

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

**k 28. februáru 2019**

## PROFIL SPOLOČNOSTI

Názov spoločnosti:	Kaufland Slovenská republika v.o.s.
Zapísaná:	Obchodného registra vedenom na Okresnom súde Bratislava, oddiel SR, vložka 489/B.
Sídlo spoločnosti:	Trnavská cesta 41/A, Bratislava 831 04
Právna forma:	verejná obchodná spoločnosť
IČO:	35 790 164
DIČ:	2020234216
Vznik spoločnosti:	26. mája 2000

Predmet činnosti:	<ul style="list-style-type: none"><li>- kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)</li><li>- kúpa tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod)</li><li>- prieskum trhu</li><li>- reklamná činnosť</li><li>- mäsiarstvo a údenárstvo</li><li>- prenájom nehnuteľností bytových a nebytových priestorov pokiaľ sa popri prenájme poskytujú aj iné než základné služby spojené s prenájomom</li><li>- poradenstvo v oblasti výpočtovej techniky vrátane systémovej údržby software</li><li>- sprostredkovateľská činnosť v rozsahu voľnej živnosti</li><li>- predaj na priamu konzumáciu tepelne rýchlo upravovaných mäsových výrobkov a obvyklých príloh ako aj bezmäsitých jedál</li><li>- poskytovanie služieb rýchleho občerstvenia v spojení s predajom na priamu konzumáciu</li><li>- tepelná úprava pekárskeho výrobku (chlieb, pečivo) pečením z mrazených pekárskeho polotovarov na účely maloobchodného predaja</li><li>- predaj pyrotechnických predmetov triedy II a podtriedy T1</li><li>- uskutočňovanie stavieb a ich zmien</li></ul>
-------------------	---



1990

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

1998

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

2000

Otvorenie prvého obchodného domu Kaufland na Slovensku.

2009

Kaufland uviedol vlastnú značku mäsa a mäsových výrobkov Purland.

2010

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

2011

Kaufland je už 1000x v Európe.

2013

Kaufland otvoril 50. obchodný dom na Slovensku.

2014

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

2016

Prvá produktovo-orientovaná televízna reklama.

2018

50 rokov Kauflandu v Európe

## **FILOZOFIA**

U nás nakúpíte dobre a lacno.

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

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

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

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

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

Spoločnosť Kaufland má vlastnú výrobu mäsa!

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

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

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

## **POZÍCIA SPOLOČNOSTI NA TRHU A PREDPOKLADANÝ BUDÚCI VÝVOJ**

Spoločnosti KAUFLAND sa aj v obchodnom roku 2019 podarilo udržať si popredné postavenie na slovenskom trhu supermarketov s potravinárskymi produktmi.

V obchodnom roku 2019 zrealizovala Spoločnosť obrat vo výške 1 109 584 206 Eur.

Ku koncu obchodného roka 2019 prevádzkovala Spoločnosť 67 predajní (k 28. februáru 2018: 65).

V obchodnom roku 2019 sme otvorili 2 nové predajne na Slovensku :

29. novembra 2018 – Považská Bystrica – Centrum 17

29. novembra 2018 – Trnava - Trstínska

V nasledujúcom obchodnom roku, do 29. februára 2020, plánuje Spoločnosť otvoriť 4 nové filiálky.

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

## ROZDELENIE ZISKU

Návrh na rozdelenie dosiahnutého výsledku hospodárenia po zdanení za obchodný rok 2019 vo výške 48 861 135 Eur je nasledovný:

vykázaný zisk rozdelený spoločníkom v pomere ich splatených vkladov v uvedenej výške bude vyplatený	48 861 135 Eur
--	----------------

## ĽUDSKÉ ZDROJE

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

Naše podporné programy a možnosti osobnostného rastu:

Zdokonaľovacie programy:

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

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

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

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

	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Priemerný evidenčný počet zamestnancov vo fyzických osobách	5 992	6 166

## KAUFLAND A ŽIVOTNÉ PROSTREDIE

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

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

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

### Technika, ktorá šetrí podnebie

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

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

### Ekologické vratné obaly

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

### Recyklácia

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

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

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

### Zákaznícke noviny

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

### Kancelársky materiál

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

## OBLASŤ SPOLOČENSKEJ ZODPOVEDNOSTI

### Model obchodovania

Model obchodovania je opísaný v tejto výročnej správe kapitola FILOZOFIA.

### Koncepty



#### **Životné prostredie a sociálna angažovanosť**

Naše podnikové zásady sú základom pre našu každodennú prácu a spoluprácu. V oblasti životného prostredia a sociálnych vecí konáme v súlade s našou podnikovou zásadou „V našom každodennom konaní preberáme ekonomickú, sociálnu a ekologickú zodpovednosť“. Pri tvorbe sortimentu vedome zohľadňujeme sociálne a ekologické aspekty a spolupracujeme s medzinárodne uznávanými iniciatívami a certifikačnými organizáciami ako FSC, Fairtrade, UTZ Certified, Rainforest Alliance a MSC. Rozličnými opatreniami preberáme a podporujeme sociálnu zodpovednosť aj mimo nášho hlavného poľa pôsobnosti. Takto napríklad podporujeme rozličnými spôsobmi Slovenský Červený kríž a potravinovú banku.



#### **Záujmy zamestnancov**

Ako zamestnávateľ máme zodpovednosť za vytvorenie atraktívnych pracovných podmienok pre našich zamestnancov. Hodnoty ako výkon, dynamika a spravodlivosť sú základom našej každodennej práce a princípmi riadenia, ktoré formujú naše konanie. Na tom sa zakladá náš model vedenia - ako nariadenie pre našich riadiacich pracovníkov a zároveň sľub pre našich zamestnancov.

