

VÝROČNÁ SPRÁVA - Kaufland Slovenská republika v.o.s.

k 28. februáru 2017

PROFIL SPOLOČNOSTI

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

Zapísaná: Obchodného registra vedenom na Okresnom súde Bratislava, oddiel SR, vložka 489/B.

Sídlo spoločnosti: Trnavská cesta 41/A, Bratislava 831 04

Právna forma: verejná obchodná spoločnosť

IČO: 35 790 164

DIČ: 2020234216

Vznik spoločnosti: 26. mája 2000

Predmet činnosti:

- 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

Spoločníci:

Kaufland Management SK s.r.o.

FMRS Warenhandel GmbH

ŠTATUTÁRNE ORGÁNY SPOLOČNOSTI

Štatutárnym orgánom spoločnosti k 28. februáru 2017 je spoločník Kaufland Management SK s.r.o. Štatutárnym orgánom Kaufland Management SK s.r.o. boli k 28. februáru 2017 nasledujúci konatelia: Branislav Brunovský, Richard Bendík, Paul Pauls a pani Janette Kučerková. Na základe rozhodnutia jediného spoločníka spoločnosti Kaufland Management SK s.r.o. zo dňa 10. februára 2017 bol z funkcie konateľa spoločnosti odvolaný Ing. Marián Olajec. Táto zmena je účinná dňom 10. februára 2017. Na základe rozhodnutia jediného spoločníka spoločnosti Kaufland Management SK s.r.o. zo dňa 21. apríla 2017 bol do funkcie konateľa spoločnosti vymenovaný pán Ivan Nikolaev Chernev. Táto zmena je účinná od 21. apríla 2017.

KRONIKA

1930

Josef Schwarz vstupuje ako spoločník do veľkoobchodu s južným ovocím Lidl & Co. v Heilbronne. Spoločnosť je premenovaná na Lidl & Schwarz KG. Predmetom podnikania je obchod s koloniálnym tovarom, s tovarom dennej spotreby a južným ovocím. Následne je firma zmenená na potravinársky veľkoobchod. Ďalší rozvoj firmy prerušila druhá svetová vojna. Po jej skončení nasledovala obnova vojnovými udalosťami zničenej spoločnosti.

1968

Otvorenie prvého maloobchodu pod názvom "Handelshof" v nemeckom meste Backnang.

1972

Centrála spoločnosti je presťahovaná do Neckarsulmu.

1984

Otvorenie prvého veľkoplošného obchodného domu Kaufland v Nemecku v meste Neckarsulm.

1990

V nových spolkových krajinách Nemecka je otvorený prvý predajný stánok v meste Meissen.

1998

Začiatok expanzie mimo územia Nemecka. Otvorenie prvého obchodného domu Kaufland v Českej republike.

2000

Otvorenie prvého obchodného domu Kaufland na Slovensku.

2009

Kaufland uviedol vlastnú značku mäsa a mäsových výrobkov Purland.

2010

Kaufland uviedol vlastnú značku výrobkov K-Classic, ktorá je zárukou najvyššej kvality za najnižšiu cenu.

2011

Kaufland je už 1000x v Európe.

2013

Kaufland otvoril 50. obchodný dom na Slovensku.

2014

Značka mäsa a mäsových výrobkov K-Purland oslávila 5 rokov.

2016

Prvá produktovo-orientovaná televízna reklama.

FILOZOFIA

U nás nakúpíte dobre a lacno.

Naše obchodné domy vám splnia každé želanie. Budete nadšení z našich zákazníckych záruk a nášho servisu, z vysokej kvality, z veľmi bohatej ponuky sortimentu a samozrejme z našich známych nízkych cien.

Naša ponuka siaha od sortimentu výrobkov našej vlastnej značky až po množstvo značkového tovaru. Odborný personál v našich obchodných domoch vám je k dispozícii, keď potrebujete poradiť alebo pomôcť.

Ponúkame vám obrovský výber sortimentu až do 25 000 výrobkov. Stredobodom našej bohatej ponuky je oddelenie čerstvého ovocia a zeleniny, oddelenie mliečnych výrobkov ako aj mäsových výrobkov, syrov a rýb – čiastočne aj v obslužných pultoch. Pritom kladieme stále dôraz na výrobky od domácich dodávateľov.

Sme maloobchodom s potravinami, preto okrem iného kladieme osobitný dôraz na zodpovedné budovanie sortimentu s ohľadom na ochranu ľudí, živočíšstva a ekológiu.

Ponuku dopĺňajú výrobky pre domácnosť, elektrické spotrebiče, textil, písacie potreby, hračky a sezónny tovar ako aj týždenná ponuka akciového tovaru.

Spoločnosť Kaufland má vlastnú výrobu mäsa!

Začiatkom októbra 2009 spoločnosť Kaufland uviedla na trh svoju novú mäsovú značku Purland. Zákazníkom ju predstavila dňa 3. októbra 2009 a nesie slogan „Kto povie mňam, myslí Purland.“

Výrobky značky Purland sú výsledkom práce špičkových odborníkov z nášho vlastného mäsokombinátu. Náš výrobný podnik je na vysokej technickej úrovni, čo zaručuje vysokú kvalitu mäsa. Obdržaný medzinárodný potravinársky certifikát IFS potvrdzuje najvyššiu bezpečnosť produktu a jeho špičkovú kvalitu. Dodávané mäso je kontrolované najprísnejšími hygienickými, internými a úradnými veterinárnymi kontrolami, čo je zárukou stopercentného dozoru nad kvalitou a mäsovým zážitkom.

V roku 2009 sa na pulty obchodných domov Kaufland dostala široká paleta špecialít Purland v originálnom hygienickom balení. Na regáloch s mäsom na zákazníkov čakali vybrané rolády, šťavnaté mäso, jemné bravčové karé a veľa domácich lahôdok za senzačné ceny. Vďaka vlastnej výrobe, ktorú máme pevne v rukách, vieme teraz zákazníkom ponúknuť ešte nižšie ceny a našou prioritou je aj kvalita a čerstvosť výrobkov. Za tie ručíme naším dobrým menom.

POZÍCIA SPOLOČNOSTI NA TRHU A PREDPOKLADANÝ BUDÚCI VÝVOJ

Spoločnosti KAUF LAND sa aj v obchodnom roku 2017 podarilo udržať si popredné postavenie na slovenskom trhu supermarketov s potravinárskymi produktmi.

V obchodnom roku 2017 zrealizovala Spoločnosť obrat vo výške 1 000 695 627 Eur.

