

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 28. februára 2015

Kaufland Slovenská republika v.o.s.

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

k 28. februáru 2015

Zostavená dňa:	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva.
5. mája 2015	 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	21
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 28. februáru 2015 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.

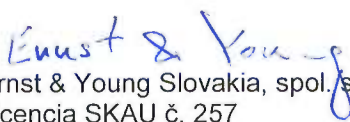
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika 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 28. februáru 2015 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

29. mája 2015
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	3/2014 - 2/2015	3/2013 - 2/2014
<u>Výnosy</u>	3	<u>812 983 466</u>	<u>743 402 433</u>
Spotreba materiálu a energie	4	-15 977 783	-17 837 889
Náklady na obstaranie predaného tovaru		-593 781 226	-543 750 837
Odpisy a amortizácia	8,9	-18 728 195	-17 087 565
Mzdy a odvody	5	-73 833 000	-66 495 305
Ostatné prevádzkové náklady (netto)	6	-71 019 470	-64 800 253
<u>Prevádzkový hospodársky výsledok</u>		<u>39 643 792</u>	<u>33 430 584</u>
Výnosové úroky		653 881	447 705
Nákladové úroky		-2 614 914	-1 825 378
Ostatné finančné náklady (netto)	7	-3 266 711	-2 349 597
<u>Finančný hospodársky výsledok</u>		<u>-5 227 744</u>	<u>-3 727 270</u>
Zisk		34 416 048	29 703 314
Ostatné komplexné zisky		0	0
<u>Celkový komplexný zisk za rok</u>		<u>34 416 048</u>	<u>29 703 314</u>

Výkaz finančnej pozície ku koncu obdobia v EUR

	Poznámka	K 28.2.2015	K 28.2.2014
Aktíva			
<u>Dlhodobý majetok</u>		<u>380 926 428</u>	<u>331 175 155</u>
Pozemky, budovy a zariadenia	8	303 501 708	268 733 342
Nehmotný majetok	9	32 017	31 189
Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva	10	77 392 703	62 410 624
<u>Krátkodobý majetok</u>		<u>85 958 205</u>	<u>81 997 832</u>
Zásoby	11	58 098 194	55 594 251
Pohľadávky z obchodného styku	12	12 805 480	14 008 661
Ostatné krátkodobé aktíva	13	10 739	10 557
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	14 149 158	11 476 100
Náklady budúcich období		894 634	908 263
<u>Aktíva celkom</u>		<u>466 884 633</u>	<u>413 172 987</u>
Vlastné imanie a záväzky			
Vlastné imanie			
Základné imanie	15	124 078 743	124 078 743
Ostatné kapitálové fondy		39 486 388	39 486 388
Nerozdelený zisk		34 416 048	29 703 314
<u>Vlastné imanie celkom</u>		<u>197 981 179</u>	<u>193 268 445</u>
<u>Dlhodobé záväzky</u>		<u>153 331 527</u>	<u>110 846 758</u>
Bankové úvery dlhodobé	18	150 356 532	108 501 683
Ostatné záväzky dlhodobé	17	2 159 528	1 719 574
Rezervy	16	815 467	625 501
<u>Krátkodobé záväzky</u>		<u>115 571 927</u>	<u>109 057 784</u>
Záväzky z obchodného styku	17	81 898 395	81 468 617
Rezervy	16	4 003 674	3 971 795
Bankové úvery krátkodobé	18	18 145 151	12 145 151
Ostatné záväzky	17	11 375 009	11 296 489
Výnosy budúcich období		149 698	175 732
<u>Záväzky celkom</u>		<u>268 903 454</u>	<u>219 904 542</u>
<u>Vlastné imanie a záväzky celkom</u>		<u>466 884 633</u>	<u>413 172 987</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 2013</u>	<u>124 078 743</u>	<u>39 486 388</u>	<u>33 563 512</u>	<u>197 128 643</u>
Zvýšenie základného imania	0	0	0	0
Zisk obchodného roku	0	0	29 703 314	29 703 314
Výplata podielu na zisku	0	0	0	0
Rozdelenie zisku minulých rokov	0	0	-33 563 512	-33 563 512
<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>