Popri rozsiahlej ponuke školení a tréningov patrí k našim atraktívnym pracovným podmienkam aj naše spravodlivé odmeňovanie. Zaviedli sme internú minimálnu mzdu, ktorá je kontinuálne upravovaná podľa situácie na pracovnom trhu. Vo všetkých krajinách, v ktorých operatívne pôsobíme, a kde existuje zákonná minimálna mzda, túto zákonnú minimálnu mzdu prekračujeme našou internou minimálnou mzdou.



#### **Rešpektovanie ľudských práv**

„Riadime sa platným právom a internými smernicami“. Táto podniková zásada platí aj na ochranu ľudských práv a zamedzenie korupcie a podplácania. Na začiatku obchodného vzťahu zaväzujeme našich dodávateľov kódexom správania spoločnosti Kaufland, aby dodržiavali záväzné minimálne štandardy týkajúce sa pracovných podmienok, ľudských práv, životného prostredia a boja proti korupcii.





## Boj proti korupcii a podplácaniu

Naša podniková kultúra je formovaná jasnou zodpovednosťou a dôverou. Zákonné správanie sa a spravodlivá súťaž sú pevnou súčasťou našich obchodných aktivít a dôležitým predpokladom pre trvalé zaistenie nášho podnikateľského úspechu. Našou podnikovou zásadou „Riadime sa platným právom a internými smernicami“ sme tento nárok trvale zakotvili v našom každodennom konaní. Náš systém manažmentu compliance cielene zamedzuje protiprávnemu konaniu. Jeho nástroje a opatrenia oboznamujú našich zamestnancov o právnych rizikách a pomáhajú im pri každodennom styku s nimi. Pomocou nášho online systému ohlasovania môžu byť ohlasované podnety na možné porušenia compliance ako napr. podplácanie.





Hlásenia, ktoré boli doručené v obchodnom roku 2019, boli preverené na 100 %. Pokiaľ bolo v rámci kontroly zistené protiprávne správanie, boli zavedené primerané opatrenia.

### Riziká

Na zaobchádzanie s rizikami, ktoré sa nás ako maloobchodníkov s potravinami týkajú, vytvoril Kaufland systém manažmentu rizík.

Tento systém je vhodný na to, aby sa na základe štandardizovanej metodiky identifikovali a vyhodnocovali podstatné riziká a opatrenia zamerané na ich riadenie. Táto metodika je základom CSR analýzy rizík a zároveň je súčasťou manažmentu rizík.

V rámci CSR analýzy rizík boli expertmi preddefinované okruhy tém vzhľadom na ich závažnosť príp. ich potenciálne riziko a stanovili ich prioritu (por. spodný obrázok). Okrem toho boli uvedené už implementované opatrenia, k jednotlivým identifikovaným rizikám. Posúdenie závažnosti bolo vykonané z pohľadu rozličných záujmových skupín (štátny komplex regulačných opatrení, zákazník / spoločnosť, zamestnanci a konkurencia).

Aspekt	Najrelevantnejšie tematické oblasti pre riadenie rizík
 Životné prostredie a sociálna angažovanosť	Regionálna morba sortimentu Manažment kvality
 Záujmy zamestnancov	Spravodlivé odmeňovanie Bezpečnosť pri práci a podpora zdravia zamestnancov
 Rešpektovanie ľudských práv	Udržateľnosť v rámci obchodných vzťahov s dodávateľmi
 Boj proti korupcii, podplácaniu	Compliance-relevantné témy, ako podplácanie, úplatnosť, konflikt záujmov, prijímanie – poskytovanie výhod úradným osobám a obchodným partnerom

Obrázok 1: Výsledky analýzy rizík CSR



## Životné prostredie a sociálna angažovanosť

V oblasti životného prostredia a sociálnej angažovanosti boli posudzované témy ako „Regionálna tvorba sortimentu“ a „Manažment kvality“ ako riziká s najvyššou dôležitosťou. Spoločnosť Kaufland Slovensko znižuje toto riziko, okrem iného, pomocou cielenej spolupráce a kooperácie s malými regionálnymi dodávateľmi, rozširovaním regionálnych a národných produktov v sortimente, ako aj pomocou trvale implementovaného systému manažmentu kvality vrátane procesov, akými sú stiahnutie tovaru z predaja a verejné stiahnutie tovaru z predaja.



## Záujmy zamestnancov

V oblasti záujmov zamestnancov mali z hľadiska rizík najvyššiu prioritu témy ako „Spravodlivé odmeňovanie“ a taktiež „Bezpečnosť práce a ochrana zdravia zamestnancov“.

K predchádzaniu rizík týkajúcich sa záujmov zamestnancov prispievajú okrem iného koncepty k tarifnému dôchodkovému zabezpečeniu, smernice a zavedené procesy k bezpečnosti a ochrane zdravia pri práci, ako aj koncepty opätovného začlenenia.



## Rešpektovanie ľudských práv

V oblasti rešpektovania ľudských práv bola téma „Udržateľnosť v rámci obchodných vzťahov s dodávateľmi“ posudzovaná s najvyššou dôležitosťou. K aktívnemu riadeniu rizík v danej téme v rámci spolupráce s obchodnými partnermi prispievajú okrem iného Zásady správania sa pri jednaní s obchodnými partnermi a Kódex správania.



## Boj proti korupcii a podplácaniu

Zaobchádzanie s Compliance relevantnými témami bolo identifikované ako jedna téma s vysokým potenciálnym rizikom. Pevne implementovaný Compliance manažment systém zaručuje štandardizovaný proces pri identifikácii a predchádzaní potenciálnym rizikám. Pravidlá správania, ako napríklad nariadenie k zaobchádzaniu s darmi a inými príspevkami, školeniami, napríklad pomocou e-learningu, umožňujú ciele a efektívne riadenie Compliance rizík, ktoré sú zakotvené v obchodných procesoch.