V obchodnom roku 2017 sme otvorili 2 nové predajne na Slovensku :

15. decembra – Prievidza - Necpaly

15. decembra – Michalovce – Humenská cesta

V nasledujúcom obchodnom roku, do 28. februára 2018, plánuje Spoločnosť otvoriť 3 nové filiálky.

Spoločnosť KAUF LAND plánuje dosiahnuť lepšie pokrytie predajňami na území Slovenska, to znamená, že v ďalších rokoch sa plánuje expanzia predajní a rekonštrukcia existujúcich predajní.

ROZDELENIE ZISKU

Návrh na rozdelenie dosiahnutého výsledku hospodárenia po zdanení za obchodný rok 2017 vo výške 45 327 815 Eur je nasledovný:

vykázaný zisk rozdelený spoločníkom v pomere ich splatených vkladov v uvedenej výške bude vyplatený	45 327 815 Eur
--	----------------

ĽUDSKÉ ZDROJE

Štúdiu nie je v Kauflande zďaleka koniec. Naším zamestnancom ponúkame efektívne možnosti osobnostného rastu a interné podporné programy na zdokonaľovanie sa v ďalšej kvalifikácii. Pritom platí: rozvoj zamestnancov je vecou nadriadeného.

Naše podporné programy a možnosti osobnostného rastu:

Zdokonaľovacie programy:

Presne podľa motta „Odborné a vedúce sily z našich vlastných radov“ získavame s cieľene orientovanými zdokonaľovacími programami predpoklady na to, aby sme zosúlادili rozvoj pracovníkov s cieľmi spoločnosti. Pre kontinuálny úspech je ďalšie vzdelávanie nevyhnutný nástroj. V tejto dobe je dôležitým faktorom schopnosť a ochota učiť sa, zmeniť sa, posvietiť si na to, čo je rutinou, a v prípade potreby to hodiť cez palubu.

Už roky úzko spolupracujeme s vybranými vzdelávacími inštitúciami. Cieľom tohto opatrenia je kvalifikácia našich spolupracovníkov na súčasné a budúce požiadavky našej spoločnosti, aby zaistili kontinuálny úspech našej spoločnosti.

Spektrum tém našich ponúk obsahuje odborné, metodické a manažérske tréningy, opatrenia na osobnostné vzdelávanie a zamestnanie sprevádzajúce rozvojové kurzy. Každý pracovník má nárok na kontinuálnu kvalifikáciu pre udržanie svojich znalostí a schopností. Tá môže byť blízko miesta výkonu práce (E-learning – vzdelávanie cez internet, „Learning by doing“ – vzdelávanie na báze vlastnej skúsenosti, Potential Campus Programme, alebo koučovanie nadriadeným), či v tréningových inštitúciách alebo v ich kombinácii.

Jeden krát ročne novoorientovaný tréningový program podľa potreby kvalifikuje pracovníkov pre ich odborné a vedúce úlohy a je podstatnou súčasťou našich opatrení pre osobnostný rozvoj.

	2016	2017
Priemerný evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách	6 045	6 103

KAUFLAND A ŽIVOTNÉ PROSTREDIE

My ako podnikateľská skupina si našu zodpovednosť voči životnému prostrediu neustále uvedomujeme. Preto ochranu životného prostredia aktívne zahrňame do našich podnikateľských aktivít.

Len hovoriť o opatreniach nám nestačí – my konáme! Naše rôznorodé aktivity ochrany životného prostredia začínajú už pri zodpovednom plánovaní novostavieb a siahajú až po recykláciu kancelárskeho materiálu.

Vytvorili sme pre vás prehľad príkladov nášho angažovania sa v oblasti ochrany životného prostredia. Jednoducho tak získate pohľad na súbor opatrení ochrany životného prostredia našej spoločnosti.

Technika, ktorá šetrí podnebie

V našich obchodných domoch a logistických centrách využívame modernú, energeticky efektívnu techniku. Navyše sme zostavili vlastný koncept, v ktorom testujeme použitie obnoviteľných zdrojov.

Naše nové obchodné domy sú príkladom energeticky efektívneho správania. Zaobídu sa totiž aj bez klasického vykurovacieho kotla či pripojenia na ústredné kúrenie. Namiesto toho sa v nich vykurovanie realizuje pomocou tzv. rekuperácie.

Ekologické vratné obaly

Naším zákazníkom ponúkame širokú ponuku nápojov vo vratných fľašiach. Tiež pre transport ovocia, zeleniny, mäsa používame ekologické vratné systémy a tým obmedzujeme množstvo odpadu.

Recyklácia

V Kauflande zbierame a triedime materiál ako papier, lepenku, kartonáž, fólie, drevo, polystyrén, bioodpad a šrot, aby sme ich po použití dodali na recykláciu.

Zber, zhodnotenie a recykláciu odpadov z obalov pre nás zabezpečuje oprávnená organizácia RECCOLLECTION SYSTEM, s.r.o. so sídlom v Trnave.

Zber, zhodnotenie a recykláciu prenosných batérií pre nás zabezpečuje oprávnená organizácia MACH TRADE, s.r.o. so sídlom v Seredi. Zákazníci môžu použité prenosné batérie odovzdať do zbernej nádoby v ktoromkoľvek obchodnom dome Kaufland.

Zákaznícke noviny

Naše zákaznícke noviny, ktoré vychádzajú týždenne, sú zo 100 percentne recyklovateľného papiera.

Kancelársky materiál

Kancelársky materiál, ktorý používame v obchodných domoch Kaufland a na centrálach je priaznivý pre životné prostredie a po použití ho dodávame na recykláciu.

OSTATNÉ INFORMÁCIE

Spoločnosť priamo nevynakladá zdroje na činnosti v oblasti výskumu a vývoja.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť neuskutočnila v obchodnom roku 2016 a 2017 žiadne transakcie súvisiace s nadobudnutím vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a ani akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky.

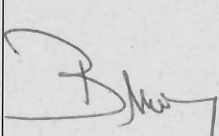
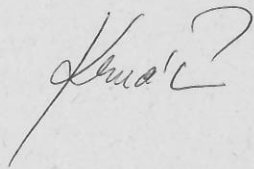
Po skončení účtovného obdobia, ku ktorému sa vzťahuje táto výročná správa nasledujúce udalosti, ktoré si vyžadovali zverejnenie v účtovnej závierke:

Dňa 16. novembra 2016 RVPS vykonala v prevádzke Spoločnosti na adrese Duklianska 19, 052 01 Spišská Nová Ves, úradnú kontrolu. Dňa 21. apríla 2017 RVPS vydala rozhodnutie, v ktorom udelila Spoločnosti pokutu vo výške 50.000 EUR. Spoločnosť voči tomuto rozhodnutiu nebude podávať odvolanie.