Výkaz peňažných tokov**Prevádzkové činnosti:**

Zisk za účtovné obdobie pred prevodom na spoločníka

Poznámka

V celých EUR
3/2014 - 2/2015V celých EUR
3/2013 - 2/2014

34 416 048

29 703 314

Upravený o:

Odpisy a amortizácia

8,9

18 728 195

17 087 565

Úroky účtované do výnosov

-653 881

-447 705

Úroky účtované do nákladov

2 614 914

1 825 378

Zmena stavu rezerv

16

221 845

1 893 218

Odpísané pohľadávky

12

-123 331

-82 060

Zmena stavu opravných položiek

667 086

754 449

Ostatné položky nepeňažného charakteru

-188 143

-60 818

Zostatková hodnota predaného dlhodobého majetku

8

268 138

180 390

Zmena položiek časového rozlíšenia

588 518

99 327

Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami pracovného kapitálu**56 539 390****50 953 058**

Zvýšenie (-) stavu zásob

11

-3 209 153

-5 435 245

Zníženie (+) / Zvýšenie (-) krátkodobých pohľadávok a krátkodobých aktív

1 243 038

-1 260 840

Zvýšenie (-) stavu dlhodobých pohľadávok a dlhodobých aktív

-15 539 944

-21 002 472

Zvýšenie / (zníženie) stavu záväzkov

17

948 252

9 487 427

Zaplatené úroky

-2 614 914

-1 825 378

Prijaté úroky

653 881

447 705

Čisté peňažné toky z prevádzkových činností**38 020 549****31 364 256****Investičné činnosti:**

Prijmy z predaja dlhodobého majetku

6

179 469

60 677

Obstaranie dlhodobého majetku

8,9

-53 678 495

-40 847 682

Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti**-53 499 026****-40 787 005****Finančné činnosti**

Zmeny stavu úverov a pôžičiek

18

47 854 849

43 021 516

Prevod zisku na spoločníka

15

-29 703 314

-33 563 512

Čisté peňažné toky z finančných činností**18 151 535****9 458 004****Čisté zvýšenie (zníženie) peňazí a peňažných ekvivalentov****2 673 058****35 254**

Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia 14

11 476 100

11 440 846

Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia 14**14 149 158****11 476 100**

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 2015 a k 28. februáru 2014 99,999% podiel na základnom imaní (vrátane kapitálových fondov) spoločnosti t.j. 163 563 495 EUR (k 28. februáru 2014: 163 563 495 EUR). Spoločnosť Kaufland Management SK s.r.o. mala k 28. februáru 2015 a k 28. februáru 2014 0,001% podiel na základnom imaní (vrátane kapitálových fondov) spoločnosti t.j. 1 636 EUR (k 28. februáru 2014: 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

Dňa 31. marca 2015 bola zapísaná zmena do obchodného registra - na základe rozhodnutia vedenia Spoločnosti došlo k rozšíreniu predmetov činnosti Spoločnosti o činnosť zasielateľstvo.

Ku koncu obchodného roka 2015 (od 1. marca 2014 do 28. februára 2015) prevádzkovala Spoločnosť 57 predajní (k 28. februáru 2014: 53).

Spoločnosť vykazovala v obchodnom roku 2015 priemerný počet zamestnancov vo výške 5 455 (k 28. februáru 2014: 4 531) z čoho bolo vedúcich pracovníkov 123 (k 28. februáru 2014: 126).

Štatutárnym orgánom Spoločnosti je spoločník. K 28. februáru 2015 boli štatutárnym orgánom spoločníci Kaufland Management SK s.r.o. a FMRS Warenhandel GmbH. Štatutárnym orgánom Kaufland Management s.r.o. boli k 28. februáru 2015 nasledujúci konatelia: Branislav Brunovský, Richard Bendík, Paul Pauls, Ing. Marian Olajec a pani Simone Braun (od 05. marca 2014).

Spoločnosť v obchodnom roku 2015 ani v obchodnom roku 2014 nebola neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnych účtovných jednotkách.

Schválenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti za bežné účtovné obdobie, t.j. 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, t.j. za obchodný rok 2014 (od 1. marca 2013 do 28. februára 2014), bola schválená vedením spoločnosti dňa 15. mája 2014.

Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená valným zhromaždením dňa 23. júna 2014.

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 Zákonom 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.

- IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách - Dodatok pre investičné spoločnosti
- IAS 19 Zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancom
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka - Dodatok pre investičné spoločnosti
- IAS 32 Finančné nástroje: prezentácia - Dodatok k návodu na uplatnenie ku kompenzácií finančných aktív a záväzkov
- IAS 36 Zníženie hodnoty majetku - Dodatok k vykazovaniu spätne ziskateľnej hodnoty pre nefinančné aktíva
- IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie - Dodatok k nováciám derivátov
- IFRIC 21 Odvody

Dopady týchto zmien sú nasledovné:

IAS 36 Zníženie hodnoty majetku

Dodatok ruší požiadavku na zverejnenie spätne ziskateľnej hodnoty pre každú jednotku generujúcu peňažné toky, pre ktorú je k nej priradená účtovná hodnota goodwillu alebo nehmotného majetku s neurčitou dobou použiteľnosti významná v porovnaní s účtovnou hodnotou goodwillu alebo nehmotného majetku s neurčitou dobou použiteľnosti pre celú účtovnú jednotku. Dodatočné informácie sú vyžadované pre ocenenie reálnou hodnotou v prípade, keď je spätne ziskateľná hodnota znehodnoteného majetku založená na reálnej hodnote zníženej o náklady na vyradenie. Aplikácia tohto dodatku nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie

Dodatok stanovuje, že zabezpečovací nástroj sa nepovažuje za vypršaný, alebo ukončený v prípade, keď na základe zákonov alebo nariadení, sa zmluvné strany zabezpečovacieho nástroja dohodnú, že jedna alebo viac klíringových strán zamení pôvodnú zmluvnú protistranu, aby sa tak pre ne stala novou zmluvnou stranou (takzvanou centrálnou protistranou). Avšak v prípade, že zmluvné strany zamenia zmluvnú protistranu za rozdielnú protistranu, zabezpečovací nástroj sa považuje za ukončený. Aplikácia tohto dodatku nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

IFRIC 21 Odvody

Interpretácia sa zaoberá účtovaním ekonomických úbytkov uložených účtovnej jednotke vládami v súlade so zákonmi a predpismi. IFRIC 21 poskytuje nasledovný návod na vykázanie záväzku platiť odvody:

- záväzok sa vykazuje postupne, ak k udalosti zakladajúcej záväzok, dochádza počas určitej doby;
- ak povinnosť vzniká dosiahnutím minimálnej hranice, záväzok sa vykáže vtedy, keď sa táto hranica dosiahne.

Aplikácia tejto interpretácie nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 28. februári 2015 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 2015 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
IAS 19 Dlhodobé zamestnanecké požitky - príspevky zamestnancov — zmeny a doplnenia IAS 19	1. júla 2014
Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky	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
IFRS 14 Účty časového rozlíšenia pri regulácii	1. januára 2016
IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi	1. januára 2017
IFRS 9 Finančné nástroje	1. januára 2018
Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2010 - 2012	1. júla 2014
Projekt vylepšení pre IFRS Cyklus 2011 - 2013	1. júla 2014
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 2014 a končí 28. februára 2015 (obchodný rok 2015). Predchádzajúcim obdobím je účtovné obdobie, ktoré začalo 1. marca 2013 a skončilo 28. februára 2014 (obchodný rok 2014).

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 – viď 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 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 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 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 spĺňajúci kritériá. Z tohto dôvodu vykazuje spoločnosť náklady na prijaté pôžičky a úvery ako náklad v období, v ktorom vznikli.

Závázky z obchodného styku

Závázky 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.