Indikátory výkonu (sú podávané cez controlling)



Spotreba elektrickej energie vo filiálkach na m<sup>2</sup> predajnej plochy: 433 kWh/m<sup>2</sup>



Počet produktov spravodlivého obchodu = 67, Počet Bio produktov = 264, čo predstavuje 2,2% na celkovom počte produktov



Podiel žien: Celkový počet zamestnancov a počet žien: celkovo 7 285<sup>1</sup> zamestnancov,  
z toho 67,7 % žien

## OSTATNÉ INFORMÁCIE

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




Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť neuskutočnila v obchodnom roku 2018 a 2019 žiadne transakcie súvisiace s nadobudnutím vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a ani akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky.

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

## ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Súčasťou tejto výročnej správy je ročná účtovná závierka k 28. februáru 2019 v rozsahu schválenom spoločníkmi v Prílohe 1.




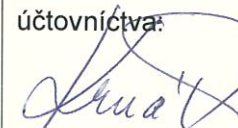
Zostavená dňa: 26. apríla 2019	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:  Branislav Brunovský	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:  Richard Bendík	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:  Soňa Krnáčová
-----------------------------------	---	---	--

<sup>1</sup> Celkový počet zamestnancov vychádza z definícií pre CSR

**Kaufland Slovenská republika v.o.s.**

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

k 28. februáru 2019

<b>Zostavená dňa:</b>	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:	Podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:	Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpis osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
26. apríla 2019	 Branislav Brunovský	 Richard Bendík	 Soňa Krnáčová	 Soňa Krnáčová

**Obsah:**

Obsah: .....	1
Správa nezávislého audítora.....	2
Výkaz komplexného výsledku za obdobie v EUR.....	5
Výkaz finančnej pozície ku koncu obdobia v EUR .....	6
Výkaz zmien vo vlastnom imaní v EUR:.....	7
Výkaz peňažných tokov .....	8
Poznámky k účtovnej závierke .....	9
1. Informácie o Spoločnosti .....	9
2. Významné účtovné zásady a metódy .....	10
3. Výnosy v EUR .....	19
4. Spotreba materiálu a energie v EUR.....	19
5. Mzdy a odvody v EUR.....	19
6. Ostatné prevádzkové náklady (netto) v EUR.....	19
7. Ostatné finančné náklady (netto) v EUR .....	20
8. Pozemky, budovy a zariadenia.....	20
9. Nehmotný majetok .....	22
10. Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva.....	22
11. Zásoby v EUR.....	23
12. Pohľadávky z obchodného styku v EUR .....	23
13. Ostatné krátkodobé aktíva.....	23
14. Peniaze a peňažné ekvivalenty v EUR.....	24
15. Vlastné imanie.....	24
16. Rezervy v EUR .....	25
17. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky v EUR.....	26
18. Bankové úvery v EUR .....	26
19. Podmienené záväzky.....	27
20. Transakcie so spriaznenými osobami .....	28
21. Faktory a riadenie finančného rizika.....	29
22. Udalostí po súvahovom dni.....	32

## Správa nezávislého audítora

Spoločníkom a Výboru pre audit spoločnosti Kaufland Slovenská republika v.o.s.:

### *Správa z auditu účtovnej závierky*

#### *Názor*

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Kaufland Slovenská republika v.o.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 28. februáru 2019, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 28. februáru 2019, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

#### *Základ pre názor*

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

#### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku*

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

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

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

#### *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene

očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

### ***Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov***

#### *Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*

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

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

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

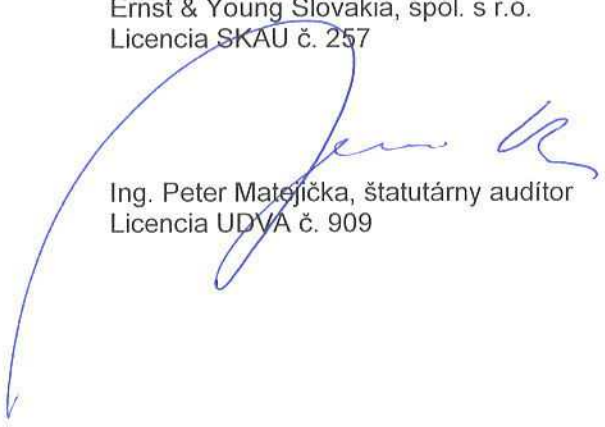
Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci 28. februára 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

19. júna 2019  
Bratislava, Slovenská republika

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



Ing. Peter Matejíčka, štatutárny audítor  
Licencia UDVA č. 909



**Výkaz komplexného výsledku za obdobie v EUR**

	Poznámka	3/2018 - 2/2019	3/2017 - 2/2018
<b><u>Výnosy</u></b>	3	<b><u>1 109 584 206</u></b>	<b><u>1 070 214 690</u></b>
Spotreba materiálu a energie	4	-17 004 860	-17 426 421
Náklady na obstaranie predaného tovaru		-795 711 964	-768 749 854
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého majetku	8,9	-26 711 202	-28 103 514
Mzdy a odvody	5	-110 031 524	-103 355 549
Ostatné prevádzkové náklady (netto)	6	-102 143 177	-94 700 698
<b><u>Prevádzkový hospodársky výsledok</u></b>		<b><u>57 981 479</u></b>	<b><u>57 878 654</u></b>
Výnosové úroky		369 816	466 998
Nákladové úroky		-3 508 099	-3 496 476
Ostatné finančné náklady (netto)	7	-6 159 181	-5 316 290
<b><u>Finančný hospodársky výsledok</u></b>		<b><u>-9 297 464</u></b>	<b><u>-8 345 768</u></b>
Zisk		48 684 015	49 532 886
Ostatné komplexné zisky	21	177 120	0
<b><u>Celkový komplexný zisk za rok</u></b>		<b><u>48 861 135</u></b>	<b><u>49 532 886</u></b>