Dňa 18. apríla 2017 RVPS vydala nové rozhodnutie v súvislosti s prevádzkou na adrese Trnavská cesta, 903 01 Senec, v ktorom uložila Spoločnosti pokutu vo výške 1.000.000 EUR. Dňa 5. mája 2017 Spoločnosť podala proti rozhodnutiu o uložení pokuty vo výške 1.000.000 EUR odvolanie, o ktorom bude rozhodovať ŠVPS.

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

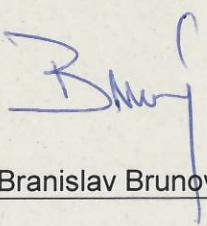
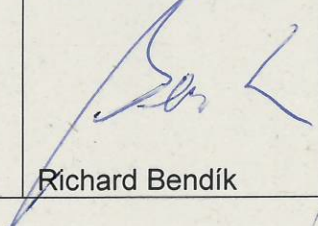
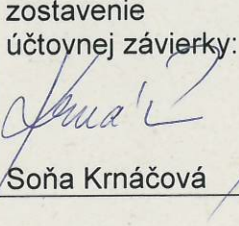
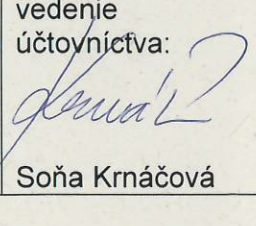
Súčasťou tejto výročnej správy je ročná účtovná závierka k 28. februáru 2017 v rozsahu schválenom spoločníkmi v Prílohe 1.

Zostavená dňa: 20. júna 2017	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:  Branislav Brunovský	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:  Richard Bendík	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:  Soňa Krnáčová
---------------------------------	---	---	--

Kaufland Slovenská republika v.o.s.

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

k 28. februáru 2017

Zostavená dňa:	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
22. mája 2017	 Branislav Brunovský	 Richard Bendík	 Soňa Krnáčová	 Soňa Krnáčová

Obsah:

Obsah:	1
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	20
10. Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva	20
11. Zásoby v EUR	21
12. Pohľadávky z obchodného styku v EUR	21
13. Ostatné krátkodobé aktíva	21
14. Peniaze a peňažné ekvivalenty v EUR	22
15. Vlastné imanie	22
16. Rezervy v EUR	23
17. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky v EUR	24
18. Bankové úvery v EUR	24
19. Podmienené záväzky	25
20. Transakcie so spriaznenými osobami	26
21. Faktory a riadenie finančného rizika	27
22. Udalosti po súvahovom dni	30

Kaufland Slovenská republika v.o.s.

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

za rok končiaci 28. februára 2017

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Kaufland Slovenská republika v.o.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 28. februáru 2017, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 28. februáru 2017, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci 28. februára 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

26. júna 2017
Bratislava, Slovenská republika

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



Ing. Tomáš Přechek, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1067

Výkaz komplexného výsledku za obdobie v EUR

	Poznámka	3/2016 - 2/2017	3/2015 - 2/2016
<u>Výnosy</u>	3	<u>1 000 695 627</u>	<u>924 985 573</u>
Spotreba materiálu a energie	4	-17 216 848	-18 106 774
Náklady na obstaranie predaného tovaru		-721 969 864	-671 550 199
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého majetku	8,9	-26 103 436	-20 251 592
Mzdy a odvody	5	-94 157 212	-85 402 820
Ostatné prevádzkové náklady (netto)	6	-88 559 138	-82 958 653
<u>Prevádzkový hospodársky výsledok</u>		<u>52 689 129</u>	<u>46 715 535</u>
Výnosové úroky		643 472	671 356
Nákladové úroky		-3 290 102	-2 704 820
Ostatné finančné náklady (netto)	7	-4 714 684	-4 503 479
<u>Finančný hospodársky výsledok</u>		<u>-7 361 314</u>	<u>-6 536 943</u>
Zisk		45 327 815	40 178 592
Ostatné komplexné zisky		0	0
<u>Celkový komplexný zisk za rok</u>		<u>45 327 815</u>	<u>40 178 592</u>

Výkaz finančnej pozície ku koncu obdobia v EUR

	Poznámka	K 28.2.2017	K 29.2.2016
Aktíva			
<u>Dlhodobý majetok</u>		<u>449 614 744</u>	<u>429 962 786</u>
Pozemky, budovy a zariadenia	8	339 850 283	322 400 127
Nehmotný majetok	9	17 104	29 512
Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva	10	109 747 357	107 533 147
<u>Krátkodobý majetok</u>		<u>106 651 419</u>	<u>96 767 359</u>
Zásoby	11	57 871 114	62 614 830
Pohľadávky z obchodného styku	12	18 170 630	14 672 917
Ostatné krátkodobé aktíva	13	2 190	8 140
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	29 730 146	18 589 502
Náklady budúcich období		877 339	881 970
<u>Aktíva celkom</u>		<u>556 266 163</u>	<u>526 730 145</u>
Vlastné imanie a záväzky			
<u>Vlastné imanie</u>			
Základné imanie	15	124 078 743	124 078 743
Ostatné kapitálové fondy		44 902 145	44 902 145
Nerozdelený zisk		45 327 815	40 178 592
<u>Vlastné imanie celkom</u>		<u>214 308 703</u>	<u>209 159 480</u>
<u>Dlhodobé záväzky</u>		<u>196 087 653</u>	<u>184 963 253</u>
Bankové úvery dlhodobé	18	192 630 018	181 762 987
Ostatné záväzky dlhodobé	17	2 238 816	2 162 990
Rezervy	16	1 218 819	1 037 276
<u>Krátkodobé záväzky</u>		<u>145 869 807</u>	<u>132 607 412</u>
Záväzky z obchodného styku	17	97 770 326	92 275 223
Rezervy	16	8 102 493	6 993 296
Bankové úvery krátkodobé	18	25 132 969	21 132 969
Ostatné záväzky	17	14 766 390	12 082 261
Výnosy budúcich období		97 629	123 663
<u>Záväzky celkom</u>		<u>341 957 460</u>	<u>317 570 665</u>
<u>Vlastné imanie a záväzky celkom</u>		<u>556 266 163</u>	<u>526 730 145</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 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>
Zvýšenie základného imania	0	0	0	0
Zisk obchodného roku	0	0	45 327 815	45 327 815
Výplata podielu na zisku	0	0	0	0
Rozdelenie zisku minulých rokov	0	0	-40 178 592	-40 178 592
<u>Stav k 28. februáru 2017</u>	<u>124 078 743</u>	<u>44 902 145</u>	<u>45 327 815</u>	<u>214 308 703</u>