Kaufland Slovenská republika v.o.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo k 28. februáru 2015

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**

	3/2014 - 2/2015	3/2013 - 2/2014
Výnosy z predaja tovaru	802 628 723	734 541 337
Výnosy z predaja služieb	10 354 743	8 861 096
<u>Spolu</u>	<u>812 983 466</u>	<u>743 402 433</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 2015 a v období nasledujúcom po 28. februári 2015 je 5 845 827 EUR. Obrátové nájomné vykázané ako výnos v obchodnom roku 2015 predstavovalo 521 168 EUR (2014: 646 619 EUR).

4. Spotreba materiálu a energie v EUR

	3/2014 - 2/2015	3/2013 - 2/2014
Spotreba materiálu	3 337 485	4 918 243
Spotreba energie	10 455 647	10 906 701
Spotreba ostatných neskladovateľných dodávok	2 184 651	2 012 945
<u>Spolu</u>	<u>15 977 783</u>	<u>17 837 889</u>

5. Mzdy a odvody v EUR

	3/2014 - 2/2015	3/2013 - 2/2014
Mzdové náklady	49 737 750	44 239 952
Mzdové náklady externých pracovníkov	6 767 453	7 015 585
Náklady na sociálne a iné zabezpečenie	15 467 311	13 602 296
Zákonné sociálne náklady	1 858 770	1 636 021
Ostatné sociálne náklady	1 716	1 452
<u>Spolu</u>	<u>73 833 000</u>	<u>66 495 305</u>

Z toho odmeny riadiacim pracovníkom

Mzdové náklady	1 199 366	1 146 142
Náklady na sociálne a iné zabezpečenie	93 682	91 205

6. Ostatné prevádzkové náklady (netto) v EUR

	3/2014 - 2/2015	3/2013 - 2/2014
Náklady na opravy a údržbu	11 121 739	11 279 395
Nájomné podľa nevypovedateľných zmlúv	19 928 034	20 935 617
Reklama	8 886 893	6 443 437
Doprava	10 708 642	9 947 433
Audit	58 310	57 460

Daňové poradenstvo	38 349	33 481
Spracovanie účtovníctva	2 522 420	211 365
Reprezentačné a cestovné náklady	1 056 203	893 781
Dane a poplatky	1 764 307	1 573 937
IT / IS Služby	6 434 336	5 517 880
Manká a škody	4 994 584	5 723 830
Bezpečnostné služby	1 957 038	1 892 419
Poistenie	330 125	221 061
Náklady na likvidáciu odpadu	970 335	884 756
Ostatné náklady	5 719 786	6 292 877
Zisk / strata z predaja majetku	1 636	23 879
Náklady na upratovanie	1 076 313	1 022 068
Ostatné výnosy	-6 549 580	-8 154 422
Spolu	71 019 470	64 800 253

Náklady za audítorské služby obchodného roku 2015 predstavovali 58 310 EUR (z toho 27 455 EUR predstavovali náklady na štatutárny audit; 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 za audítorské služby obchodného roku 2014 predstavovali 57 460 EUR (z toho 28 730 EUR predstavovali náklady na štatutárny audit a 28 730 EUR predstavovali náklady na overenie reportingu pripraveného pre materskou spoločnosť). Náklady na daňové poradenstvo predstavovali 38 349 EUR (v obchodnom roku 2014 predstavovali 33 481 EUR).

7. Ostatné finančné náklady (netto) v EUR

	3/2014 - 2/2015	3/2013 - 2/2014
Kurzové zisky, straty (netto)	-41 019	80 175
Ostatné	-3 225 693	-2 429 772
Spolu	-3 266 711	-2 349 597

8. Pozemky, budovy a zariadenia

Obchodný rok 2014:

Obstarávacia cena v EUR	1.3.2013	Prírastky	Úbytky	Presuny	28.2.2014
Pozemky	52 627 817	7 929 007	0	552 889	61 109 713
Budovy, haly, stavby	179 885 581	19 587 682	120 000	2 528 235	201 881 497
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	81 251 958	11 634 728	2 572 475	197 529	90 511 740
Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	3 719 764	1 681 466	0	-3 278 653	2 122 577
Spolu	317 485 121	40 832 883	2 692 475	0	355 625 527