**Výkaz finančnej pozície ku koncu obdobia v EUR**

	<b>Poznámka</b>	<b>K 28.2.2019</b>	<b>K 28.2.2018</b>
<b>Aktíva</b>			
<b><u>Dlhodobý majetok</u></b>		<b><u>464 744 754</u></b>	<b><u>440 257 326</u></b>
Pozemky, budovy a zariadenia	8	385 002 029	357 923 695
Nehmotný majetok	9	133 355	0
Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva	10	79 609 370	82 333 631
<b><u>Krátkodobý majetok</u></b>		<b><u>176 728 786</u></b>	<b><u>163 110 508</u></b>
Zásoby	11	72 135 983	69 376 359
Pohľadávky z obchodného styku	12	21 522 661	25 830 862
Ostatné krátkodobé aktíva	13	30 005 098	8 777
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	52 076 969	66 905 898
Náklady budúcich období		988 075	988 612
<b><u>Aktíva celkom</u></b>		<b><u>641 473 540</u></b>	<b><u>603 367 834</u></b>
<b>Vlastné imanie a záväzky</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	15	73 611 629	124 078 743
Ostatné kapitálové fondy		44 902 145	44 902 145
Fondy z precenenia majetku a záväzkov		177 120	
Nerozdelený zisk		48 684 015	49 532 886
<b><u>Vlastné imanie celkom</u></b>		<b><u>167 374 909</u></b>	<b><u>218 513 774</u></b>
<b><u>Dlhodobé záväzky</u></b>		<b><u>267 699 143</u></b>	<b><u>235 381 211</u></b>
Bankové úvery dlhodobé	18	263 364 081	231 497 050
Ostatné záväzky dlhodobé	17	2 580 472	2 356 749
Rezervy	16	1 754 590	1 527 412
<b><u>Krátkodobé záväzky</u></b>		<b><u>206 399 488</u></b>	<b><u>149 472 850</u></b>
Záväzky z obchodného styku	17	118 367 830	99 797 825
Rezervy	16	7 056 421	8 352 380
Bankové úvery krátkodobé	18	68 132 969	28 132 969
Ostatné záväzky	17	12 796 709	13 118 081
Výnosy budúcich období		45 559	71 594
<b><u>Záväzky celkom</u></b>		<b><u>474 098 631</u></b>	<b><u>384 854 060</u></b>
<b><u>Vlastné imanie a záväzky celkom</u></b>		<b><u>641 473 540</u></b>	<b><u>603 367 834</u></b>

**Výkaz zmien vo vlastnom imaní v EUR:**

	<b>Základné imanie</b>	<b>Ostatné kapitálové fondy</b>	<b>Fondy z precenenia</b>	<b>Nerozdelený zisk minulých rokov</b>	<b>Vlastné imanie celkom</b>
<b><u>Stav k 28. februáru 2017</u></b>	<b><u>124 078 743</u></b>	<b><u>44 902 145</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>45 327 815</u></b>	<b><u>214 308 703</u></b>
Zvýšenie základného imania	0	0	0	0	0
Zisk obchodného roku	0	0	0	49 532 886	49 532 886
Výplata podielu na zisku	0	0	0	0	0
Rozdelenie zisku minulých rokov	0	0	0	-45 327 815	- 45 327 815
<b><u>Stav k 28. februáru 2018</u></b>	<b><u>124 078 743</u></b>	<b><u>44 902 145</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>49 532 886</u></b>	<b><u>218 513 774</u></b>
Zníženie základného imania	-50 467 114	0	0	0	-50 467 114
Zisk obchodného roku	0	0	0	48 684 015	48 684 015
Výplata podielu na zisku	0	0	0	0	0
Rozdelenie zisku minulých rokov	0	0	0	-49 532 886	-49 532 886
Precenenie majetku a záväzkov	0	0	177 120	0	177 120
<b><u>Stav k 28. februáru 2019</u></b>	<b><u>73 611 629</u></b>	<b><u>44 902 145</u></b>	<b><u>177 120</u></b>	<b><u>48 684 015</u></b>	<b><u>167 374 909</u></b>

