako náklady v čase ich vzniku.

Licenčné poplatky

Obstarané licenčné poplatky, ktoré vznikli v súvislosti s počítačovým softwarom, sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Licenčné poplatky sa odpisujú rovnomerne počas doby trvania licenčnej zmluvy päť rokov.

Všetky ostatné licenčné poplatky sú vykázané priamo vo výsledku hospodárenia.

Zníženie hodnoty Pozemkov, budov a zariadení a Nehmotného majetku

Spoločnosť posudzuje ku každému súvahovému dňu účtovnú hodnotu hmotného a nehmotného majetku, aby určila, či existujú náznaky, že hodnota daného majetku sa znížila. V prípade výskytu takýchto náznakov sa vypracuje odhad realizovateľnej hodnoty daného majetku, aby sa určil rozsah prípadných strát zo zníženia jeho hodnoty. Ak realizovateľnú hodnotu individuálnej položky nemožno určiť, Spoločnosť určí realizovateľnú hodnotu jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky, do ktorej daný majetok patrí.

Realizovateľná hodnota sa rovná reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj alebo použiteľnej hodnote podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní použiteľnej hodnoty sa diskontuje odhad budúcich peňažných tokov na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálne trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok. Ak je odhad realizovateľnej hodnoty majetku (alebo jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) nižší ako jeho účtovná hodnota, zníži sa účtovná hodnota daného majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) na jeho realizovateľnú hodnotu. Strata zo zníženia hodnoty sa premietne priamo do výsledku hospodárenia.

Ak sa strata zo zníženia hodnoty následne zruší, účtovná hodnota majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) sa zvýši na upravený odhad jeho realizovateľnej hodnoty, ale tak, aby zvýšená účtovná hodnota neprevýšila účtovnú hodnotu, ktorá by sa určila, keby sa v predchádzajúcich rokoch nevykázala žiadna strata zo zníženia hodnoty majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky). Zrušenie straty zo zníženia hodnoty sa priamo premietne do výsledku hospodárenia.

Zásoby

Zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene alebo v čistej realizačnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia.

Čistá realizačná hodnota je odhadom obvyklej predajnej ceny zníženej o náklady na predaj.

Obstarávacia cena zahŕňa nákupnú cenu plus ostatné náklady, ktoré sú vynaložené na dokončenie zásob do ich súčasného stavu a na ich uskladnenie do hlavného skladu. Zásoby sú k súvahovému dňu ocenené priemernou cenou.

Spoločnosť tvorí opravné položky k časti zásob predstavujúcej nepotravinársky sortiment tzn. „non-food“, a to na základe nasledujúceho algoritmu:

- k artiklom, ktoré boli naskladnené v dobe kratšej ako pred pol mesiacom, sa netvorí opravná položka
- k artiklom, ktoré boli naskladnené v dobe dlhšej ako pol mesiaca ale skoršej ako mesiac, sa tvorí 10% opravná položka
- k artiklom, ktoré boli naskladnené v dobe dlhšej ako pred mesiacom ale skoršej ako pred dvoma mesiacmi, sa tvorí 50% opravná položka
- k artiklom, ktoré boli naskladnené v dobe dlhšej ako pred dvoma mesiacmi, sa tvorí 100% opravná položka

Spoločnosť tvorí opravné položky k časti zásob predstavujúcej potravinársky sortiment tzn. „food“, a to na základe nasledujúceho algoritmu:

- k artiklom, ktoré boli naskladnené v dobe kratšej ako mesiac, sa netvorí opravná položka
- k artiklom, ktoré boli naskladnené v dobe dlhšej ako mesiac ale skoršej ako dva mesiace, sa tvorí 25% opravná položka
- k artiklom, ktoré boli naskladnené v dobe dlhšej ako pred dvoma mesiacmi ale skoršej ako pred tromi mesiacmi, sa tvorí 50% opravná položka
- k artiklom, ktoré boli naskladnené v dobe dlhšej ako pred tromi mesiacmi ale skoršej ako pred štyrmi mesiacmi, sa tvorí 75% opravná položka
- k artiklom, ktoré boli naskladnené v dobe dlhšej ako pred štyrmi mesiacmi, sa tvorí 100% opravná položka

Nad rámec vyššie uvedeného sa v prípade prechodného zníženia úžitkovej hodnoty akejkoľvek časti zásob tvorí dodatočná opravná položka a to na základe individuálneho posúdenia realizačnej hodnoty príslušnej položky. Vypočítaná opravná položka týmto znižuje hodnotu zásob príslušnej položky až na jej realizačnú hodnotu.

Finančné nástroje

Finančné aktíva a finančné pasíva vykázané v súvahe zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, pohľadávky a záväzky z obchodného styku a ostatné pohľadávky a záväzky, úvery a pôžičky. Účtovné postupy pri vykazovaní a oceňovaní týchto položiek sú uvedené nižšie. Finančné nástroje sú klasifikované ako majetok, záväzky alebo vlastné imanie v súlade s obsahom zmluvnej dohody.

Odúčtovanie finančného nástroja sa uskutoční, ak spoločnosť už nekontroluje zmluvné práva, ktoré zahŕňajú finančný nástroj, k čomu väčšinou dochádza, keď je daný nástroj predaný, alebo ak všetky peňažné toky, ktoré možno pripísať danému nástroju, sú prevedené na nezávislú tretiu osobu. Vklady spoločníkov zodpovedajú definícii tzv. „puttable instruments“ podľa IAS 32 Finančné nástroje: prezentácia a splňujú podmienky pre klasifikáciu v rámci vlastného imania spoločnosti.