Výkaz peňažných tokov	Poznámka	V celých EUR 3/2016 - 2/2017	V celých EUR 3/2015 - 2/2016
Prevádzkové činnosti:			
Zisk za účtovné obdobie pred prevodom na spoločníka		45 327 815	40 178 592
Upravený o:			
Odpisy a amortizácia	8,9	24 191 932	20 251 592
Úroky účtované do výnosov		-643 472	-671 356
Úroky účtované do nákladov		3 290 102	2 704 820
Zmena stavu rezerv	16	1 290 739	3 211 431
Odpísané pohľadávky	12	0	0
Zmena stavu opravných položiek		182 668	730 120
Ostatné položky nepeňažného charakteru		-258 141	0
Zostatková hodnota predaného dlhodobého majetku	8	344 647	38 272
Zmena položiek časového rozlíšenia		-21 403	584 158
<u>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami pracovného kapitálu</u>		<u>73 704 887</u>	<u>67 027 629</u>
Zníženie (+) / Zvýšenie (-) stavu zásob	11	5 769 293	-4 142 928
Zníženie (+) / Zvýšenie (-) krátkodobých pohľadávok a krátkodobých aktív		-2 789 233	-3 566 195
Zníženie (+) / Zvýšenie (-) stavu dlhodobých pohľadávok a dlhodobých aktív		550 725	928 674
Zvýšenie / (zníženie) stavu záväzkov	17	8 255 058	11 087 542
Zaplatené úroky		-3 288 207	-2 704 820
Prijaté úroky		643 472	671 356
<u>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</u>		<u>82 845 993</u>	<u>69 301 258</u>
Investičné činnosti:			
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	6	228 470	329 820
Obstaranie dlhodobého majetku	8,9	-43 857 324	-39 515 598
Zmena stavu depozít u spriaznených osôb		-2 764 934	-31 069 118
<u>Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti</u>		<u>-46 393 789</u>	<u>-70 254 896</u>
Finančné činnosti			
Zmeny stavu úverov a pôžičiek	18	14 867 031	34 394 273
Prevod zisku na spoločníka	15	-40 178 592	-29 000 291
<u>Čisté peňažné toky z finančných činností</u>		<u>-25 311 561</u>	<u>5 393 982</u>
<u>Čisté zvýšenie (zníženie) peňazí a peňažných ekvivalentov</u>		<u>11 140 644</u>	<u>4 440 344</u>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	14	18 589 502	14 149 158
<u>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia</u>	14	<u>29 730 146</u>	<u>18 589 502</u>

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 28. februáru 2017 a k 29. februáru 2016 99,999% podiel na základnom imaní (vrátane kapitálových fondov) spoločnosti t.j. 168 979 198 EUR (k 29. februáru 2016: 168 979 198 EUR). Spoločnosť Kaufland Management SK s.r.o. mala k 28. februáru 2017 a k 29. februáru 2016 0,001% podiel na základnom imaní (vrátane kapitálových fondov) spoločnosti t.j. 1 690 EUR (k 29. februáru 2016: 1 690 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 2017 boli zapísané nasledovné zmeny do obchodného registra:

- na základe rozhodnutia Spoločnosti bol vymenovaný do funkcie prokúry pán Ing. David Špolc. Táto zmena bola zapísaná dňa 14. apríla 2016 do Obchodného registra, funkcia vznikla 3. marca 2016.

Ku koncu obchodného roka 2017 (od 1. marca 2016 do 28. februára 2017) prevádzkovala Spoločnosť 62 predajní (k 29. februáru 2016: 60).

Spoločnosť vykazovala v obchodnom roku 2017 priemerný počet zamestnancov vo výške 6 103 (k 29. februáru 2016: 6 045) z čoho bolo vedúcich pracovníkov 491 (k 29. februáru 2016: 490).

Štatutárnym orgánom Spoločnosti je spoločník. K 28. februáru 2017 bol štatutárnym orgánom spoločník Kaufland Management SK s.r.o.. Štatutárnym orgánom Kaufland Management s.r.o. boli k 28. februáru 2017 nasledujúci konatelia: Branislav Brunovský, Richard Bendík, Paul Pauls a Jannette Kučerková. Na základe rozhodnutia jediného spoločníka spoločnosti Kaufland Management SK s.r.o. zo dňa 10. februára 2017 bol z funkcie konateľa spoločnosti odvolaný Ing. Marián Olajec. Táto zmena je účinná dňom 10. februára 2017. Na základe rozhodnutia jediného spoločníka spoločnosti Kaufland Management SK s.r.o. zo dňa 21. apríla 2017 bol do funkcie konateľa spoločnosti vymenovaný pán Ivan Nikolaev Chernev. Táto zmena je účinná od 21. apríla 2017.

Spoločnosť v obchodnom roku 2017 ani v obchodnom roku 2016 nebola neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnych účtovných jednotkách.

Schválenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti za bežné účtovné obdobie, t.j. obchodný rok 2017 (od 1. marca 2016 do 28. februára 2017), ešte nebola schválená vedením Spoločnosti.

Účtovná závierka spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, t.j. za obchodný rok 2016 (od 1. marca 2015 do 29. februára 2016), bola schválená vedením spoločnosti dňa 18. augusta 2016.

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 (EÚ), 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 Zákonom o účtovníctve a príslušajúcimi 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.