**Výkaz peňažných tokov**

	Poznámka	V celých EUR 3/2018 - 2/2019	V celých EUR 3/2017 - 2/2018
<b>Prevádzkové činnosti:</b>			
Zisk za účtovné obdobie pred prevodom na spoločníka		48 684 015	49 532 886
Upravený o:			
Odpisy a amortizácia	8,9	27 669 440	27 915 971
Úroky účtované do výnosov		-369 816	-466 998
Úroky účtované do nákladov		3 508 099	3 496 476
Zmena stavu rezerv	16	-1 068 780	558 480
Zmena stavu opravných položiek		-1 013 379	886 621
Ostatné položky nepeňažného charakteru		31 950	28 521
Zostatková hodnota predaného dlhodobého majetku	8	-34 988	108 512
Zmena položiek časového rozlíšenia		572 031	460 220
<b><u>Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami pracovného kapitálu</u></b>		<b><u>77 978 571</u></b>	<b><u>82 520 690</u></b>
Zníženie (+) / Zvýšenie (-) stavu zásob	11	-2 744 846	-11 761 561
Zníženie (+) / Zvýšenie (-) krátkodobých pohľadávok a krátkodobých aktív		4 386 669	-8 109 582
Zníženie (+) / Zvýšenie (-) stavu dlhodobých pohľadávok a dlhodobých aktív		-183 709	-96 242
Zvýšenie / (zníženie) stavu záväzkov	17	18 472 356	497 123
Zaplatené úroky		-3 505 626	-3 494 271
Prijaté úroky		369 816	466 998
<b><u>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</u></b>		<b><u>94 773 321</u></b>	<b><u>60 023 155</u></b>
<b>Investičné činnosti:</b>			
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	6	732 260	237 030
Obstaranie dlhodobého majetku	8,9	-54 689 014	-46 536 088
Zmena stavu depozít u spriaznených osôb		-27 512 438	26 912 438
<b><u>Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti</u></b>		<b><u>-81 469 192</u></b>	<b><u>-19 386 619</u></b>
<b>Finančné činnosti</b>			
Zmeny stavu úverov a pôžičiek	18	71 867 031	41 867 031
Zvýšenie/(zníženie vlastného imanie)		-50 467 114	0
Prevod zisku na spoločníka	15	-49 532 886	-45 327 815
<b><u>Čisté peňažné toky z finančných činností</u></b>		<b><u>-28 132 969</u></b>	<b><u>-3 460 784</u></b>
<b><u>Čisté zvýšenie (zníženie) peňazí a peňažných ekvivalentov</u></b>		<b><u>-14 828 929</u></b>	<b><u>37 175 752</u></b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	14	66 905 898	29 730 146
<b><u>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia</u></b>	<b>14</b>	<b><u>52 076 968</u></b>	<b><u>66 905 898</u></b>

## 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. Kópiu konsolidovanej účtovnej závierky je možné vyžiadať v sídle uvedenej spoločnosti.

Spoločníkmi Spoločnosti sú spoločnosť FMRS Warenhandel GmbH a Kaufland Management SK s.r.o. Spoločnosť FMRS Warenhandel GmbH mala k 28. februáru 2019 a k 28. februáru 2018 99,999% podiel na základnom imaní (vrátane kapitálových fondov) spoločnosti t.j. 118 512 589 EUR (k 28. februáru 2018: 168 979 198 EUR). Spoločnosť Kaufland Management SK s.r.o. mala k 28. februáru 2019 a k 28. februáru 2018 0,001% podiel na základnom imaní (vrátane kapitálových fondov) spoločnosti t.j. 1 185 EUR (k 28. februáru 2018: 1 690 EUR).

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

- kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)
- kúpa tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom (veľkoobchod)
- prieskum trhu
- reklamná činnosť
- mäsiarstvo a údenárstvo
- prenájom nehnuteľností bytových a nebytových priestorov pokiaľ sa popri prenájme poskytujú aj iné než základné služby spojené s prenájmom
- 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 výrobkov (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
- vedenie účtovníctva
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti cestnej dopravy
- skladovanie a pomocné činnosti v doprave

V priebehu obchodného roka 2019 boli zapísané nasledovné zmeny do obchodného registra:

- 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 Spoločnosti boli dňa 28.7.2018 z Obchodného registra vymazané nasledujúce činnosti:
  - Zasielateľstvo
  - Činnosť organizačných a ekonomických poradcov

A nasledujúce činnosti boli do Obchodného registra odo dňa 28.7.2018 doplnené:

- Vedenie účtovníctva
- Sprostredkovateľská činnosť v oblasti cestnej dopravy

- Skladovanie a pomocné činnosti v doprave
- Na základe rozhodnutia Spoločnosti zo dňa 18.12.2018 bolo znížené základné imanie spoločnosti o 50 467 114 z 124 078 743 EUR na 73 611 629 EUR.

Ku koncu obchodného roka 2019 (od 1. marca 2018 do 28. februára 2019) prevádzkovala Spoločnosť 67 predajní (k 28. februáru 2018: 65).

Spoločnosť vykazovala v obchodnom roku 2019 priemerný počet zamestnancov vo výške 6 166 (k 28. februáru 2018: 5 992) z čoho bolo vedúcich pracovníkov 465 (k 28. februáru 2018 462).

Štatutárnym orgánom Spoločnosti je spoločník. K 28. februáru 2019 bol štatutárnym orgánom spoločník Kaufland Management SK s.r.o.. Štatutárnym orgánom Kaufland Management s.r.o. boli k 28. februáru 2019 nasledujúci konatelia: Branislav Brunovský, Richard Bendík, Paul Pauls, Sven Reinhard a Jannette Kučerková. 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 v Obchodnom registri dňa 21. apríla 2018. Na základe rozhodnutia jediného spoločníka spoločnosti Kaufland Management SK s.r.o. zo dňa 3. augusta 2018 bol do funkcie konateľa spoločnosti vymenovaný pán Sven Reinhart. Táto zmena je účinná od 3. augusta 2018. Zmena bola zapísaná v Obchodnom registri dňa 15. augusta 2018.

Spoločnosť v obchodnom roku 2019 ani v obchodnom roku 2018 nebola neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnych účtovných jednotkách.

### **Schválenie účtovnej závierky**

Účtovná závierka Spoločnosti za bežné účtovné obdobie, t.j. obchodný rok 2019 (od 1. marca 2018 do 28. februára 2019), ešte nebola schválená vedením Spoločnosti.

Účtovná závierka spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, t.j. za obchodný rok 2018 (od 1. marca 2017 do 28. februára 2018), bola schválená vedením spoločnosti dňa 24. augusta 2018.

## **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 príslušajúcimi účtovnými predpismi. Od 1. januára 2009 vyžaduje slovenský Zákon o účtovníctve č. 431/2002 Z.z., aby Spoločnosť zostavovala účtovnú závierku v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ.

Údaje v tejto účtovnej závierke sú vykázané v celých eurách.