Pohľadávky z obchodného styku

Pohľadávky z obchodného styku sa pri prvotnom vykázaní oceňujú reálnou hodnotou a následne sa znižujú o opravnú položku, ak existujú objektívne dôkazy o tom, že Spoločnosť nebude môcť zinkasovať všetky pohľadávky splatné podľa pôvodných obchodných podmienok. Účtovná hodnota pohľadávok sa zníži nepriamym spôsobom prostredníctvom účtu opravnej položky, pričom strata zo zníženia hodnoty sa vykáže vo výsledku hospodárenia. Rozpustenie opravných položiek sa prejaví ako zníženie nákladov.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú pokladničnú hotovosť, zostatky na bežných účtoch (netermínované vklady) a ostatné krátkodobé vysoko likvidné investície so splatnosťou do troch mesiacov, ktoré sú priamo zameniteľné za vopred známu sumu peňažných prostriedkov a pri ktorých nehrozí významná zmena hodnoty.

Ostatné dlhodobé pohľadávky

Spoločnosť poskytuje v prípade investičných potrieb spriaznenej spoločnosti skupiny pôžičky za účelom financovania technického zhodnotenia budov filiálok, ktoré prevádzkuje Spoločnosť. Všetky pôžičky sú úročené na tzv. „arms-length“ báze, keď k základnej úrokovej miere (Euribor) je pripočítaná marža.

Úročené dlhodobé pôžičky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby. V prípade potreby je tvorená opravná položka, ktorá zohľadňuje zmenu v očakávaní, že protistrana bude schopná uhradiť svoj záväzok.

Úvery a pôžičky

Úročené bankové úvery a pôžičky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Vzhľadom k tomu, že výstavba predajní trvá približne tri až šesť mesiacov a teda sa nejedná o významné časové obdobie potrebné na prípravu pre plánované použitie, nejedná sa o majetok splňajúci kritériá. Z tohto dôvodu vykazuje spoločnosť náklady na prijaté pôžičky a úvery ako náklad v období, v ktorom vznikli.

Záväzky z obchodného styku

Záväzky z obchodného styku sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Rezervy

Spoločnosť vykazuje rezervy na súčasné záväzky vyplývajúce z minulých udalostí, ak je pravdepodobné, že tieto záväzky bude musieť splniť. Rezervy sa oceňujú na základe najlepšieho odhadu vedenia týkajúceho sa nákladov nevyhnutných na vyrovnanie záväzku k dátumu súvahy. V prípade, že vplyv hodnoty peňazí je významný, diskontujú sa na súčasnú hodnotu s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje riziká spojené so záväzkom.

Daň z príjmov

Na základe §14 odst.4 zákona 595/2003 Z.z. o dani z príjmov sa základ dane daňovníka, ktorý je verejnou obchodnou spoločnosťou delí v takom pomere, v akom sa medzi nich rozdeľuje zisk podľa spoločenskej zmluvy. Keďže sa základ dane prevádza na spoločníka, Spoločnosť neúčtuje ani o splatnej, ani o odloženej dani.

Prevádzkový hospodársky výsledok

Prevádzkový hospodársky výsledok predstavuje hospodársky výsledok pred výnosovými a nákladovými úrokmi a ostatnými čistými finančnými nákladmi, ktoré zahŕňajú najmä kurzové zisky a straty realizované a nerealizované.

Výplata podielu na zisku

Výplata podielu na zisku je v účtovnej závierke vykázaná ako záväzok v období, v ktorom je výplata podielu na zisku schválená spoločníkmi.

3. Výnosy v EUR**Výnosy v EUR**

	3/2015 - 2/2016	3/2014 - 2/2015
Výnosy z predaja tovaru	913 255 492	802 628 723
Výnosy z predaja služieb	11 730 081	10 354 743
<u>Spolu</u>	<u>924 985 573</u>	<u>812 983 466</u>

Výnosy z predaja iným zákazníkom ako sú koneční spotrebitelia tvoria menej ako 10% z celkových výnosov Spoločnosti.

Zmluvy o prenájme častí priestorov predajní ďalším subjektom nemajú výpovednú lehotu dlhšiu ako jeden rok, preto minimálny očakávaný príjem zo zmlúv uzatvorených do 29. februára 2016 a v období nasledujúcom po 29. februári 2016 je 6 516 174 EUR.

Obrátové nájomné vykázané ako výnos v obchodnom roku 2016 predstavovalo 498 397 EUR (2015: 521 168 EUR).

4. Spotreba materiálu a energie v EUR

	3/2015 - 2/2016	3/2014 - 2/2015
Spotreba materiálu	3 287 696	3 337 485
Spotreba energie	11 224 379	10 455 647
Spotreba ostatných neskladovateľných dodávok	3 594 699	2 184 651
<u>Spolu</u>	<u>18 106 774</u>	<u>15 977 783</u>

5. Mzdy a odvody v EUR

	3/2015 - 2/2016	3/2014 - 2/2015
Mzdové náklady	57 682 710	49 737 750
Mzdové náklady externých pracovníkov	7 499 063	6 767 453
Náklady na sociálne a iné zabezpečenie	18 048 618	15 467 311
Zákonné sociálne náklady	2 170 144	1 858 770
Ostatné sociálne náklady	2 285	1 716
<u>Spolu</u>	<u>85 402 820</u>	<u>73 833 000</u>

6. Ostatné prevádzkové náklady (netto) v EUR

	3/2015 - 2/2016	3/2014 - 2/2015
Náklady na opravy a údržbu	15 618 714	11 121 739
Nájomné podľa nevypovedateľných zmlúv	19 669 885	19 928 034
Reklama	11 816 809	8 886 893
Doprava	11 777 566	10 708 642
Audít	56 250	58 310
Daňové poradenstvo	7 825	38 349
Spracovanie účtovníctva	3 241 008	2 522 420
Reprezentačné a cestovné náklady	1 048 921	1 056 203
Dane a poplatky	1 254 906	1 764 307

IT / IS Služby	7 022 628	6 434 336
Manká a škody	3 294 502	4 994 584
Bezpečnostné služby	2 378 585	1 957 038
Poistenie	264 747	330 125
Náklady na likvidáciu odpadu	1 103 188	970 335
Ostatné náklady	10 396 174	5 719 786
Zisk / strata z predaja majetku	38 273	1 636
Náklady na upratovanie	1 449 969	1 076 313
Ostatné výnosy	-7 481 299	-6 549 580

