

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.

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo k 28. februáru 2018

3. Výnosy v EUR

Výnosy v EUR

	3/2017 - 2/2018	3/2016 - 2/2017
Výnosy z predaja tovaru	1 056 519 213	987 949 754
Výnosy z predaja služieb	13 695 478	12 745 873
<u>Spolu</u>	<u>1 070 214 691</u>	<u>1 000 695 627</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 2018 a v období nasledujúcim po 28. februári 2018 je 6 733 215 EUR.

Obrátové nájomné vykázané ako výnos v obchodnom roku 2018 predstavovalo 997 847 EUR (2017: 990 982 EUR).

4. Spotreba materiálu a energie v EUR

	3/2017 - 2/2018	3/2016 - 2/2017
Spotreba materiálu	3 112 980	3 139 565
Spotreba energie	11 721 876	11 200 334
Spotreba ostatných neskladovateľných dodávok	2 591 566	2 876 949
<u>Spolu</u>	<u>17 426 421</u>	<u>17 216 848</u>

5. Mzdy a odvody v EUR

	3/2017 - 2/2018	3/2016 - 2/2017
Mzdové náklady	67 070 314	63 863 351
Mzdové náklady externých pracovníkov	12 810 859	7 932 467
Náklady na sociálne a iné zabezpečenie	21 049 044	19 808 694
Zákonné sociálne náklady	2 418 452	2 551 557
Ostatné sociálne náklady	6 881	1 143
<u>Spolu</u>	<u>103 355 549</u>	<u>94 157 212</u>

6. Ostatné prevádzkové náklady (netto) v EUR

	3/2017 - 2/2018	3/2016 - 2/2017
Náklady na opravy a údržbu	18 362 764	15 999 380
Nájomné podľa nevypovedateľných zmlúv	22 387 608	20 919 254
Reklama	14 037 214	12 550 475
Doprava	13 037 454	12 344 173
Audit	59 850	54 480
Daňové poradenstvo	9 354	16 573
Spracovanie účtovníctva	3 727 078	3 281 103
Reprezentačné a cestovné náklady	1 107 470	854 073
Dane a poplatky	1 851 797	1 400 043

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo k 28. februáru 2018

IT / IS Služby	9 403 827	8 449 715
Manká a škody	3 750 595	3 858 904
Bezpečnostné služby	2 549 118	2 276 822
Poistenie	257 566	309 601
Náklady na likvidáciu odpadu	1 345 369	1 273 137
Ostatné náklady	6 342 765	9 404 455
Zisk / strata z predaja majetku	108 512	116 177
Náklady na upratovanie	2 601 114	1 959 963
Ostatné výnosy	-6 238 757	-6 509 189
<u>Spolu</u>	<u>94 700 698</u>	<u>88 559 138</u>

Náklady za audítorské služby obchodného roku 2018 predstavovali 59 850 EUR (z toho 26 875 EUR predstavovali náklady na štatutárny audit; 26 875 EUR predstavovali náklady na overenie reportingu pripraveného pre materskú spoločnosť a 1 300 EUR predstavovali vedľajšie náklady súvisiace s výkonom štatutárneho auditu, 4 800 EUR predstavovali náklady na dohodnuté audítorské overenie). Náklady za audítorské 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 na daňové poradenstvo predstavovali 9 354 EUR (v obchodnom roku 2017 predstavovali 16 573 EUR).

7. Ostatné finančné náklady (netto) v EUR

	3/2017 - 2/2018	3/2016 - 2/2017
Kurzové zisky, straty (netto)	26 084	17 769
Ostatné	-5 342 374	-4 732 454
<u>Spolu</u>	<u>-5 316 290</u>	<u>-4 714 683</u>

8. Pozemky, budovy a zariadenia

Obchodný rok 2018:

Obstarávacia cena v EUR	1.3.2017	Prírastky	Úbytky	Presuny	28.2.2018
Pozemky	81 915 491	1 062 567	0	224 272	83 202 390
Budovy, haly, stavby	257 849 124	17 818 601	3 436	3 474 959	273 748 918
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	118 222 584	27 184 851	14 026 545	1 648 492	134 986 577
Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	7 508 579	470 068	0	-5 347	2 630 924
<u>Spolu</u>	<u>465 495 778</u>	<u>46 536 088</u>	<u>17 463 116</u>	<u>0</u>	<u>494 568 749</u>
Oprávky v EUR	1.3.2017	Prírastky	Úbytky	Presuny	28.2.2018
Budovy, haly, stavby	-62 143 113	-10 262 949	1 200 690	0	-71 205 373
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	-61 590 877	-14 196 409	12 446 652	0	-63 340 635
<u>Spolu</u>	<u>-123 733 991</u>	<u>-24 459 358</u>	<u>13 647 341</u>	<u>0</u>	<u>-134 546 008</u>
Opravné položky v EUR	1.3.2017	Prírastky	Úbytky	Presuny	28.2.2018
Pozemky	-1 911 504	-187 543	0	0	-2 099 047
<u>Spolu</u>	<u>-1 911 504</u>	<u>-187 543</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2 099 047</u>

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo k 28. februáru 2018

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
<u>Spolu</u>	<u>437 564 526</u>	<u>43 857 324</u>	<u>17 837 576</u>	<u>0</u>	<u>465 495 778</u>
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
<u>Spolu</u>	<u>-115 164 399</u>	<u>-21 433 636</u>	<u>12 864 044</u>	<u>0</u>	<u>-123 733 991</u>
Opravné položky v EUR	1.3.2016	Prírastky	Úbytky	Presuny	28.2.2017
Pozemky	0	-1 911 504	0	0	-1 911 504
<u>Spolu</u>	<u>0</u>	<u>-1 911 504</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1 911 504</u>

Zostatková hodnota v EUR

Pozemky	1.3.2017	28.2.2018
Budovy, haly, stavby	80 003 987	81 103 343
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	195 706 011	202 543 545
Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	56 631 707	71 645 942
	7 508 579	2 630 924
<u>Spolu</u>	<u>339 850 283</u>	<u>357 923 754</u>

Z hrubej účtovnej hodnoty budov, hál, stavieb, strojov, prístrojov, inventáru a dopravných prostriedkov je majetok v hrubej účtovnej hodnote 25 127 485 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 2018.

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 2018 znížila. Spoločnosť také náznaky zistila pri 3 parcelách v Kežmarku (spolu 3 398 m²). K týmto parcelám vytvorila spoločnosť opravnú položku a znížila ich účtovnú hodnotu na hodnotu podľa znaleckých posudkov vypracovaných v obchodnom roku 2016. K 28. februáru 2017 spoločnosť také náznaky zistila pri dvoch pozemkoch, Svidník (12 864 m²) a Snina (13 124 m²). K týmto pozemkom vytvorila spoločnosť opravnú položku v obchodnom roku 2017 a znížila ich účtovnú hodnotu na hodnotu podľa znaleckých posudkov vypracovaných v roku 2016.

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo k 28. februáru 2018

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

<u>Počiatočný stav k 1.3.</u>	K 28.2.2018	K 28.2.2017
Tvorba	1 911 504	0
Čerpanie	187 543	1 911 504
	0	0
<u>Konečný stav k 28/29.2.</u>	<u>2 099 047</u>	<u>1 911 504</u>

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

9. Nehmotný majetok

Obchodný rok 2018:

Obstarávacia cena v EUR	1.3.2017	Prírastky	Úbytky /	28.2.2018
Software	1 586 485	0	Presuny	923 882
			662 603	
Spolu	<u>1 586 485</u>	<u>0</u>	<u>662 603</u>	<u>923 882</u>
Oprávky v EUR	1.3.2017	Prírastky	Úbytky /	28.2.2018
Software	-1 569 381	-4 861	Presuny	-923 882
			650 360	
Spolu	<u>-1 569 381</u>	<u>-4 861</u>	<u>650 360</u>	<u>-923 882</u>

Obchodný rok 2017:

Obstarávacia cena v EUR	1.3.2016	Prírastky	Úbytky /	28.2.2017
Software	1 586 485	0	Presuny	1 586 485
			0	
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 /	28.2.2017
Software	-1 556 973	-12 408	Presuny	-1 569 381
			0	
Spolu	<u>-1 556 973</u>	<u>-12 408</u>	<u>0</u>	<u>-1 569 381</u>
Zostatková hodnota v EUR	1.3.2017			28.2.2018
Software	17 104			0
Spolu	<u>17 104</u>			<u>0</u>

Dlhodobý nehmotný majetok v hrubej účtovnej hodnote 923 882 EUR je v plnej výške odpísaný, avšak spoločnosť ho naďalej používa.