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

<b>Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov</b>	<b>Povinná aplikácia pre obdobia začínajúce</b>
IFRS 3 Podnikové kombinácie – Dodatok objasňujúci definíciu podniku	1. januára 2020

IFRS 9 Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie – Dodatok týkajúci sa predčasného splatenia s negatívnou kompenzáciou	1. januára 2019
IFRS 16 Lízingy	1. januára 2019
IFRS 17 Poistné zmluvy	1. januára 2021
IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Dodatok týkajúci sa definície významnosti	1. januára 2020
IAS 8 Účtovná politika, zmeny v účtovných odhadoch a chyby – Dodatok týkajúci sa definície významnosti	1. januára 2020
IAS 19 Zamestnanecké požitky - Dodatok týkajúci sa zmien, krátení alebo vysporiadaní plánov	1. januára 2019
IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov - Dodatok týkajúci sa dlhodobej účasti v pridružených a spoločných podnikoch	1. januára 2019
IFRIC 23 Neistota pri posudzovaní daní z príjmov	1. januára 2019
Ročné vylepšenia IFRS	1. januára 2019 a 2020

Zásadné dopady týchto zmien sú nasledovné:

#### IFRS 16 Lízingy

V januári 2016 IASB zverejnila nový štandard pre vykazovanie lízingov - IFRS 16 Lízingy, ktorý nahrádza IAS 17, IFRIC 4, SIC-15 a SIC-27. V prípade nájomcov, nový štandard stanovuje jednotný účtovný model a požaduje vykázanie aktív a záväzkov pre všetky nájom. Výnimkou sú nájom uzatvorené na dobu do 1 roka a nájom s nízkou hodnotou podkladového aktíva. Tým sa odstraňuje doterajší rozdiel medzi operatívnym a finančným prenájmom u nájomcov. Prenajímatelia budú naďalej klasifikovať nájom ako finančné alebo operatívne, podobne ako podľa IAS 17. Očakáva sa, že aplikácia tohto štandardu by mohla mať nasledovný dopad na účtovnú závierku spoločnosti:

#### **Výkaz finančnej pozície**

v tis. €

**1. marca 2019**

Zvýšenie dlhodobého hmotného majetku	353 361
Zníženie ostatných obežných aktív	0
Zvýšenie dlhodobých úverov	353 361
<b>Dopad na vlastné imanie netto</b>	<b>-</b>

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

### **Základ pre zostavenie účtovnej závierky**

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

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

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

Vykazovaným obdobím je účtovné obdobie, ktoré začína 1. marca 2018 a končí 28. februára 2019 (obchodný rok 2019). Predchádzajúcim obdobím je účtovné obdobie, ktoré začalo 1. marca 2017 a skončilo 28. februára 2018 (obchodný rok 2018).

### **Významné účtovné posúdenia a odhady**

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

#### *Rezervy, dohadné položky a podmienené záväzky*

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

#### *Opravné položky k pohľadávkam*

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

#### *Opravné položky k zásobám*

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

#### *Zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení*

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



### *Leasing*

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

#### **Záväzky 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 aktuálneho princípu, okrem nákladov na prijaté úvery a pôžičky, ktoré Spoločnosti vznikli v priamej súvislosti s obstaraním, zostrojením či výrobou majetku spĺňajúceho kritériá a ktoré sa aktivujú ako súčasť obstarávacej ceny takéhoto majetku.

### **Zamestnanecké požitky**

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

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

### **Pozemky, budovy a zariadenia**

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

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

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

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

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

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

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

Používané doby ekonomickej životnosti:

Budovy a stavby	8 - 33 rokov
Stroje a zariadenie	
- Prevádzkové zariadenia	3 -25 rokov
- Dopravné pásy	15 rokov
- Bezpečnostné zariadenie	5 rokov
- Chladiace zariadenia	8 - 10 rokov
Dopravné prostriedky	2 – 8 rokov

Inventár	
- Kopírovacie stroje, faxy a iné kancelárske vybavenie	3 - 10 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.

Všetky ostatné licenčné poplatky sú vykázané priamo vo výsledku hospodárenia.

### **Zníženie hodnoty Pozemkov, budov a zariadení a Nehmotného majetku**

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

určiť, Spoločnosť určí realizovateľnú hodnotu jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky, do ktorej daný majetok patrí.

Realizovateľná hodnota sa rovná reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj alebo použiteľnej hodnote podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní použiteľnej hodnoty sa diskontuje odhad budúcich peňažných tokov na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálne trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok.

Ak je odhad realizovateľnej hodnoty majetku (alebo jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) nižší ako jeho účtovná hodnota, zníži sa účtovná hodnota daného majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) na jeho realizovateľnú hodnotu. Strata zo zníženia hodnoty sa premietne priamo do výsledku hospodárenia.

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

### **Zásoby**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Finančné nástroje**

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

Odúčtovanie finančného nástroja sa uskutoční, ak spoločnosť už nekontroluje zmluvné práva, ktoré zahŕňajú finančný nástroj, k čomu väčšinou dochádza, keď je daný nástroj predaný, alebo ak všetky peňažné toky, ktoré možno pripísať danému nástroju, sú prevedené na nezávislú tretiu osobu.

Vklady spoločníkov zodpovedajú definícii tzv. „puttable instruments“ podľa IAS 32 Finančné nástroje: prezentácia a splňujú podmienky pre klasifikáciu v rámci vlastného imania spoločnosti.