Spolu**82 958 653****71 019 470**

Náklady za audítorské služby obchodného roku 2016 predstavovali 56 250 EUR (z toho 26 750 EUR predstavovali náklady na štatutárny audit; 26 750 EUR predstavovali náklady na overenie reportingu pripraveného pre materskú spoločnosť; 1 500 EUR predstavovali náklady na súvisiace administratívne práce s prekladom účtovnej závierky a 1 250 EUR predstavovali vedľajšie náklady súvisiace s výkonom štatutárneho auditu). Náklady za audítorské služby obchodného roku 2015 predstavovali 58 310 EUR (z toho 27 455 EUR predstavovali náklady na štatutárny audit a 27 455 EUR predstavovali náklady na overenie reportingu pripraveného pre materskú spoločnosť; 1 500 EUR predstavovali náklady na súvisiace administratívne práce s prekladom účtovnej závierky a 1 900 EUR predstavovali vedľajšie náklady súvisiace s výkonom štatutárneho auditu). Náklady na daňové poradenstvo predstavovali 7 825 EUR (v obchodnom roku 2015 predstavovali 38 349 EUR).

7. Ostatné finančné náklady (netto) v EUR

	3/2015 - 2/2016	3/2014 - 2/2015
Kurzové zisky, straty (netto)	39 752	-41 019
Ostatné	-4 543 232	-3 225 693
<u>Spolu</u>	<u>-4 503 479</u>	<u>-3 266 711</u>

8. Pozemky, budovy a zariadenia**Obchodný rok 2015:**

Obstarávacia cena v EUR	1.3.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	28.2.2015
Pozemky	61 109 713	8 800 233	93 959	103 404	69 919 391
Budovy, haly, stavby	201 881 497	24 643 169	50 000	1 501 143	227 975 809
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	90 511 740	17 071 102	3 385 963	129 009	104 325 888
Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	2 122 577	3 149 192	0	-1 733 556	3 538 213
<u>Spolu</u>	<u>355 625 527</u>	<u>53 663 696</u>	<u>3 529 922</u>	<u>0</u>	<u>405 759 301</u>

Oprávky v EUR	1.3.2014	Prírastky	Úbytky	Presuny	28.2.2015
Budovy, haly, stavby	-35 856 273	-8 108 940	0	0	-43 965 213
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	-51 035 912	-10 338 781	3 082 313	0	-58 292 380
<u>Spolu</u>	<u>-86 892 185</u>	<u>-18 447 721</u>	<u>3 082 313</u>	<u>0</u>	<u>-102 257 593</u>

Obchodný rok 2016:

Obstarávacia cena v EUR	1.3.2015	Prírastky	Úbytky	Presuny	29.2.2016
Pozemky	69 919 391	4 400 510	9 638	464 476	74 774 740
Budovy, haly, stavby	227 975 809	19 625 807	0	1 805 910	249 407 526
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	104 325 888	15 478 182	7 689 636	521 858	112 636 292
Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	3 538 213	0	0	-2 792 244	745 968
<u>Spolu</u>	<u>405 759 301</u>	<u>39 504 498</u>	<u>7 699 274</u>	<u>0</u>	<u>437 564 526</u>

Oprávky v EUR	1.3.2015	Prírastky	Úbytky	Presuny	29.2.2016
Budovy, haly, stavby	-43 965 213	-9 128 970	0	0	-53 094 183
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	-58 292 380	-10 834 648	7 056 812	0	-62 070 216
<u>Spolu</u>	<u>-102 257 593</u>	<u>-19 963 619</u>	<u>7 056 812</u>	<u>0</u>	<u>-115 164 399</u>

Zostatková hodnota v EUR	1.3.2015	29.2.2016
Pozemky	69 919 391	74 774 740
Budovy, haly, stavby	184 010 596	196 313 343
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	46 033 508	50 566 076
Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	3 538 213	745 968
<u>Spolu</u>	<u>303 501 708</u>	<u>322 400 126</u>

Na dlhodobý hmotný majetok Spoločnosti bolo zriadené záložné právo z titulu úverov od spoločnosti Tatra banka, a.s. a spoločnosti ING Bank N.V. vo výške úverov k 29. februáru 2016.

Pozemky, budovy a zariadenie sú poistené pre prípad škôd spôsobených krádežou, živelnou pohromou a ďalších prípadov až do výšky obstarávacej ceny.

V súlade s požiadavkou IAS 36 spoločnosť posúdila, či existujú náznaky, že sa hodnota pozemkov, budov a zariadení a nehmotného majetku k 29. februáru 2016 znížila. Spoločnosť také náznaky nezistila.

Informácia o majetku obstaranom na operatívny prenájom – viď poznámku 19.

9. Nehmotný majetok

Obchodný rok 2015:

Obstarávacia cena v EUR	1.3.2014	Prírastky	Úbytky / Presuny	28.2.2015
Software	1 560 585	14 800	0	1 575 385
<u>Spolu</u>	<u>1 560 585</u>	<u>14 800</u>	<u>0</u>	<u>1 575 385</u>

Oprávky v EUR	1.3.2014	Prírastky	Úbytky / Presuny	28.2.2015
Software	-1 529 396	-13 972	0	-1 543 368
<u>Spolu</u>	<u>-1 529 396</u>	<u>-13 972</u>	<u>0</u>	<u>-1 543 368</u>

Obchodný rok 2016:

Obstarávacia cena v EUR	1.3.2015	Prírastky	Úbytky / Presuny	29.2.2016
Software	1 575 385	11 100	0	1 586 485
<u>Spolu</u>	<u>1 575 385</u>	<u>11 100</u>	<u>0</u>	<u>1 586 485</u>
Oprávky v EUR	1.3.2015	Prírastky	Úbytky / Presuny	29.2.2016
Software	-1 543 368	-13 605	0	-1 566 973
<u>Spolu</u>	<u>-1 543 368</u>	<u>-13 605</u>	<u>0</u>	<u>-1 566 973</u>
Zostatková hodnota v EUR	1.3.2015			29.2.2016
Software	32 017			29 512
<u>Spolu</u>		<u>32 017</u>		<u>29 512</u>

10. Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva

Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva predstavujú kaucie k nájomným zmluvám filiállok vo výške 2 469 835 EUR (2015: 2 469 835 EUR); náklady budúcich období z titulu nájmu centrálného skladu v Ilave v hodnote 2 237 338 EUR (2015: 2 834 866 EUR); pôžičky spoločnosti Immo - Log - SK Alpha s. r. o. vo výške 101 974 118 EUR (2015: 70 905 000 EUR) a iné pohľadávky vo výške 851 856 EUR.