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo k 28. februáru 2018

10. Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva

Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva predstavujú kaucie k nájomným zmluvám filiálok vo výške 2 469 835 EUR (2017: 2 469 835 EUR); náklady budúcich období z titulu nájmu centrálneho skladu v Ilave v hodnote 1 042 281 EUR (2017: 1 639 809 EUR); pôžičky spoločnosti Immo - Log - SK Alpha s. r. o. vo výške 77 826 614 EUR (2017: 104 739 052 EUR) a iné pohľadávky vo výške 994 901 EUR (2017: 898 661 EUR).

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

11. Zásoby v EUR

	28.2.2018	28.2.2017
Tovar	72 644 705	60 940 316
Materiál	1 091 764	1 034 592
Opravná položka k zásobám	-4 360 110	-4 103 794
Čistá realizačná hodnota	<u>69 376 359</u>	<u>57 871 114</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 2018 Spoločnosť odpísala zásoby v sume 8 212 196 EUR (2017: 6 382 714 EUR), tento náklad je vykázaný v ostatných prevádzkových nákladoch.

V obchodnom roku 2018 zaúčtovala spoločnosť zvýšenie opravnej položky k zásobám vo výške 256 315 EUR (2017: zníženie 1 025 578 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

	28.2.2018	29.2.2017
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným stranám	8 130 553	2 468 106
Pohľadávky z obchodného styku voči tretím stranám	19 505 453	17 062 716
Opravná položka na pochybné pohľadávky	-1 805 144	-1 360 192
<u>Spolu</u>	<u>25 830 862</u>	<u>18 170 630</u>

V obchodnom roku 2018 Spoločnosť odpísala pohľadávky v sume 25 825 EUR (2017: 368 289 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:

<u>Počiatočný stav k 1.3.</u>	K 28.2.2018	K 28.2.2017
	1 360 192	2 058 229
Tvorba	614 824	47 239
Čerpanie	-169 871	-745 276
<u>Konečný stav k 28/29.2.</u>	<u>1 805 144</u>	<u>1 360 192</u>

13. Ostatné krátkodobé aktíva

Ostatné krátkodobé aktíva sú tvorené hlavne prevádzkovými preddávkami.

14. Peniaze a peňažné ekvivalenty v EUR

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

Peňažná hotovosť a ceniny	28.2.2018	28.2.2017
Bankové účty	6 407 617	3 086 107
	60 498 282	26 644 040
<u>Spolu</u>	<u>66 905 898</u>	<u>29 730 146</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 2018 Spoločnosť vykázala zisk vo výške 49 532 886 EUR (obchodný rok 2017: 45 327 815 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.

Nižšie uvedená tabuľka ukazuje výpočet podielu cudzích zdrojov k vlastným zdrojom a vlastných zdrojov k cudzím zdrojom spoločnosti k 28. februáru 2018 ako aj k 28. februáru 2017.

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo k 28. februáru 2018

	28.2.2018	28.2.2017
Úvery a pôžičky		
v EUR	259 630 019	217 762 987
Závázky a rezervy		
v EUR	125 224 041	124 194 473
Cudzíe zdroje	384 854 060	341 957 460
Vlastné imanie	218 513 774	214 308 703
Podiel cudzích zdrojov k vlastným zdrojom	v %	176%
Podiel vlastných zdrojov k cudzím zdrojom	v %	57%
		63%

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 2018 ani v obchodnom roku 2017 nedošlo ku zmene cieľov, postupov ani procesov v oblasti riadenia vlastného imania.