Oprávky v EUR	1.3.2013	Prírastky	Úbytky	Presuny	28.2.2014
Budovy, haly, stavby	-28 329 185	-7 527 543	455	0	-35 856 273
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	-44 110 155	-9 376 711	2 450 954	0	-51 035 912
Spolu	-72 439 341	-16 904 254	2 451 409	0	-86 892 185

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
Spolu	<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
Spolu	<u>-86 892 185</u>	<u>-18 447 721</u>	<u>3 082 313</u>	<u>0</u>	<u>-102 257 593</u>

Zostatková hodnota v EUR	1.3.2014	28.2.2015
Pozemky	61 109 713	69 919 391
Budovy, haly, stavby	160 025 224	184 010 596
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	39 475 828	46 033 508
Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	2 122 577	3 538 213
Spolu	<u>268 733 342</u>	<u>303 501 708</u>

Na dlhodobý hmotný majetok Spoločnosti bolo zriadené záložné právo z titulu úverov od spoločnosti Tatra banka, a.s. a ING Bank N.V. a spoločnosti vo výške úverov k 28. februáru 2015.

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 2015 znížila. Spoločnosť také náznaky nezistila.

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

9. Nehmotný majetok**Obchodný rok 2014:**

Obstarávacia cena v EUR	1.3.2013	Prírastky	Úbytky / Presuny	28.2.2014
Software	1 545 785	14 800	0	1 560 585
Spolu	<u>1 545 785</u>	<u>14 800</u>	<u>0</u>	<u>1 560 585</u>
Oprávky v EUR	1.3.2013	Prírastky	Úbytky / Presuny	28.2.2014
Software	-1 502 596	-26 800	0	-1 529 396
Spolu	<u>-1 502 596</u>	<u>-26 800</u>	<u>0</u>	<u>-1 529 396</u>

Obchodný rok 2015:

	1.3.2014	Prírastky	Úbytky / Presuny	28.2.2015
Obstarávacia cena v EUR				
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>
Zostatková hodnota v EUR	1.3.2014			28.2.2015
Software	31 189			32 017
<u>Spolu</u>	<u>31 189</u>			<u>32 017</u>

10. Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva

Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva predstavujú kaucie k nájomným zmluvám filiálok vo výške 2 469 835 EUR (2014: 2 469 835 EUR); náklady budúcich období z titulu nájmu centrálného skladu v Ilave v hodnote 2 834 866 EUR (2014: 3 435 789 EUR) a pôžičky spoločnosti Immo - Log - SK Alpha s. r. o. vo výške 70 905 000 EUR (2014: 56 505 000 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

	28.2.2015	28.2.2014
Tovar	62 174 025	58 913 010
Materiál	1 427 249	1 479 111
Opravná položka k zásobám	-5 503 080	-4 797 869
<u>Čistá realizačná hodnota</u>	<u>58 098 194</u>	<u>55 594 251</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 2015 Spoločnosť odpísala zásoby v sume 6 776 TEUR (2014: 6 807 TEUR), tento náklad je vykázaný v ostatných prevádzkových nákladoch.

V obchodnom roku 2015 zaúčtovala spoločnosť zvýšenie opravnej položky k zásobám vo výške 705 211 EUR (2014: 456 112 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

	28.2.2015	28.2.2014
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným stranám	151 538	837 762
Pohľadávky z obchodného styku voči tretím stranám	13 606 930	14 162 765
Opravná položka na pochybné pohľadávky	-952 988	-991 866
<u>Spolu</u>	<u>12 805 480</u>	<u>14 008 661</u>

V obchodnom roku 2015 Spoločnosť odpísala pohľadávky v sume 123 331 EUR (2014: 82 060 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 28.2.2015	K 28.2.2014
<u>Počiatočný stav k 1.3.</u>	991 866	699 995
Tvorba	350 074	476 898
Čerpanie	-388 952	-185 027
<u>Konečný stav k 28.2.</u>	<u>952 988</u>	<u>991 866</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:

	28.2.2015	28.2.2014
Peňažná hotovosť a ceniny	5 820 378	3 767 200
Bankové účty	8 328 780	7 708 900
<u>Spolu</u>	<u>14 149 158</u>	<u>11 476 100</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 2015 Spoločnosť vykázala zisk vo výške 34 416 048 EUR (obchodný rok 2014: 29 703 314 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 28. februáru 2015 ako aj k 28. februáru 2014.