Náklady budúcich období z titulu nájmu centrálného skladu v Ilave vznikli v roku 2009 v celkovej hodnote 6 490 581 EUR a každoročne sa rozpúšťajú do nákladov.

11. Zásoby v EUR

	29.2.2016	28.2.2015
Tovar	66 533 665	62 174 025
Materiál	1 210 536	1 427 249
Opravná položka k zásobám	-5 129 372	-5 503 080
<u>Čistá realizačná hodnota</u>	<u>62 614 830</u>	<u>58 098 194</u>

Hodnota zásob je očistená o opravnú položku k nadbytočným, zastaraným a nízkoobrátkovým zásobám, ktorá znižuje hodnotu zásob na ich realizačnú hodnotu.

V obchodnom roku 2016 Spoločnosť odpísala zásoby v sume 7 183 TEUR (2015: 6 776 TEUR), tento náklad je vykázaný v ostatných prevádzkových nákladoch.

V obchodnom roku 2016 zaúčtovala spoločnosť zvýšenie opravnej položky k zásobám vo výške 373 708 EUR (2015: 705 211 EUR). Zmena stavu opravnej položky bola zaúčtovaná do nákladov na obstaranie predaného tovaru.

Zásoby sú poistené do výšky obstarávacej hodnoty. Poistenie sa týka všetkých druhov rizika, vrátane poškodenia zásob.

12. Pohľadávky z obchodného styku v EUR

	29.2.2016	28.2.2015
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným stranám	1 317 628	151 538
Pohľadávky z obchodného styku voči tretím stranám	15 413 518	13 606 930

Opravná položka na pochybné pohľadávky	-2 058 229	-952 988
<u>Spolu</u>	<u>14 672 917</u>	<u>12 805 480</u>

V obchodnom roku 2016 Spoločnosť odpísala pohľadávky v sume 435 923 EUR (2015: 123 331 EUR), tento náklad je vykázaný v ostatných prevádzkových nákladoch.

Pohľadávky z obchodného styku sú znížené o opravné položky k pochybným pohľadávkam a týmto je hodnota pohľadávok znížená na ich predpokladanú realizovateľnú hodnotu. Z dôvodu zachovania daňovej uznateľnosti nákladov súvisiacich s pochybnými pohľadávkami, nie sú pohľadávky spoločnosti odpísané z účtovníctva do doby splnenia zákonných požiadaviek pre daňovú uznateľnosť týchto nákladov.

Podľa názoru vedenia Spoločnosti účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku zodpovedá ich reálnej hodnote z dôvodu krátkodobého charakteru týchto pohľadávok.

Vývoj opravných položiek k pohľadávkam je uvedený v nasledujúcej tabuľke v EUR:

	K 29.2.2016	K 28.2.2015
<u>Počiatočný stav k 1.3.</u>	952 988	991 866
Tvorba	1 773 267	350 074
Čerpanie	-668 026	-388 952
<u>Konečný stav k 28/29.2.</u>	<u>2 058 229</u>	<u>952 988</u>

13. Ostatné krátkodobé aktíva

Ostatné krátkodobé aktíva sú tvorené hlavne prevádzkovými preddavkami.

14. Peniaze a peňažné ekvivalenty v EUR

Pre účely výkazu peňažných tokov zostatky peňazí a peňažné ekvivalenty obsahujú:

	29.2.2016	28.2.2015
Peňažná hotovosť a ceniny	3 008 520	5 820 378
Bankové účty	15 580 981	8 328 780
<u>Spolu</u>	<u>18 589 502</u>	<u>14 149 158</u>

15. Vlastné imanie

Spoločníci vložili do Spoločnosti vklady v celkovej hodnote 124 078 743 EUR. Tieto vklady zodpovedajú definícii tzv. „puttable instruments“ podľa IAS 32 Finančné nástroje: prezentácia a splňujú podmienky pre klasifikáciu v rámci vlastného imania spoločnosti.

Spoločnosť upravuje vlastné imanie o zisk vykázaný v účtovnom období, až do rozhodnutia spoločníka o rozdelení zisku. Podrobnejší popis o prevádzaní záväzku na spoločníka je uvedený v poznámke 2.

V obchodnom roku 2016 Spoločnosť vykázala zisk vo výške 40 178 592 EUR (obchodný rok 2015: 34 416 048 EUR).

Hlavnými cieľmi Spoločnosti v oblasti riadenia vlastného imania sú:

- a) zaistenie schopnosti nepretržitého trvania spoločnosti a tým pádom aj návratnosti prostriedkov spoločníka
- b) vyhovieť všetkým relevantným právnym požiadavkám
- c) udržanie silného kredit ratingu

Spoločnosť nepretržite monitoruje úroveň svojho základného imania a porovnáva ju s objemom svojich záväzkov (Podiel vlastných zdrojov k cudzím zdrojom). V nadväznosti na tento monitoring upravuje spoločník Spoločnosti výšku základného imania Spoločnosti. Stratégiou podnikateľskej skupiny Schwarz je udržiavať podiel vlastných zdrojov k cudzím zdrojom na úrovni skupinových finančných výkazov vo výške vyššej ako 20%. Tento princíp dodržiava aj Spoločnosť. Zisk Spoločnosti sa každoročne vkladá do vlastného imania na posilnenie kapitálovej stability Spoločnosti a je použitý na ďalší rozvoj spoločnosti.