16. Rezervy v EUR

Tabuľka rezerv za obchodný rok 2018:

	Stav k 28.2.2017	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	Stav k 28.2.2018
Jubileá - dlhodobá časť	869 847	235 735	0	-92 561	492 146
Odhodné do dôchodku – dlhodobá časť	348 972	388 848	0	-223 429	1 035 266
Dlhodobé rezervy spolu	1 218 819	624 583	0	-315 990	1 527 412
Jubileá - krátkodobá časť	176 557	223 429	-176 557	0	223 429
Odhodné do dôchodku – krátkodobá časť	29 776	92 561	-29 776	0	92 561
Odstupné	1 187 500	1 191 200	-721 955	-465 545	1 191 200
Dlžné palety a vratné obaly	353 429	79 053	-22 454	-311 259	98 769
Vrátenie tovaru	665 101	289 508	-289 508	-86 085	579 016
Na súdne spory a pokuty	5 049 166	1 000 000	-10 000	-260 400	5 778 766
Ostatné rezervy	640 963	288 432	-540 757	0	388 639
Krátkodobé rezervy spolu	8 102 493	3 164 183	-1 791 007	-1 123 289	8 352 380
<u>Spolu</u>	<u>9 321 311</u>	<u>3 788 766</u>	<u>-1 791 007</u>	<u>-1 439 279</u>	<u>9 879 791</u>

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
Odhodné 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
Odhodné 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
Odstupné	0	1 187 500	0	0	1 187 500
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>

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 2019.

Spoločnosť vytvorila ku koncu obchodného roka 2018 rezervu na súdne spory a pokuty vo výške 5 778 766 EUR (ku koncu obchodného roka 2017: 5 049 166 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

	28.2.2018	28.2.2017
Závazky z obchodného styku voči tretím stranám	72 439 239	69 899 376
Závazky z obchodného styku voči spriazneným stranám	7 003 506	7 056 846
Nevyfakturované dodávky – služby	4 204 959	5 812 076
Nevyfakturované dodávky – tovar	16 150 122	15 002 027

<u>Spolu</u>	<u>99 797 825</u>	<u>97 770 326</u>
---------------------	--------------------------	--------------------------

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

Ostatné záväzky - krátkodobé	28.2.2018	28.2.2017
Závazky voči zamestnancom	5 994 295	5 583 951
Závazky voči orgánom soc. a zdrav. poistenia	2 327 743	2 330 111
Závazky z titulu DPH voči príslušnému daňovému úradu	4 443 929	6 419 067
Iné záväzky	352 113	433 261

<u>Spolu</u>	<u>13 118 081</u>	<u>14 766 390</u>
---------------------	--------------------------	--------------------------

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo k 28. februáru 2018

Závazky zo sociálneho fondu	28.2.2018	28.2.2017
Stav na začiatku obdobia	62 071	12 150
Tvorba sociálneho fondu	314 441	303 005
Čerpanie sociálneho fondu	-220 798	-253 084
Stav ku koncu obdobia	<u>155 715</u>	<u>62 071</u>

Ostatné záväzky - dlhodobé	28.2.2018	28.2.2017
Prijaté preddavky od koncesionárov	2 201 034	2 176 745
Odstupné vedúcim pracovníkom	0	0
Závazky zo sociálneho fondu	155 715	62 071

Ostatné dlhodobé záväzky spolu	<u>2 356 749</u>	<u>2 238 816</u>
---------------------------------------	-------------------------	-------------------------

Z celkovej hodnoty záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov je suma 404 697 EUR po lehote splatnosti (28. februára 2017: 2 762 902 EUR).

18. Bankové úvery v EUR

Bankové úvery	28.2.2018	28.2.2017
<u>Spolu</u>	<u>259 630 019</u>	<u>217 762 987</u>
Splatnosť úverov		
Od jedného roka do piatich rokov	139 531 875	118 531 875
Nad päť rokov	91 965 174	74 098 143
Celkom splatné nad jeden rok	231 497 049	192 630 018
Splatné do jedného roka	28 132 969	25 132 969
<u>Spolu</u>	<u>259 630 018</u>	<u>217 762 987</u>

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 príslubom, že pomer vlastného imania skupiny Schwarz na celkových pasivách skupiny tvorí aspoň 20%. Skupina túto podmienku spĺňa.