Medzinárodné štandardy pre finančné vykazovanie, ktoré boli vydané, ale nie sú zatiaľ účinné

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov	Povinná aplikácia pre obdobia začínajúce
IFRS 2 Platby na základe podielov – Dodatok upresňujúci klasifikáciu a oceňovanie platieb na základe podielov	1. januára 2018
IFRS 4 Poistné zmluvy – Dodatok týkajúci sa interakcií medzi IFRS 4 a IFRS 9	1. januára 2018
IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie - Dodatok vyžadujúci dodatočné zverejnenia k prvotnej aplikácii IFRS 9	účinné aplikáciou IFRS 9
IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie - Dodatok vyžadujúci dodatočné zverejnenia k zabezpečovaciemu účtovníctvu vzhľadom na aplikáciu IFRS 9	účinné aplikáciou IFRS 9
IFRS 9 Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie	1. januára 2018

IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka - Dodatok týkajúci sa predaja alebo vkladu majetku medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom	dátum účinnosti nebol stanovený
IFRS 14 Časové rozlíšenie v regulovaných odvetviach	1. januára 2017
IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi	1. januára 2018
IFRS 16 Lízingy	1. januára 2019
IAS 7 Výkazy peňažných tokov - Dodatok vychádzajúci z iniciatívy pre zverejňovanie	1. januára 2017
IAS 12 Dane z príjmov - Dodatok týkajúci sa vykazovania odloženej daňovej pohľadávky k nerealizovaným stratám	1. januára 2017
IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov - Dodatok týkajúci sa predaja alebo vkladu majetku medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom	dátum účinnosti nebol stanovený
IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie - Dodatok stanovujúci výnimky pri aplikácii IFRS 9 pre zabezpečovacie účtovníctvo	účinné aplikáciou IFRS 9
IAS 40 Investície do nehnuteľností – Dodatok upresňujúci presuny majetku z a do investícií do nehnuteľností	1. januára 2018
IFRIC 22 Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené protiplnenie	1. januára 2018
Ročné vylepšenia IFRS	1. januára 2017 a 2018

IFRS 16 Lízingy

V januári 2016 IASB zverejnila nový štandard pre vykazovanie lízingov - IFRS 16 Lízingy, ktorý nahrádza IAS 17, IFRIC 4, SIC-15 a SIC-27. V prípade nájomcov, nový štandard stanovuje jednotný účtovný model a požaduje vykázanie aktív a záväzkov pre všetky nájomy. Výnimkou sú nájomy uzatvorené na dobu do 1 roka a nájomy s nízkou hodnotou podkladového aktíva. Tým sa odstraňuje doterajší rozdiel medzi operatívnym a finančným prenájmom u nájomcov. Prenajímatelia budú naďalej klasifikovať nájomy ako finančné alebo operatívne, podobne ako podľa IAS 17. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv IFRS 16 a plánuje prijať nový štandard v požadovanom dátume účinnosti.

Neočakáva sa, že by ostatné štandardy mohli mať významný dopad na účtovnú závierku Spoločnosti.

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 individuálna 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 2016 a končí 28. februára 2017 (obchodný rok 2017). Predchádzajúcim obdobím je účtovné obdobie, ktoré začalo 1. marca 2015 a skončilo 29. februára 2016 (obchodný rok 2016).

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 čiastok.

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 spĺňajú 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 – vid' poznámka Prenájom.

Závazky 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 vyrovnania 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 požitky

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 požitkov 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 vyrovnania 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 spĺňujú 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 filiállok, 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 spĺňajúci 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**

	3/2016 - 2/2017	3/2015 - 2/2016
Výnosy z predaja tovaru	987 949 754	913 255 492
Výnosy z predaja služieb	12 745 873	11 730 081
<u>Spolu</u>	<u>1 000 695 627</u>	<u>924 985 573</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 28. februára 2017 a v období nasledujúcom po 28. februári 2017 je 6 791 840 EUR.

Obrátové nájomné vykázané ako výnos v obchodnom roku 2017 predstavovalo 990 982 EUR (2016: 498 397 EUR).

4. Spotreba materiálu a energie v EUR

	3/2016 - 2/2017	3/2015 - 2/2016
Spotreba materiálu	3 139 565	3 287 696
Spotreba energie	11 200 334	11 224 379
Spotreba ostatných neskladovateľných dodávok	2 876 949	3 594 699
<u>Spolu</u>	<u>17 216 848</u>	<u>18 106 774</u>

5. Mzdy a odvody v EUR

	3/2016 - 2/2017	3/2015 - 2/2016
Mzdové náklady	63 863 351	57 682 710
Mzdové náklady externých pracovníkov	7 932 467	7 499 063
Náklady na sociálne a iné zabezpečenie	19 808 694	18 048 618
Zákonné sociálne náklady	2 551 557	2 170 144
Ostatné sociálne náklady	1 143	2 285
<u>Spolu</u>	<u>94 157 212</u>	<u>85 402 820</u>

6. Ostatné prevádzkové náklady (netto) v EUR

	3/2016 - 2/2017	3/2015 - 2/2016
Náklady na opravy a údržbu	15 999 380	15 618 714
Nájomné podľa nevypovedateľných zmlúv	20 919 254	19 669 885
Reklama	12 550 475	11 816 809
Doprava	12 344 173	11 777 566
Audit	54 480	56 250
Daňové poradenstvo	16 573	7 825
Spracovanie účtovníctva	3 281 103	3 241 008
Reprezentačné a cestovné náklady	854 073	1 048 921
Dane a poplatky	1 400 043	1 254 906

IT / IS Služby	8 449 715	7 022 628
Manká a škody	3 858 904	3 294 502
Bezpečnostné služby	2 276 822	2 378 585
Poistenie	309 601	264 747
Náklady na likvidáciu odpadu	1 273 137	1 103 188
Ostatné náklady	9 404 455	10 396 174
Zisk / strata z predaja majetku	116 177	38 273
Náklady na upratovanie	1 959 963	1 449 969
Ostatné výnosy	-6 509 189	-7 481 299
Spolu	88 559 138	82 958 653

Náklady za auditorské služby obchodného roku 2017 predstavovali 54 480 EUR (z toho 26 750 EUR predstavovali náklady na štatutárny audit; 26 750 EUR predstavovali náklady na overenie reportingu pripraveného pre materskú spoločnosť a 980 EUR predstavovali vedľajšie náklady súvisiace s výkonom štatutárneho auditu). Náklady za auditorské služby obchodného roku 2016 predstavovali 56 250 EUR (z toho 26 750 EUR predstavovali náklady na štatutárny audit a 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 na daňové poradenstvo predstavovali 16 573 EUR (v obchodnom roku 2016 predstavovali 7 825 EUR).