Nižšie uvedená tabuľka ukazuje výpočet podielu cudzích zdrojov k vlastným zdrojom spoločnosti k 29. februáru 2016 ako aj k 28. februáru 2015.

		29.2.2016	28.2.2015
Úvery a pôžičky	v EUR	202 895 956	168 501 683
Závazky a rezervy	v EUR	114 674 709	100 401 771
Cudzie zdroje	v EUR	317 570 665	268 903 454
Vlastné imanie	v EUR	209 159 480	197 981 179
Podiel cudzích zdrojov k vlastným zdrojom	v %	<u>152%</u>	<u>136%</u>
Podiel vlastných zdrojov k cudzím zdrojom	v %	<u>66%</u>	<u>74%</u>

Spoločnosť, vzhľadom na svoju právnu formu, ako aj vzhľadom na charakter podnikateľskej skupiny Schwarz, do ktorej prináleží, nepodlieha externým požiadavkám na vlastné imanie. V obchodnom roku 2016 ani v obchodnom roku 2015 nedošlo ku zmene cieľov, postupov ani procesov v oblasti riadenia vlastného imania.

16. Rezervy v EUR

Tabuľka rezerv za obchodný rok 2015:

	Stav k 28.2.2014	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Stav k 28.2.2015
Jubileá - dlhodobá časť	625 501	189 966	0	0	815 467
Dlhodobé rezervy spolu	625 501	189 966	0	0	815 467
Jubileá - krátkodobá časť	118 942	122 806	-118 942	0	122 806
Dlžné palety a vratné obaly	726 446	214 447	-445 000	0	495 893
Vrátenie tovaru	336 180	76 992	0	0	413 172
Na súdne spory a pokuty	1 800 000	1 158 500	-37 000	-1 463 000	1 458 500
Ostatné rezervy	990 226	2 239 749	-1 716 673	0	1 513 303
Krátkodobé rezervy spolu	3 971 795	3 812 494	-2 317 615	-1 463 000	4 003 674
Spolu	<u>4 597 295</u>	<u>4 002 460</u>	<u>-2 317 615</u>	<u>-1 463 000</u>	<u>4 819 141</u>

Tabuľka rezerv za obchodný rok 2016:

	Stav k 28.2.2015	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Stav k 29.2.2016
Jubileá - dlhodobá časť	815 467	0	-62 331	0	753 135
Odchodné do dôchodku –	0	284 181	0	0	284 181

dlhodobá časť

Dlhodobé rezervy spolu	815 467	284 181	-62 331	0	1 037 276
Jubileá - krátkodobá časť	122 806	136 939	-122 806	0	136 939
Odchodné do dôchodku – krátkodobá časť	0	75 728	0	0	75 728
Dlžné palety a vratné obaly	495 893	0	0	-63 346	432 547
Vrátenie tovaru	413 172	82 288	0	0	495 459
Na súdne spory a pokuty	1 458 500	3 713 123	-48 500	-1 000 000	4 123 123
Ostatné rezervy	1 513 303	2 804 905	-2 588 708	0	1 729 499
Krátkodobé rezervy spolu	4 003 674	6 812 982	-2 760 014	-1 063 346	6 993 296
<u>Spolu</u>	<u>4 819 141</u>	<u>7 097 123</u>	<u>-2 822 346</u>	<u>-1 063 346</u>	<u>8 030 572</u>

Očakávané čerpanie dlhodobých rezerv je v rozmedzí 5 a viac rokov pri odchodnom do dôchodku a jubileách. Očakávané použitie krátkodobých rezerv je v obchodnom roku 2017.

Spoločnosť vytvorila ku koncu obchodného roka 2016 rezervu na súdne spory a pokuty vo výške 4 123 123 EUR (ku koncu obchodného roka 2015: 1 458 500 EUR). V priebehu obchodného roka boli uskutočnené viaceré kontroly zo strany RVPS, na základe ktorých RVPS začala viaceré konania voči Spoločnosti. Pri stanovení výšky pokuty Spoločnosť brala do úvahy zákonom stanovenú výšku pokuty a okolnosti vykonaných kontrol.

17. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky v EUR

	29.2.2016	28.2.2015
Závazky z obchodného styku voči tretím stranám	71 755 435	61 649 121
Závazky z obchodného styku voči spriazneným stranám	8 866 219	7 357 923
Nevyfakturované dodávky – služby	3 615 612	4 341 954
Nevyfakturované dodávky – tovar	8 037 956	8 549 397
<u>Spolu</u>	<u>92 275 223</u>	<u>81 898 395</u>

Podľa názoru vedenia sa účtovná hodnota záväzkov z obchodného styku rovná ich reálnej hodnote.

Ostatné záväzky - krátkodobé	29.2.2016	28.2.2015
Závazky voči zamestnancom	5 062 915	4 159 999
Závazky voči orgánom soc. a zdrav. poistenia	2 001 231	1 715 407
Závazky z titulu DPH voči príslušnému daňovému úradu	4 646 390	5 061 174
Iné záväzky	371 725	438 429

<u>Spolu</u>	<u>12 082 261</u>	<u>11 375 009</u>
---------------------	--------------------------	--------------------------

Závazky zo sociálneho fondu	29.2.2016	28.2.2015
Stav na začiatku obdobia	176 693	125 334
Tvorba sociálneho fondu	272 461	235 878
Čerpanie sociálneho fondu	-437 005	-184 519
Stav ku koncu obdobia	<u>12 150</u>	<u>176 693</u>

Ostatné záväzky - dlhodobé	29.2.2016	28.2.2015
Prijaté preddavky od koncesionárov	2 150 840	1 982 835
Odstupné vedúcim pracovníkom	0	0
Záväzky zo sociálneho fondu	12 150	176 693

Ostatné dlhodobé záväzky spolu	<u>2 162 990</u>	<u>2 159 528</u>
---------------------------------------	-------------------------	-------------------------

Z celkovej hodnoty záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov je suma 6 001 746 EUR po lehote splatnosti (28. februára 2015: 5 785 656 EUR).