		28.2.2015	28.2.2014
Úvery a pôžičky	v EUR	168 501 683	120 646 834
Záväzky a rezervy	v EUR	100 401 771	99 257 708
Cudzíe zdroje	v EUR	268 903 454	219 904 542
Vlastné imanie	v EUR	197 981 179	193 268 445
Podiel cudzích zdrojov k vlastným zdrojom	v %	<u>136%</u>	<u>138%</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 2015 ani v obchodnom roku 2014 nedošlo ku zmene cieľov, postupov ani procesov v oblasti riadenia vlastného imania.

16. Rezervy v EUR

Tabuľka rezerv za obchodný rok 2014:

	Stav k 28.2.2013	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Stav k 28.2.2014
Archivácia	350 000	0	0	-350 000	0
Jubileá - dlhodobá časť	464 000	161 501	0	0	625 501
Dlhodobé rezervy spolu	814 000	161 501	0	-350 000	625 501
Jubileá - krátkodobá časť	77 900	129 814	-88 772	0	118 942
Dlžné palety a vratné obaly	277 319	449 127	0	0	726 446
Vrátenie tovaru	309 717	26 463	0	0	336 180
Na súdne spory a pokuty	0	1 800 000	0	0	1 800 000
Ostatné rezervy	1 225 142	1 267 566	-1 502 481	0	990 226
Krátkodobé rezervy spolu	1 890 078	3 672 970	-1 591 253	0	3 971 795
<u>Spolu</u>	<u>2 704 078</u>	<u>3 834 471</u>	<u>-1 591 253</u>	<u>-350 000</u>	<u>4 597 295</u>

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		122 806
Dlžné palety a vratné obaly	726 446	214 447	-445 000		495 893
Vrátenie tovaru	336 180	76 992			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		1 513 303
Krátkodobé rezervy spolu	3 971 795	3 812 494	-2 317 615	-1 463 000	4 003 674
<u>Spolu</u>	<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>

Očakávané čerpanie dlhodobých rezerv je v rozmedzí 5 a viac rokov pri archivácii a jubileách.
Očakávané použitie krátkodobých rezerv je v obchodnom roku 2016.

Spoločnosť vytvorila ku koncu obchodného roka 2015 rezervu na súdne spory a pokuty vo výške 1 458 500 EUR (ku koncu obchodného roka 2014: 1 800 000 EUR). V priebehu obchodného roka boli uskutočnené viaceré kontroly zo strany RVPS, na základe ktorých RVPS začala viaceré konania voči Spoločnosti. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky spoločnosť neobdržala žiadne právoplatné rozhodnutie o udelení pokuty. 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

	28.2.2015	28.2.2014
Závazky z obchodného styku voči tretím stranám	61 649 121	44 201 965
Závazky z obchodného styku voči spriazneným stranám	7 357 923	6 919 733
Nevyfakturované dodávky – služby	4 341 954	4 069 772
Nevyfakturované dodávky – tovar	8 549 397	26 277 148
<u>Spolu</u>	<u>81 898 395</u>	<u>81 468 617</u>

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

Ostatné záväzky - krátkodobé	28.2.2015	28.2.2014
Závazky voči zamestnancom	4 159 999	3 910 551
Závazky voči orgánom soc. a zdrav. poistenia	1 715 407	1 495 456
Závazky z titulu DPH voči príslušnému daňovému úradu	5 061 174	5 528 333
Iné záväzky	438 429	362 149
<u>Spolu</u>	<u>11 375 009</u>	<u>11 296 489</u>
Závazky zo sociálneho fondu	28.2.2015	28.2.2014
Stav na začiatku obdobia	295 301	295 301
Tvorba sociálneho fondu	235 878	51 417
Čerpanie sociálneho fondu	-184 519	-221 384
Stav ku koncu obdobia	<u>176 693</u>	<u>125 334</u>