### **Pohľadávky z obchodného styku**

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

### **Peniaze a peňažné ekvivalenty**

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

### **Ostatné dlhodobé pohľadávky**

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

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

### **Úvery a pôžičky**

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

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

### **Záväzky z obchodného styku**

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

### **Rezervy**

Spoločnosť vykazuje rezervy na súčasné záväzky vyplývajúce z minulých udalostí, ak je pravdepodobné, že tieto záväzky bude musieť splniť. Rezervy sa oceňujú na základe najlepšieho

odhadu vedenia týkajúceho sa nákladov nevyhnutných na vyrovnanie záväzku k dátumu súvahy. V prípade, že vplyv hodnoty peňazí je významný, diskontujú sa na súčasnú hodnotu s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje riziká spojené so záväzkom.

### ***Daň z príjmov***

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

### ***Prevádzkový hospodársky výsledok***

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

### ***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**

	<b>3/2018 - 2/2019</b>	<b>3/2017 - 2/2018</b>
Výnosy z predaja tovaru	1 095 393 614	1 056 519 213
Výnosy z predaja služieb	14 190 593	13 695 478
<b><u>Spolu</u></b>	<b><u>1 109 584 206</u></b>	<b><u>1 070 214 691</u></b>

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 nasledujúcom po 28. februári 2018 je 6 977 443 EUR.

Obrátové nájomné vykázané ako výnos v obchodnom roku 2019 predstavovalo 915 960 EUR (2018: 997 847 EUR).

**4. Spotreba materiálu a energie v EUR**

	<b>3/2018 - 2/2019</b>	<b>3/2017 - 2/2018</b>
Spotreba materiálu	3 502 488	3 112 980
Spotreba energie	11 937 606	11 721 876
Spotreba ostatných neskladovateľných dodávok	1 564 767	2 591 566
<b><u>Spolu</u></b>	<b><u>17 004 860</u></b>	<b><u>17 426 421</u></b>

**5. Mzdy a odvody v EUR**

	<b>3/2018 - 2/2019</b>	<b>3/2017 - 2/2018</b>
Mzdové náklady	70 443 061	67 070 314
Mzdové náklady externých pracovníkov	13 786 659	12 810 859
Náklady na sociálne a iné zabezpečenie	23 205 000	21 049 044
Zákonné sociálne náklady	2 477 234	2 418 452
Ostatné sociálne náklady	119 571	6 881
<b><u>Spolu</u></b>	<b><u>110 031 524</u></b>	<b><u>103 355 549</u></b>

**6. Ostatné prevádzkové náklady (netto) v EUR**

	<b>3/2018 - 2/2019</b>	<b>3/2017 - 2/2018</b>
Náklady na opravy a údržbu	11 518 610	18 362 764
Nájomné podľa nevypovedateľných zmlúv	27 344 066	22 387 608
Reklama	15 646 934	14 037 214
Doprava	14 032 796	13 037 454
Audit	54 465	59 850
Daňové poradenstvo	7 200	9 354
Spracovanie účtovníctva	1 552 017	3 727 078
Reprezentačné a cestovné náklady	1 253 689	1 107 470
Dane a poplatky	2 478 394	1 851 797

IT / IS Služby	11 985 566	9 403 827
Manká a škody	5 518 199	3 750 595
Bezpečnostné služby	3 194 559	2 549 118
Poistenie	424 454	257 566
Náklady na likvidáciu odpadu	1 074 357	1 345 369
Ostatné náklady	7 458 810	6 342 765
Zisk / strata z predaja majetku	-35 247	108 512
Náklady na upratovanie	3 986 366	2 601 114
Ostatné výnosy	-5 352 059	-6 238 757
<b>Spolu</b>	<b><u>102 143 177</u></b>	<b><u>94 700 698</u></b>

Náklady za auditorské služby obchodného roku 2019 predstavovali 54 465 EUR (z toho 26 500 EUR predstavovali náklady na štatutárny audit; 26 500 EUR predstavovali náklady na overenie reportingu pripraveného pre materskú spoločnosť a 1 465 EUR predstavovali vedľajšie náklady súvisiace s výkonom štatutárneho auditu). Náklady za auditorské 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, 1 300 EUR predstavovali vedľajšie náklady súvisiace s výkonom štatutárneho auditu a 4 800 EUR predstavovali náklady na dohodnuté auditorské overenie). Náklady na daňové poradenstvo predstavovali 7 200 EUR (v obchodnom roku 2018 predstavovali 9 354 EUR).

## 7. Ostatné finančné náklady (netto) v EUR

	<b>3/2018 - 2/2019</b>	<b>3/2017 - 2/2018</b>
Kurzové zisky, straty (netto)	15 616	26 084
Ostatné	-6 174 797	-5 342 374
<b>Spolu</b>	<b><u>-6 159 181</u></b>	<b><u>-5 316 290</u></b>

## 8. Pozemky, budovy a zariadenia

### Obchodný rok 2019:

<b>Obstarávacia cena v EUR</b>	<b>1.3.2018</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Presuny</b>	<b>28.2.2019</b>
Pozemky	83 202 390	5 075 288	-442 319	76 460	87 911 759
Budovy, haly, stavby	273 748 918	17 792 369	-1 852 673	120 384	291 766 194
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	134 986 577	15 835 721	-9 859 378	614 644	139 620 368
Nedokončený dlhodobý hmotný majetok	2 630 924	15 844 437	0	-811 488	17 663 872
<b>Spolu</b>	<b><u>494 568 749</u></b>	<b><u>54 547 814</u></b>	<b><u>-12 154 370</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>536 962 193</u></b>
<b>Oprávky v EUR</b>	<b>1.3.2018</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Presuny</b>	<b>28.2.2019</b>
Budovy, haly, stavby	-71 205 373	-10 736 822	646 117		-81 296 078
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky	-63 340 635	-15 199 341	9 085 549		-69 454 427
<b>Spolu</b>	<b><u>-134 546 008</u></b>	<b><u>-25 936 163</u></b>	<b><u>9 731 665</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-150 750 505</u></b>
<b>Opravné položky v EUR</b>	<b>1.3.2018</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Presuny</b>	<b>28.2.2019</b>
Pozemky	-2 099 047	-68 210	957 597		-1 209 660
<b>Spolu</b>	<b><u>-2 099 047</u></b>	<b><u>-68 210</u></b>	<b><u>957 597</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-1 209 660</u></b>