Ku všetkým dlhodobým úverom boli uplatnené tržové 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 2018 bola 1,087% p.a. (k 28. februáru 2017: 1,224% 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 poukadané na bankových účtoch, sú úročené v prospech spoločnosti. Úročenie je na trhovej báze. Priemerná úroková sadzba k 28. februáru 2018 bola 0,002 % p.a. (k 28. februáru 2017: 0,016 % 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:

	28.2.2018	28.2.2017
Do 1 roka	13 250 166	12 571 659
1 - 5 rokov	53 000 664	50 286 635
> 5 rokov	48 618 122	55 881 934

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 2018 a obchodného roka 2017 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 2018 a 28. februáru 2017 sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách:

	3/2017 - 2/2018	3/2016 - 2/2017
Predaj tovaru	87 341	3 655
Predaj majetku	9 732 459	4 905 632
Výnosy za ručenie	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	635 101	1 038 026
Nákup tovaru	55 565 942	60 644 598
Náklady na garancie	672 172	622 817
Refaktúrácia nákladov v rámci skupiny	15 500 279	12 971 671
Manažérske služby	2 608 850	1 808 500
Nákladové úroky z I/C pôžičiek	0	0
Náklady na nájom	15 018 498	16 589 841

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 2018 a k 28. februáru 2017 v EUR:

	28.2.2018	28.2.2017
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva	7 088 272	828 296
Ostatné pohľadávky voči spriazneným stranám - kaucie a náklady budúcich období z titulu prenájmov	3 512 116	4 109 644
Záväzky z obchodného styku a nájmov	10 077 868	9 496 615
Pôžičky spriazneným stranám	77 826 614	104 739 052

Spoločnosť ďalej v obchodnom roku 2018 a 2017 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 Management CR, s.r.o.
Kaufland Hrvatska k.d.
Kaufland Stiftung & Co.KG
Kaufland Informationssysteme GmbH&Co.KG
Kaufland Warenhandel KG
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
Green Cycle GmbH
Schwarz Mobility Solutions GmbH
Lidl Slovenská republika v.o.s.

Prijmy členov štatutárnych orgánov spoločnosti a riadiacich pracovníkov

V priebehu obchodného roka 2018 a obchodného roka 2017 neobdržali členovia štatutárnych orgánov Spoločnosti žiadne peňažné alebo nepeňažné príjmy okrem úhrad za manažérske služby poskytnuté v priebehu obchodného roka 2018 vo výške 2 608 850 EUR (2017: 1 808 500 EUR).

V roku obchodnom roku 2018 a v obchodnom roku 2017 sa členom štatutárnych orgánov a riadiacim pracovníkom taktiež neposkytli žiadne preddavky, pôžičky, záruky, zálohy a iné výhody.

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 zámenu finančných aktív a záväzkov.

Kaufland Slovenská republika v.o.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo k 28. februáru 2018

v EUR	Poznámky	28.2.2018	28.2.2017
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	12	25 830 862	12 805 481
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	66 905 898	29 730 146
<u>Finančné aktíva spolu</u>		<u>92 736 760</u>	<u>42 535 626</u>

v EUR	Poznámky	28.2.2018	28.2.2017
Úvery a pôžičky dlhodobé	18	231 497 050	192 630 018
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	17	115 272 655	114 775 532
Úvery a pôžičky krátkodobé	18	28 132 969	25 132 969
<u>Finančné záväzky spolu</u>		<u>374 902 674</u>	<u>332 538 519</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 2018 resp. k 28. februáru 2017:

Kaufland Slovenská republika v.o.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo k 28. februáru 2018

Mena	Zmena kurzu	Dopad na výsledok v EUR - rok 2018	Dopad na výsledok v EUR - rok 2017
CZK	5%	-263	1 378
CZK	-5%	263	-1 378
PLN	5%	-19	-3
PLN	-5%	19	3
Zmena kurzu celkom	5%	-282	1 375
Zmena kurzu celkom	-5%	282	-1 375

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 +/- 1 412 278 EUR v obchodnom roku 2018 a +/- 2 177 630 EUR v obchodnom roku 2017.