7. Ostatné finančné náklady (netto) v EUR

	3/2016 - 2/2017	3/2015 - 2/2016
Kurzové zisky, straty (netto)	17 769	39 752
Ostatné	-4 732 454	-4 543 479
Spolu	-4 714 683	-4 503 479

8. Pozemky, budovy a zariadenia

Obchodný rok 2017:

Obstarávacia cena v EUR	1.3.2016	Prírastky	Úbytky	Presuny	28.2.2017
Pozemky	74 774 740	7 066 642	1 945 291	107 895	81 915 491
Budovy, haly, stavby	249 407 526	10 908 285	2 490 200	23 513	257 849 124
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	112 636 292	18 763 459	13 402 085	224 918	118 222 584
Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	745 968	7 118 938	0	-356 327	7 508 579
Spolu	437 564 526	43 857 324	17 837 576	0	465 495 778
Oprávky v EUR	1.3.2016	Prírastky	Úbytky	Presuny	28.2.2017
Budovy, haly, stavby	-53 094 183	-9 779 662	730 732	0	-62 143 113
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	-62 070 216	-11 653 973	12 133 312	0	-61 590 877
Spolu	-115 164 399	-21 433 636	12 864 044	0	-123 733 991
Opravné položky v EUR	1.3.2016	Prírastky	Úbytky	Presuny	28.2.2017
Pozemky	0	-1 911 504	0	0	-1 911 504
Spolu	0	-1 911 504	0	0	-1 911 504

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	1.3.2016	28.2.2017
Pozemky	74 774 740	80 003 987
Budovy, haly, stavby	196 313 343	195 706 011
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	50 566 076	56 631 707
Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	745 968	7 508 579
<u>Spolu</u>	<u>322 400 126</u>	<u>339 850 283</u>

Z hrubej účtovnej hodnoty budov, hál, stavieb, strojov, prístrojov, inventáru a dopravných prostriedkov je majetok v hrubej účtovnej hodnote 26 597 218 EUR v plnej výške odpísaný, avšak Spoločnosť ho naďalej používa.

Na dlhodobý hmotný majetok Spoločnosti je zriadené záložné právo z titulu úverov od bánk vo výške bankových úverov k 28. februáru 2017.

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 28. februáru 2017 znížila. Spoločnosť také náznaky zistila pri dvoch pozemkoch, Svidník (12 864 m²) a Snina (13 124 m²). K týmto pozemkom vytvorila spoločnosť opravnú položku a znížila ich účtovnú hodnotu na hodnotu podľa znaleckých posudkov vypracovaných v roku 2016.

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

	K 28.2.2017	K 29.2.2016
<u>Počiatočný stav k 1.3.</u>	0	0
Tvorba	1 911 504	0
Čerpanie	0	0
<u>Konečný stav k 28/29.2.</u>	<u>1 911 504</u>	<u>0</u>

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

9. Nehmotný majetok**Obchodný rok 2017:**

Obstarávacia cena v EUR	1.3.2016	Prírastky	Úbytky / Presuny	28.2.2017
Software	1 586 485	0	0	1 586 485
Spolu	<u>1 586 485</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 586 485</u>

Oprávky v EUR	1.3.2016	Prírastky	Úbytky / Presuny	28.2.2017
Software	-1 556 973	-12 408	0	-1 569 381
Spolu	<u>-1 556 973</u>	<u>-12 408</u>	<u>0</u>	<u>-1 569 381</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
Spolu	<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	-1 556 973
Spolu	<u>-1 543 368</u>	<u>-13 605</u>	<u>0</u>	<u>-1 556 973</u>

Zostatková hodnota v EUR	1.3.2016	28.2.2017
Software	29 512	17 104
Spolu	<u>29 512</u>	<u>17 104</u>

Dlhodobý nehmotný majetok v hrubej účtovnej hodnote 1 545 785 EUR je v plnej výške odpísaný, avšak spoločnosť ho naďalej používa.

10. Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva

Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva predstavujú kaucie k nájomným zmluvám filiállok vo výške 2 469 835 EUR (2016: 2 469 835 EUR); náklady budúcich období z titulu nájmu centrálného skladu v Ilave v hodnote 1 639 809 EUR (2016: 2 237 338 EUR); pôžičky spoločnosti Immo - Log - SK Alpha s. r. o. vo výške 104 739 052 EUR (2016: 101 974 118 EUR) a iné pohľadávky vo výške 898 661 EUR (2016: 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

	28.2.2017	29.2.2016
Tovar	60 940 316	66 533 665
Materiál	1 034 592	1 210 536
Opravná položka k zásobám	-4 103 794	-5 129 372
Čistá realizačná hodnota	<u>57 871 114</u>	<u>62 614 830</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 2017 Spoločnosť odpísala zásoby v sume 6 534 tisíc EUR (2016: 6 383 tisíc EUR), tento náklad je vykázaný v ostatných prevádzkových nákladoch.

V obchodnom roku 2017 zaúčtovala spoločnosť zníženie opravnej položky k zásobám vo výške 1 025 578 EUR (2016: zvýšenie 373 708 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

	28.2.2017	29.2.2016
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným stranám	2 468 106	1 317 628
Pohľadávky z obchodného styku voči tretím stranám	17 062 716	15 413 518
Opravná položka na pochybné pohľadávky	-1 360 192	-2 058 229
Spolu	<u>12 805 480</u>	<u>14 672 917</u>

V obchodnom roku 2017 Spoločnosť odpísala pohľadávky v sume 368 289 EUR (2016: 435 923 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 realnej hodnote z dôvodu krátkodobého charakteru týchto pohľadávok.

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

	K 28.2.2017	K 29.2.2016
<u>Počiatkový stav k 1.3.</u>	2 058 229	952 988
Tvorba	47 239	1 773 267
Čerpanie	-745 276	-668 026
<u>Konečný stav k 28/29.2.</u>	<u>1 360 192</u>	<u>2 058 229</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:

	28.2.2017	29.2.2016
Peňažná hotovosť a ceniny	3 086 107	3 008 520
Bankové účty	26 644 040	15 580 981
<u>Spolu</u>	<u>29 730 146</u>	<u>18 589 502</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 spĺňujú 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 2017 Spoločnosť vykázala zisk vo výške 45 327 815 EUR (obchodný rok 2016: 40 178 592 EUR).

Hlavnými cieľmi Spoločnosti v oblasti riadenia vlastného imania sú:

- zaistenie schopnosti nepretržitého trvania spoločnosti a tým pádom aj návratnosti prostriedkov spoločníka
- vyhovieť všetkým relevantným právnym požiadavkám
- 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 a vlastných zdrojov k cudzím zdrojom spoločnosti k 28. februáru 2017 ako aj k 29. februáru 2016.