18. Bankové úvery v EUR

	29.2.2016	28.2.2015
Bankové úvery	202 895 956	168 501 683
<u>Spolu</u>	<u>202 895 956</u>	<u>168 501 683</u>
Splatnosť úverov		
Od jedného roka do piatich rokov	108 531 875	124 582 271
Nad päť rokov	73 231 112	25 774 261
Celkom splatné nad jeden rok	181 762 987	150 356 532
Splatné do jedného roka	21 132 969	18 145 151
<u>Spolu</u>	<u>202 895 956</u>	<u>168 501 683</u>

Dlhodobé bankové úvery sú zaistené zábezpekou spriaznených spoločností zo skupiny Schwarz Group. Záruky boli vystavené spoločnosťou Kaufland Stiftung & Co. KG.

Bankové úvery sú poskytnuté s prísľubom, že pomer vlastného imania skupiny Schwarz na celkových pasívach skupiny tvorí aspoň 20%. Skupina túto podmienku spĺňa.

Ku všetkým dlhodobým úverom boli uplatnené trhové úrokové sadzby. Úrokové sadzby sú premenlivé a sú odvodené od referenčnej sadzby EURIBOR (bankové úvery a pôžičky od spriaznených osôb). Priemerná úroková sadzba bankových úverov k 29. februáru 2016 bola 1,075 % p.a. (28. februáru 2015: 1,326 % p.a.).

Spoločnosť ďalej disponuje kontokorentným rámcom vo výške 11 500 000 EUR. K 29. februáru 2016 a 28. februáru 2015 spoločnosť tento úver nečerpala.

Všetky zostatky peňažných prostriedkov, ktoré má spoločnosť poukladané na bankových účtoch, sú úročené v prospech spoločnosti. Úročenie je na trhovej báze. Priemerná úroková sadzba k 29. februáru 2016 bola 0,03 % p.a. (k 28. februáru 2015: 0,09 % p.a.).

Záložné právo z titulu úverov - viď poznámka 8.

19. Podmienené záväzky

Súdne spory

Spoločnosť nemá žiadne významné podmienené záväzky z titulu súdnych sporov alebo právnych nárokov.

Daňové podmienené záväzky

Spoločnosť si nie je vedomá žiadnych daňových podmienených záväzkov v oblasti DPH, spotrebnej dane, a ani v oblasti dane z príjmov.

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

Nájomné vzťahy

Spoločnosť má v nájme časť obchodných domov. Tieto nájomné vzťahy nespĺňajú definíciu finančného leasingu podľa IAS 17. Výška potenciálnych záväzkov z titulu nevypovedateľných zmlúv je uvedená v EUR v nasledujúcej tabuľke:

	29.2.2016	28.2.2015
Do 1 roka	12 293 544	12 293 544
1 - 5 rokov	49 174 175	49 174 175
> 5 rokov	65 950 558	78 244 102

Poskytnuté záruky

Spoločnosť poskytla ručenie za úvery spoločnosti Immo – Log – SK Alpha s.r.o. – vid' poznámka 20.

20. Transakcie so spriaznenými osobami

Obchodné transakcie v EUR

Pre účely závierky je za hlavnú materskú spoločnosť považovaná spoločnosť FMRS Warenhandel GmbH. Voči hlavnej materskej spoločnosti neboli zúčtované v priebehu obchodného roka 2016 a obchodného roka 2015 žiadne transakcie. Možné očakávané transakcie s hlavnou materskou spoločnosťou sú len z titulu výsledku Spoločnosti po rozhodnutí o rozdelení zisku.

V priebehu roka Spoločnosť realizovala obchodné transakcie s viacerými spoločnosťami, v rámci skupiny Schwarz. Tieto transakcie a príslušné zostatky k 29. februáru 2016 a 28. februáru 2015 sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách:

	3/2015 - 2/2016	3/2014 - 2/2015
Predaj tovaru	4 359	50 415
Predaj majetku	0	1 181 081
Výnosy za ručenie	20 063	53 109
Ostatné prevádzkové výnosy	856 644	748 826
Nákup tovaru	57 042 382	69 819 832
Náklady na garancie	521 959	378 095
Refakturácia nákladov v rámci skupiny	12 362 060	5 550 454
Manažérske služby	1 809 770	6 208 932
Úroky z I/C pôžičiek	0	0
Náklady na nájom	15 498 279	16 072 522

Spoločnosť poskytla ručenie za úvery spoločnosti Immo – Log – SK Alpha s.r.o. vo výške 43 545 361 EUR k 28. februáru 2015. Všetky tieto záruky sú však plne kryté zábezpekou od spoločnosti Kaufland

Stiftung & Co. KG. Tieto úvery boli v priebehu obchodného roka 2016 predčasne splatené k 9. septembra 2015.

Spoločnosť ďalej prijala záruky na svoje bankové pôžičky od spoločnosti Kaufland Stiftung & Co. KG, Lidl Stiftung & Co. KG, SB Lidl KG, SB Kaufland KG (viď poznámka 18).