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 zaistovacie 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 2018 a k 28. februáru 2017 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 28.2.2018						
Bankové úvery	259 630 019	271 890 439	3 256 819	27 732 807	146 621 115	94 279 699
Záväzky z obch. styku	99 797 825	99 797 825	99 224 828	52 444	511 864	8 690
Ostatné záväzky	15 474 830	15 474 829	13 118 080	0	2 356 749	0
Podľa splatnosti						
celkom	359 427 844	371 688 265	102 481 646	27 785 250	147 132 979	94 288 389

Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo k 28. februáru 2018

	Celkom		Celkom		do 3		3 - 12		1 - 5 rokov		nad 5	
	podľa	podľa	mesiacov	mesiacov	mesiacov	mesiacov	mesiacov	mesiacov	mesiacov	mesiacov	mesiacov	mesiacov
	súvahy	nediskont.	EUR	EUR	EUR	EUR	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						
<u>Podľa splatnosti celkom</u>	<u>332 538 519</u>	<u>342 738 722</u>	<u>115 118 340</u>	<u>24 511 616</u>	<u>127 349 943</u>	<u>75 758 824</u>						

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 neeviduje žiadne pohľadávky ku ktorým by bola dohodnutá iná splatnosť ako pôvodná.

S ohľadom na štruktúru obchodných partnerov Spoločnosť nemá významne koncentrované kreditné riziko. Maximálne kreditné riziko zodpovedá účtovným hodnotám vykázaných pohľadávok.

Nižšie uvedená tabuľka zahŕňa splatnosti pohľadávok Spoločnosti k 28. februáru 2018 a k 28. februáru 2017:

	Spolu	Do dátumu	Do 180 dní po	Do 360 dní po	Nad 360 dní
	EUR	splatnosti	splatnosti	splatnosti	po splatnosti
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
K 28.2.2018					
Pohľadávky z obchodného styku	27 636 006	24 679 733	1 594 254	109 837	1 252 182
Opravné položky	-1 805 144	0	-443 125	-109 837	-1 252 182
<u>Spolu</u>	<u>25 830 862</u>	<u>24 679 733</u>	<u>1 151 129</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
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
<u>Spolu</u>	<u>18 170 630</u>	<u>17 084 016</u>	<u>1 086 614</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 2018 nastali nasledujúce udalosti, ktoré si vyžadovali úpravy alebo zverejnenie v účtovnej závierke:

- dňa 2.5.2018 nadobudlo právoplatnosť rozhodnutie, ktorým Rada Protimonopolného úradu Slovenskej republiky potvrdila prvostupňové rozhodnutie Protimonopolného úradu Slovenskej republiky, odboru zneužívania dominantného postavenia a vertikálnych dohôd č. 2016/KV/2/1/029 zo dňa 13. 6. 2016, ktorým úrad uložil pokuty viacerým podnikateľom vrátane Spoločnosti za to, že sa mali dopustiť protisúťažného správania vo forme vertikálnych dohôd obmedzujúcich hospodársku súťaž. Spoločnosť s uvedeným rozhodnutím nesúhlasí a odmieta závery úradu o jej účasti na takýchto protiprávných dohodách. Spoločnosť bude iniciovať súdny prieskum príslušných rozhodnutí úradu.
- na základe rozhodnutia Spoločnosti boli odvolaní z funkcie prokúry páni Vladimír Kubáň a Ing. David Špolc. Táto zmena bola zapísaná dňa 29. marca 2018 do Obchodného registra, funkcie zanikli 20. marca 2018.
- na základe rozhodnutia jediného spoločníka spoločnosti Kaufland Management SK s.r.o. zo dňa 6. apríla 2018 bol z funkcie konateľa spoločnosti odvolaný Ivan Nikolaev Chernev. Táto zmena je účinná dňom 6. apríla 2018. Zmena bola zapísaná do Obchodného registra dňa 21. apríla 2018.