		28.2.2017	29.2.2016
Úvery a pôžičky	v EUR	217 762 987	202 895 956
Záväzky a rezervy	v EUR	124 194 473	114 674 709
Cudzie zdroje	v EUR	341 957 460	317 570 665
Vlastné imanie	v EUR	214 308 703	209 159 480
Podiel cudzích zdrojov k vlastným zdrojom	v %	<u>160%</u>	<u>152%</u>
Podiel vlastných zdrojov k cudzím zdrojom	v %	<u>63%</u>	<u>66%</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 2017 ani v obchodnom roku 2016 nedošlo ku zmene cieľov, postupov ani procesov v oblasti riadenia vlastného imania.

16. Rezervy v EUR

Tabuľka rezerv za obchodný rok 2017:

	Stav k 29.2.2016	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Stav k 28.2.2017
Jubileá - dlhodobá časť	753 135	293 269	0	-176 557	869 847
Odchodné do dôchodku – dlhodobá časť	284 181	94 606	0	-29 776	348 972
Dlhodobé rezervy spolu	1 037 276	387 875	0	-206 333	1 218 819
Jubileá - krátkodobá časť	136 939	176 557	-136 939	0	176 557
Odchodné do dôchodku – krátkodobá časť	75 728	29 776	-75 728	0	29 776
Dlžné palety a vratné obaly	432 547	22 454	0	-101 572	353 429
Vrátenie tovaru	495 459	417 371	-247 729	0	665 101
Na súdne spory a pokuty	4 123 123	2 010 000	-1 073 957	-10 000	5 049 166
Ostatné rezervy	1 729 499	885 052	-3 507 940	0	640 963
Krátkodobé rezervy spolu	6 993 296	4 728 710	-3 507 940	-111 572	8 102 493
<u>Spolu</u>	<u>8 030 572</u>	<u>5 116 585</u>	<u>-3 507 940</u>	<u>-317 905</u>	<u>9 321 311</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 – dlhodobá časť	0	284 181	0	0	284 181
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 2018.

Spoločnosť vytvorila ku koncu obchodného roka 2017 rezervu na súdne spory a pokuty vo výške 5 049 166 EUR (ku koncu obchodného roka 2016: 4 123 123 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

	28.2.2017	29.2.2016
Závazky z obchodného styku voči tretím stranám	69 899 376	71 755 435
Závazky z obchodného styku voči spriazneným stranám	7 056 846	8 866 219
Nevyfakturované dodávky – služby	5 812 076	3 615 612
Nevyfakturované dodávky – tovar	15 002 027	8 037 956

<u>Spolu</u>	<u>97 770 326</u>	<u>92 275 223</u>
---------------------	--------------------------	--------------------------

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

Ostatné záväzky - krátkodobé	28.2.2017	29.2.2016
Závazky voči zamestnancom	5 583 951	5 062 915
Závazky voči orgánom soc. a zdrav. poistenia	2 330 111	2 001 231
Závazky z titulu DPH voči príslušnému daňovému úradu	6 419 067	4 646 390
Iné záväzky	433 261	371 725

<u>Spolu</u>	<u>14 766 390</u>	<u>12 082 261</u>
---------------------	--------------------------	--------------------------

Závazky zo sociálneho fondu	28.2.2017	29.2.2016
Stav na začiatku obdobia	12 150	176 693
Tvorba sociálneho fondu	303 005	272 461
Čerpanie sociálneho fondu	-253 084	-437 005

Stav ku koncu obdobia	<u>62 071</u>	<u>12 150</u>
------------------------------	----------------------	----------------------

Ostatné záväzky - dlhodobé	28.2.2017	29.2.2016
Prijaté preddavky od koncesionárov	2 176 745	2 150 840
Odstupné vedúcim pracovníkom	0	0
Závazky zo sociálneho fondu	62 071	12 150

Ostatné dlhodobé záväzky spolu	<u>2 238 816</u>	<u>2 162 990</u>
---------------------------------------	-------------------------	-------------------------

Z celkovej hodnoty záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov je suma 2 762 902 EUR po lehote splatnosti (29. februára 2016: 6 001 746 EUR).

18. Bankové úvery v EUR

	28.2.2017	29.2.2016
Bankové úvery	217 762 987	202 895 956
<u>Spolu</u>	<u>217 762 987</u>	<u>202 895 956</u>
Splatnosť úverov		
Od jedného roka do piatich rokov	118 531 875	108 531 875
Nad päť rokov	74 098 143	73 231 112
Celkom splatné nad jeden rok	192 630 018	181 762 987
Splatné do jedného roka	25 132 969	21 132 969
<u>Spolu</u>	<u>217 762 987</u>	<u>202 895 956</u>

Kaufland Slovenská republika v.o.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo k 28. februáru 2017

Dlhodobé bankové úvery sú zaistené zábezpekou spriaznených spoločností zo skupiny Schwarz Group. Záruky boli vystavené spoločnosťou Kaufland Stiftung & Co. KG, Lidl Stiftung & Co. KG, SB Lidl KG a SB Kaufland 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 fixné a premenlivé a sú odvodené od referenčnej sadzby EURIBOR v prípade úveru od ING Amsterdam. Priemerná úroková sadzba bankových úverov k 28. februáru 2017 bola 1,224% p.a. (29. februáru 2016: 1,075% p.a.).

Spoločnosť ďalej disponovala do 31. októbra 2016 kontokorentným rámcom vo výške 11 500 000 EUR. 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 28. februáru 2017 bola 0,016 % p.a. (k 29. februáru 2016: 0,025 % 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 nesplňujú definíciu finančného leasingu podľa IAS 17. Výška potenciálnych záväzkov z titulu nevypovedateľných zmlúv je uvedená v EUR v nasledujúcej tabuľke:

	28.2.2017	29.2.2016
Do 1 roka	12 571 659	12 293 544
1 - 5 rokov	50 286 635	49 174 175
> 5 rokov	55 881 934	65 950 558

Poskytnuté záruky

Spoločnosť neposkytla žiadne ručenie za úvery.