Nasledujúca tabuľka zobrazuje stav pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 29. februáru 2016 a k 28. februáru 2015 v EUR:

	29.2.2016	28.2.2015
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva	1 317 628	151 881
Ostatné pohľadávky voči spriazneným stranám - kaucie a náklady budúcich období z titulu prenájmov	4 285 820	5 934 873
Záväzky z obchodného styku a nájmov	8 904 247	7 394 607
Pôžičky spriazneným stranám	101 974 118	70 905 000

Spoločnosť ďalej v obchodnom roku 2016 a 2015 uskutočnila transakcie s nasledovnými spoločnosťami skupiny:

Kaufland Management SK s.r.o.
IMMO-LOG-SK Alpha s.ro.
Kaufland Polska Markety Sp. z o.o. Sp.k.
KAUFLAND ROMANIA SCS
Kaufland Česká republika v.o.s.
Kaufland Stiftung & Co.KG
Kaufland Informationssysteme GmbH&Co.KG
Kaufland Warenhandel KG
Beta International GmbH
Kaufland Fleischwaren SB GmbH & Co. KG
Kaufland Fleischwaren Heilbronn GmbH
SB Kaufland KG
Schwarz Asia Pacific Ltd
SB Lidl KG
Lidl Stiftung & Co. KG
Schwarz Zentrale Dienste KG
Green Cycle GmbH

Príjmy členov štatutárnych orgánov spoločnosti a riadiacich pracovníkov

V priebehu obchodného roka 2016 a obchodného roka 2015 neobdržali členovia štatutárnych orgánov Spoločnosti žiadne peňažné alebo nepeňažné príjmy okrem úhrad za manažérske služby poskytnuté v priebehu obchodného roka 2016 vo výške 1 572 312 EUR (2015: 1 473 073 EUR).

V obchodnom roku 2016 a v obchodnom roku 2015 sa členom štatutárnych orgánov taktiež neposkytli žiadne preddavky, pôžičky, záruky, zálohy a iné výhody.

21. Faktory a riadenie finančného rizika

Reálna hodnota finančných nástrojov

Finančné nástroje v súvahe tvoria:

- krátkodobé a dlhodobé pohľadávky z obchodného styku,
- ostatné krátkodobé aktíva,
- peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty,
- krátkodobé a dlhodobé úvery a pôžičky,
- záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.

Odhadované reálne hodnoty týchto nástrojov sa približujú k ich účtovnej hodnote.

Riadenie finančných rizík

Z bežnej činnosti spoločnosti vyplýva celý rad finančných rizík vrátane pohybu zmenných kurzov mien, úrokových sadzieb a čerpaní úverov. Celková stratégia Spoločnosti sa sústreďuje na

nepredvídateľnosti finančných trhov a snahu minimalizovať potenciálne negatívne dopady na finančný výsledok spoločnosti.

Spoločnosť nerealizuje žiadne špekulatívne obchody.

Riadenie rizík zaisťuje finančné oddelenie Spoločnosti v súlade so zásadami schválenými centrálnou materskej spoločnosti. V súlade s týmito zásadami existujú písomné pravidlá týkajúce sa konkrétnych oblastí.

Menové riziko

Spoločnosť je dotknutá menovým rizikom predovšetkým v oblasti záväzkov z obchodného styku. Spoločnosť čiastočne nakupuje tovar, ktorý predáva v sieti svojich predajní, od dodávateľov z iných štátov a je tým pádom vystavená rizikám zmien kurzov cudzích mien, najmä CZK a PLN. Kurzové riziko preto vzniká zo záväzkov z obchodného styku vyjadrených v cudzích menách. Stratégia spoločnosti v tejto oblasti sa odvíja od nasledujúcich faktorov: (1) Spoločnosť sleduje vývoj výmenných kurzov cudzích mien voči EUR na dennej báze; (2) Spoločnosť operuje na trhu rýchloobrátkových produktov. Z týchto dôvodov Spoločnosť v poslednom obchodnom roku nakupuje cudzie meny na týždňovej báze za spotové ceny.

Spoločnosť preceňuje svoje pohľadávky a záväzky vyjadrené v cudzích menách k súvahovému dňu kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou. Nasledujúca tabuľka predstavuje dopad reálnej možných zmien kurzu EUR voči cudzím menám na výsledok hospodárenia a na vlastné imanie Spoločnosti k 29. februáru 2016 resp. k 28. februáru 2015:

Mena	Zmena kurzu	Dopad na výsledok v EUR - rok 2016	Dopad na výsledok v EUR - rok 2015
CZK	5%	265	53
CZK	-5%	-265	-53
PLN	5%	46	51
PLN	-5%	-46	-51
Zmena kurzu celkom	5%	311	104
Zmena kurzu celkom	-5%	-311	-104

Úrokové riziko

Úrokové riziko Spoločnosti sa predovšetkým môže týkať dlhodobých úverov. Všetky dlhodobé úvery ako aj krátkodobé úverové rámce a peňažné aktíva sú však úročené na báze pohyblivých úrokových sadzieb, tzn. na báze EURIBOR +/- marža. Vzhľadom k tomu, že sa finančné aktíva a pasíva nepreceňujú k súvahovému dňu na reálnu hodnotu, nevzniká k tomuto dňu žiadne úrokové riziko. Teoretická zmena úrokovej sadzby o +/- 1 % p.a. by mala dopad na úrokový náklad vo výške +/- 2 028 960 EUR v obchodnom roku 2016 a +/- 1 685 017 EUR v obchodnom roku 2015.

Komoditné riziko

Spoločnosť je vystavená trhovému riziku výkyvu cien pri nákupe určitých surovín, ktorých cena sa odvíja od trhovej ceny komodít na medzinárodných trhoch. Spoločnosť nepoužíva zaisťovacie nástroje ani komoditné forwardy k zaisteniu tohto rizika. Toto riziko je eliminované dlhodobými kontraktmi s jednotlivými dodávateľmi, pri ktorých sa cena stanovuje väčšinou na ročnej báze.

Riziko likvidity

Spoločnosť sleduje riziko nedostatku peňažných prostriedkov pomocou plánovania cash-flow. Tento nástroj berie do úvahy peňažné toky z operatívnej činnosti, z investičnej činnosti ako aj z finančnej činnosti, kde najmä sleduje splatnosť jednotlivých úverov. Spoločnosť sa predovšetkým sústreďuje na likviditný profil zohľadňujúci očakávané finančné toky z bežnej činnosti a splatnosti dlhov v horizonte nasledujúcich 12 mesiacov.

Politikou Spoločnosti je mať dostatočné peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, alebo mať možnosť financovania prostredníctvom primeraného počtu úverových liniek, aby mohla pokryť riziko likvidity v súlade so svojou finančnou stratégiou.