Ostatné záväzky - dlhodobé	28.2.2015	28.2.2014
Prijaté preddavky od koncesionárov	1 982 835	1 594 240
Odstupné vedúcim pracovníkom	0	0
Záväzky zo sociálneho fondu	176 693	125 334
Ostatné dlhodobé záväzky spolu	<u>2 159 528</u>	<u>1 719 574</u>

Z celkovej hodnoty záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov je suma 5 785 656 EUR po lehote splatnosti (28. februára 2014: 9 472 209 EUR).

18. Bankové úvery v EUR

	28.2.2015	28.2.2014
Bankové úvery	168 501 683	120 646 834
<u>Spolu</u>	<u>168 501 683</u>	<u>120 646 834</u>
Splatnosť úverov		
Od jedného roka do piatich rokov	124 582 271	76 318 937
Nad päť rokov	25 774 261	32 182 746
Celkom splatné nad jeden rok	150 356 532	108 501 683
Splatné do jedného roka	18 145 151	12 145 151
<u>Spolu</u>	<u>168 501 683</u>	<u>120 646 834</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 príslubom, 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 28. februáru 2015 bola 1,326 % p.a. (28. februáru 2014: 1,301 % p.a.).

Spoločnosť ďalej disponuje kontokorentným rámcom vo výške 11 500 000 EUR. K 28. februáru 2015 a 28. februáru 2014 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 2015 bola 0,09 % p.a. (k 28. februáru 2014: 0,14 % 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:

	28.2.2015	28.2.2014
Do 1 roka	12 293 544	12 293 544
1 - 5 rokov	49 174 175	49 174 175
> 5 rokov	78 244 102	90 537 645

Poskytnuté záruky

Spoločnosť poskytla ručenie za úvery spoločnosti Immo – Log – SK Alpha s.r.o. – viď 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 2015 a obchodného roka 2014 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 2015 a 28. februáru 2014 sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách:

	3/2014 - 2/2015	3/2013 - 2/2014
Predaj tovaru	50 415	30 061
Predaj majetku	1 181 081	365 090
Výnosy za ručenie	53 109	220 162
Ostatné prevádzkové výnosy	748 826	625 712
Nákup tovaru	69 819 832	60 210 148
Náklady na garancie	378 095	438 785
Refakturácia nákladov v rámci skupiny	5 550 454	4 737 203
Manažérske služby	6 208 932	4 239 740
Úroky z I/C pôžičiek	0	0
Náklady na nájom	16 072 522	17 327 151

Spoločnosť poskytla ručenie za úvery spoločnosti Immo – Log – SK Alpha s.r.o. vo výške 43 545 361 EUR k 28. februáru 2015, resp. 65 099 438 k 28. februáru 2014. Všetky tieto záruky sú však plne kryté zábezpekou od spoločnosti Kaufland Stiftung & Co. KG.

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

Nasledujúca tabuľka zobrazuje stav pohľadávok a záväzkov voči spriazneným osobám k 28. februáru 2015 a k 28. februáru 2014 v EUR:

	28.2.2015	28.2.2014
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva	151 881	852 941
Ostatné pohľadávky voči spriazneným stranám - kaucie a náklady budúcich období z titulu prenájmov	5 934 873	6 540 202
Záväzky z obchodného styku a nájmov	7 394 607	7 214 477
Pôžičky spriazneným stranám	70 905 000	56 505 000

Spoločnosť ďalej v obchodnom roku 2015 a 2014 uskutočnila transakcie s nasledovnými spoločnosťami skupiny:

Kaufland Management SK s.r.o.
IMMO-LOG-SK Alpha s.ro.Kaufland Bulgaria EOOD & Ko.KD
KAUFLAND HRVATSKA k.d.
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 GmbH
Beta International GmbH
Kaufland Fleischwaren SB GmbH & Co. KG
Kaufland Fleischwaren Heilbronn GmbH

Prijmy členov štatutárnych orgánov spoločnosti a riadiacich pracovníkov

V priebehu obchodného roka 2015 a obchodného roka 2014 neobdržali členovia štatutárnych orgánov Spoločnosti žiadne peňažné alebo nepeňažné príjmy okrem úhrad za manažérske služby poskytnuté v priebehu obchodného roka 2015 vo výške 1 473 073 EUR (2014: 1 373 120 EUR).