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 2017 a obchodného roka 2016 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 28. februáru 2017 a 29. februáru 2016 sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách:

	3/2016 - 2/2017	3/2015 - 2/2016
Predaj tovaru	3 655	4 359
Predaj majetku	0	0
Výnosy za ručenie	0	20 063
Ostatné prevádzkové výnosy	1 038 026	856 644
Nákup tovaru	60 644 598	57 042 382
Náklady na garancie	622 817	521 959
Refakturácia nákladov v rámci skupiny	12 971 671	12 362 060
Manažérske služby	1 808 500	1 809 770
Nákladové úroky z I/C pôžičiek	0	0
Náklady na nájom	16 589 841	15 498 279

Spoločnosť ďalej prijala záruky na svoje bankové pôžičky od spoločnosti Kaufland Stiftung & Co. KG, Lidl Stiftung & Co. KG, SB Lidl KG a SB Kaufland KG (viď poznámka 18). V prospech Spoločnosti bolo vystavené záložné právo na majetok spoločnosti IMMO-LOG-SK Alpha s.r.o.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje stav pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 28. februáru 2017 a k 29. februáru 2016 v EUR:

	28.2.2017	29.2.2016
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva	828 296	1 317 628
Ostatné pohľadávky voči spriazneným stranám - kaucie a náklady budúcich období z titulu prenájmov	4 109 644	4 285 820
Záväzky z obchodného styku a nájmov	9 496 615	8 904 247
Pôžičky spriazneným stranám	104 739 052	101 974 118

Spoločnosť ďalej v obchodnom roku 2017 a 2016 uskutočnila transakcie s nasledovnými spoločnosťami skupiny:

Kaufland Management SK s.r.o.
IMMO-LOG-SK Alpha s.r.o.
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
Kaufland Dienstleistung GmbH & Co. KG
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 2017 a obchodného roka 2016 neobdržali členovia štatutárnych orgánov Spoločnosti žiadne peňažné alebo nepeňažné príjmy okrem úhrad za manažérske služby poskytnuté v priebehu obchodného roka 2017 vo výške 1 808 500 EUR (2016: 1 809 770 EUR).

V roku obchodnom roku 2017 a v obchodnom roku 2016 sa členom štatutárnych orgánov a riadiacim pracovníkom taktiež neposkytli žiadne preddavky, pôžičky, záruky, zálohy a iné výhody.

Z toho odmeny riadiacim pracovníkom	28.2.2017	29.2.2016
Mzdové náklady	1 827 388	1 459 944
Náklady na sociálne a iné zabezpečenie	143 267	112 368
Spolu	<u>1 970 655</u>	<u>1 572 312</u>

21. Faktory a riadenie finančného rizika

Finančným nástrojom je hotovosť, kapitálový nástroj inej účtovnej jednotky, akákoľvek dohoda oprávňujúca získať alebo zaväzujúca poskytnúť hotovosť alebo iné finančné aktívum alebo akákoľvek dohoda oprávňujúca alebo zaväzujúca zmenu finančných aktív a záväzkov.

v EUR	Poznámky	28.2.2017	29.2.2016
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	12	12 805 480	14 672 917
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	29 730 146	18 589 502
Finančné aktíva spolu		<u>42 535 626</u>	<u>33 262 419</u>

v EUR	Poznámky	28.2.2017	29.2.2016
Úvery a pôžičky dlhodobé	18	192 630 018	181 762 987
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	17	114 775 532	106 520 474
Úvery a pôžičky krátkodobé	18	25 132 969	21 132 969
Finančné záväzky spolu		<u>332 538 519</u>	<u>309 416 430</u>

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.

Spoločnosť preceňuje svoje pohľadávky a záväzky vyjadrené v cudzích menách k súvahovému dňu kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou. Nasledujúca tabuľka predstavuje dopad reálne možných zmien kurzu EUR voči cudzím menám na výsledok hospodárenia a na vlastné imanie Spoločnosti k 28. februáru 2017 resp. k 29. februáru 2016:

Mena	Zmena kurzu	Dopad na výsledok v EUR - rok 2017	Dopad na výsledok v EUR - rok 2016
CZK	5%	1 378	265
CZK	-5%	-1 378	-265
PLN	5%	-3	46
PLN	-5%	3	-46
Zmena kurzu celkom	5%	1 375	311
Zmena kurzu celkom	-5%	-1 375	-311

Úrokové riziko

Úrokové riziko Spoločnosti sa predovšetkým môže týkať dlhodobých úverov. Všetky dlhodobé úvery 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 +/- 2 177 630 EUR v obchodnom roku 2017 a +/- 2 028 960 EUR v obchodnom roku 2016.

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 úverov, aby mohla pokryť riziko likvidity v súlade so svojou finančnou stratégiou.

Nižšie uvedená tabuľka zahŕňa splatnosti finančných záväzkov Spoločnosti k 28. februáru 2017 a k 29. februáru 2016 na základe zmluvných nediskontovaných platieb:

	Celkom podľa súvahy	Celkom nediskont.	do 3 mesiacov	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	nad 5 rokov
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
K 28.2.2017						
Bankové úvery	217 762 987	227 963 190	3 127 786	24 459 793	124 636 158	75 739 454
Závazky z obch. styku	97 770 356	97 770 356	97 224 164	51 823	474 969	19 370
Ostatné záväzky	17 005 206	17 005 206	14 766 390	0	2 238 816	0
Podľa splatnosti celkom	332 538 519	342 738 722	115 118 340	24 511 616	127 349 943	75 758 824

	Celkom podľa súvahy	Celkom nediskont.	do 3 mesiacov	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	nad 5 rokov
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	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

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

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 neevviduje 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 28. februáru 2017 a k 29. februáru 2016:

	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 28.2.2017					
Pohľadávky z obchodného styku	19 530 822	17 084 016	1 201 269	18 645	1 226 893
Opravné položky	-1 360 192	0	-114 655	-18 645	-1 226 893
Spolu	18 170 630	17 084 016	1 086 614	0	0

	Spolu	Do dátumu splatnosti	Do 180 dní po splatnosti	Do 360 dní po splatnosti	Nad 360 dní po splatnosti
--	--------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	--------------------------------------

Kaufland Slovenská republika v.o.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo k 28. februáru 2017

K 29.2.2016	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
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>

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 28. februári 2017 nastali nasledujúce udalosti, ktoré si vyžadovali úpravy alebo zverejnenie v účtovnej závierke:

Dňa 18. apríla 2017 RVPS vydala nové rozhodnutie v súvislosti s prevádzkou na adrese Trnavská cesta, 903 01 Senec, v ktorom uložila Spoločnosti pokutu vo výške 1 000 000 EUR. Dňa 5. mája 2017 Spoločnosť podala proti rozhodnutiu o uložení pokuty vo výške 1 000 000 EUR odvolanie, o ktorom bude rozhodovať ŠVPS.

Dňa 16. novembra 2016 RVPS vykonala v prevádzke Spoločnosti na adrese Duklianska 19, 052 01 Spišská Nová Ves, úradnú kontrolu. Dňa 21. apríla 2017 RVPS vydala rozhodnutie, v ktorom udelila Spoločnosti pokutu vo výške 50 000 EUR. Spoločnosť voči tomuto rozhodnutiu nebude podávať odvolanie.