Nižšie uvedená tabuľka zahŕňa splatnosti finančných záväzkov Spoločnosti k 29. februáru 2016 a k 28. februáru 2015 na základe zmluvných nediskontovaných platieb:

	Celkom podľa súvahy EUR	Celkom nediskont. EUR	do 3 mesiacov EUR	3 - 12 mesiacov EUR	1 - 5 rokov EUR	nad 5 rokov EUR
K 29.2.2016						
Bankové úvery	202 895 956	214 500 233	3 053 779	20 459 897	115 084 439	75 902 117
Závazky z obch. styku	92 275 223	92 275 223	89 672 039	1 229 163	1 374 021	0
Ostatné záväzky	14 245 251	14 245 251	12 082 261	0	2 162 990	0

**Podľa splatnosti
celkom**

295 171 179 306 775 456 92 725 818 21 689 060 116 458 461 75 902 117

	Celkom podľa súvahy EUR	Celkom nediskont. EUR	do 3 mesiacov EUR	3 - 12 mesiacov EUR	1 - 5 rokov EUR	nad 5 rokov EUR
K 28.2.2015						
Bankové úvery	168 501 683	175 651 127	10 309 448	9 849 604	129 477 206	26 014 869
Závazky z obch. styku	81 898 395	81 898 395	78 317 271	1 362 454	2 218 670	0
Ostatné záväzky	13 534 538	13 534 538	11 375 010	0	2 159 528	0

**Podľa splatnosti
celkom**

263 934 616 271 084 060 100 001 729 11 212 058 133 855 404 26 014 869

Splatnosť ostatných záväzkov je do 3 mesiacov od súvahového dňa. V prípade ostatných dlhodobých záväzkov je splatnosť závislá od ukončenia nájomných zmlúv koncesionárom.

Spoločnosť poskytla ručenie za úvery spoločnosti Immo – Log – SK Alpha s.r.o. vo výške 43 545 361 EUR k 28. februáru 2015 (viď poznámka 20). Zostatok týchto úverov čerpaných spoločnosťou Immo – Log – SK Alpha s.r.o. predstavoval 44 762 347 EUR k 28. februáru 2015. Tieto úvery boli v priebehu obchodného roka 2016 predčasne splatené k 9. septembra 2015.

Spoločnosť Immo – Log – SK Alpha s.r.o. spláca istinu úverov a nákladové úroky podľa splatností definovaných v úverových zmluvách. Spoločnosť Kaufland Slovenska republika v.o.s. by plnila záväzky z úverových zmlúv iba v prípade, ak by ich nebola schopná splniť spoločnosť Immo – Log – SK Alpha s.r.o.

Spoločnosť neočakáva úbytok peňažných prostriedkov v súvislosti s poskytnutým ručením za úvery spoločnosti Immo – Log – SK Alpha s.r.o.

Kreditné riziko

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je maloobchodný predaj, kde sa predaj realizuje priamou platbou v hotovosti alebo platobnou kartou. Z charakteru tejto činnosti preto vyplývajú minimálne kreditné riziká.

Napriek charakteru svojej hlavnej činnosti Spoločnosť vykazuje pohľadávky z titulu refakturácie alebo poskytovania niektorých služieb a to predovšetkým svojim vlastným dodávateľom tovaru. Politikou Spoločnosti je kompenzovať takéto pohľadávky so svojimi splatnými záväzkami. Spoločnosť nemá žiadne ďalšie záložné nástroje. Kreditné riziko z pohľadávok je minimálne. Všetky pohľadávky sú napriek tomu pravidelne testované na ich znehodnotenie. Ocenenie pochybných pohľadávok je upravené na ich realizovateľnú hodnotu opravnými položkami. Spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky ku ktorým by bola dohodnutá iná splatnosť ako pôvodná.

S ohľadom na štruktúru obchodných partnerov Spoločnosť nemá významne koncentrované kreditné

riziko. Maximálne kreditné riziko zodpovedá účtovným hodnotám vykázaných pohľadávok.

Nižšie uvedená tabuľka zahŕňa splatnosti pohľadávok Spoločnosti k 29. februáru 2016 a k 28. februáru 2015:

	Spolu	Do dátumu splatnosti	Do 180 dní po splatnosti	Do 360 dní po splatnosti	Nad 360 dní po splatnosti
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
K 29.2.2016					
Pohľadávky z obchodného styku	16 731 146	14 672 917	686 735	1 154 300	217 194
Opravné položky	-2 058 229	0	-686 735	-1 154 300	-217 194
<u>Spolu</u>	<u>14 672 917</u>	<u>14 672 917</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Spolu	Do dátumu splatnosti	Do 180 dní po splatnosti	Do 360 dní po splatnosti	Nad 360 dní po splatnosti
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
K 28.2.2015					
Pohľadávky z obchodného styku	13 758 468	11 191 530	1 914 769	49 147	603 022
Opravné položky	-952 988	0	-300 819	-49 147	-603 022
<u>Spolu</u>	<u>12 805 480</u>	<u>11 191 530</u>	<u>1 613 950</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Spoločnosť drží svoje peňažné prostriedky na účtoch výhradne u takých bankách, ktoré majú vysoké kreditné hodnotenie (tzv. "credit rating"). Kreditné riziká spojené s touto oblasťou sú preto minimálne.

Spoločnosť nemá žiadne iné finančné aktíva.

22. Udalosti po súvahovom dni

Po 29. februári 2016 nastali nasledujúce udalosti, ktoré si vyžadovali úpravy alebo zverejnenie v účtovnej závierke:

Dňa 9. mája 2016 obdržala Spoločnosť rozhodnutie RVPS o udelení pokuty vo výške 1 000 000 EUR na základe vykonanej úradnej kontroly v priebehu obchodného roka 2016.

Dňa 19. mája 2016 Spoločnosť podala proti vyššie uvedenému rozhodnutiu o pokute odvolanie.