V roku obchodnom roku 2015 a v obchodnom roku 2014 sa členom štatutárnych orgánov a riadiacim pracovníkom taktiež neposkytli žiadne preddavky, pôžičky, záruky, zálohy a iné výhody.

Odmeny riadiacim pracovníkom – viď poznámku 5.

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 centrálou

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 reálne možných zmien kurzu EUR voči cudzím menám na výsledok hospodárenia a na vlastné imanie Spoločnosti k 28. februáru 2015 resp. k 28. februáru 2014:

Mena	Zmena kurzu	Dopad na výsledok v EUR - rok 2015	Dopad na výsledok v EUR - rok 2014
CZK	5%	53	82 819
CZK	-5%	-53	-82 819
PLN	5%	51	13 187
PLN	-5%	-51	-13 187
Zmena kurzu celkom	5%	104	96 005
Zmena kurzu celkom	-5%	-104	-96 005

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 +/- 1 685 017 EUR v obchodnom roku 2015 a +/- 1 206 468 EUR v obchodnom roku 2014.

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 zaist'ovacie 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 28. februáru 2015 a k 28. februáru 2014 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 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
<u>Podľa splatnosti celkom</u>	<u>263 934 616</u>	<u>271 084 060</u>	<u>100 001 729</u>	<u>11 212 058</u>	<u>133 855 404</u>	<u>26 014 869</u>

	Celkom podľa súvahy EUR	Celkom nediskont. EUR	do 3 mesiacov EUR	3 - 12 mesiacov EUR	1 - 5 rokov EUR	nad 5 rokov EUR
K 28.2.2014						
Bankové úvery	120 646 834	128 536 755	4 273 739	9 747 201	81 568 102	32 947 713
Závazky z obch. styku	81 468 617	81 468 617	77 347 639	2 365 573	1 755 405	0
Ostatné záväzky	13 016 063	13 016 063	11 296 489	0	1 719 574	0
<u>Podľa splatnosti celkom</u>	<u>215 131 514</u>	<u>223 021 435</u>	<u>92 917 868</u>	<u>12 112 774</u>	<u>85 043 081</u>	<u>32 947 713</u>

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, resp. 65 099 438 k 28. februáru 2014 (viď poznámka 20). Zostatok týchto úverov čerpaných spoločnosťou Immo – Log – SK Alpha s.r.o. predstavoval 44 762 347 EUR k 28. februáru 2015, resp. 58 672 925 EUR k 28. februáru 2014. Úvery sú splatné v roku 2020, t.j. v období nad 5 rokov.

Spoločnosť Immo – Log – SK Alpha s.r.o. spláca istinu úverov a nákladové úroky podľa splatností definovaných v úverových zmluvách. Spoločnosť Kaufland Slovenská 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 neevduje 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 2015 a k 28. februáru 2014:

	Spolu	Do dátumu	Do 180 dní po	Do 360 dní	Nad 360 dní
	EUR	splatnosti	splatnosti	po splatnosti	po splatnosti
		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>

	Spolu	Do dátumu	Do 180 dní po	Do 360 dní	Nad 360 dní
	EUR	splatnosti	splatnosti	po splatnosti	po splatnosti
		EUR	EUR	EUR	EUR
K 28.2.2014					
Pohľadávky z obchodného styku	15 000 527	13 787 043	432 342	92 149	688 992
Opravné položky	-991 866	0	-210 724	-92 149	-688 992
<u>Spolu</u>	<u>14 008 661</u>	<u>13 787 043</u>	<u>221 618</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 2015 nenastali žiadne udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravy alebo zverejnenie v účtovnej závierke.