**Obchodný rok 2018:**

<b>Obstarávacia cena v EUR</b>	<b>1.3.2017</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Presuny</b>	<b>28.2.2018</b>
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	-5 347 723	2 630 924
<b>Spolu</b>	<b><u>465 495 778</u></b>	<b><u>46 536 088</u></b>	<b><u>-17 463 116</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>494 568 749</u></b>
<b>Oprávy v EUR</b>	<b>1.3.2017</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Presuny</b>	<b>28.2.2018</b>
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
<b>Spolu</b>	<b><u>-123 733 991</u></b>	<b><u>-24 459 358</u></b>	<b><u>13 647 341</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-134 546 008</u></b>
<b>Opravné položky v EUR</b>	<b>1.3.2017</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky</b>	<b>Presuny</b>	<b>28.2.2018</b>
Pozemky	-1 911 504	-187 543	0	0	-2 099 047
<b>Spolu</b>	<b><u>-1 911 504</u></b>	<b><u>-187 543</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-2 099 047</u></b>
<b>Zostatková hodnota v EUR</b>			<b>1.3.2018</b>	<b>28.2.2019</b>	
Pozemky			81 103 343	87 911 759	
Budovy, haly, stavby			202 543 545	210 470 116	
Stroje, prístroje, inventár a dopravné prostriedky			71 645 942	70 165 941	
Nedokončený dlhodobý hmotný majetok			2 630 924	17 663 872	
<b>Spolu</b>			<b><u>357 923 754</u></b>	<b><u>385 002 029</u></b>	

Z hrubej účtovnej hodnoty budov, hál, stavieb, strojov, prístrojov, inventáru a dopravných prostriedkov k 28. februáru 2019 je majetok v obstarávacej cene 24 879 429 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 2019.

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 2019 znížila. Spoločnosť také náznaky zistila pri parcele v Bratislave a znížila jej účtovnú hodnotu na predpokladanú cenu predaja vytvorením opravnej položky. 3 parcely, ku ktorým Spoločnosť vytvorila opravnú položku a znížila ich účtovnú hodnotu na predpokladanú predajnú hodnotu v predchádzajúcom období, Spoločnosť majetok predala a túto opravnú položku použila. K 28. februáru 2019 Spoločnosť rozpustila opravnú položku k jednému pozemku z dôvodu zmeny využitia pozemku na výstavbu nákupného centra.

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

	<b>K 28.2.2019</b>	<b>K 28.2.2018</b>
<b>Počiatkový stav k 1.3.</b>	2 099 047	1 911 504
Tvorba	68 210	187 543
Čerpanie	957 597	0
<b>Konečný stav k 28/29.2.</b>	<b><u>1 209 660</u></b>	<b><u>2 099 047</u></b>

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

**9. Nehmotný majetok****Obchodný rok 2019:**

<b>Obstarávacia cena v EUR</b>	<b>1.3.2018</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky / Presuny</b>	<b>28.2.2019</b>
Software	923 882	141 200		1 065 082
<b>Spolu</b>	<b><u>923 882</u></b>	<b><u>141 200</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1 065 082</u></b>

<b>Oprávky v EUR</b>	<b>1.3.2018</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky / Presuny</b>	<b>28.2.2019</b>
Software	-923 882	-7 845		-931 727
<b>Spolu</b>	<b><u>-923 882</u></b>	<b><u>-7 845</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-931 727</u></b>

**Obchodný rok 2018:**

<b>Obstarávacia cena v EUR</b>	<b>1.3.2017</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky / Presuny</b>	<b>28.2.2018</b>
Software	1 586 485	0	662 603	923 882
<b>Spolu</b>	<b><u>1 586 485</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>662 603</u></b>	<b><u>923 882</u></b>

<b>Oprávky v EUR</b>	<b>1.3.2017</b>	<b>Prírastky</b>	<b>Úbytky / Presuny</b>	<b>28.2.2018</b>
Software	-1 569 381	- 4 861	650 360	-923 882
<b>Spolu</b>	<b><u>-1 569 381</u></b>	<b><u>-4 861</u></b>	<b><u>650 360</u></b>	<b><u>-923 882</u></b>

<b>Zostatková hodnota v EUR</b>	<b>1.3.2018</b>	<b>28.2.2019</b>
Software	0	133 355
<b>Spolu</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>133 355</u></b>

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

**10. Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva**

Ostatné dlhodobé pohľadávky a aktíva predstavujú kaucie k nájomným zmluvám filiálok vo výške 2 469 835 EUR (2018: 2 469 835 EUR); náklady budúcich období z titulu nájmu centrálného skladu v Ilave v hodnote 444 753 EUR (2018: 1 042 281 EUR); pôžičky spoločnosti Immo - Log - SK Alpha s. r. o. vo výške 75 339 052 EUR (2018: 77 826 614 EUR); pohľadávky z pevných termínových operácií vo výške 177 120 EUR (v roku 2018 neboli) a iné pohľadávky vo výške 1 178 610 EUR (2018: 994 901 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**

	<b>28.2.2019</b>	<b>28.2.2018</b>
Tovar	74 706 798	72 644 705
Materiál	1 774 517	1 091 764
Opravná položka k zásobám	-4 345 332	-4 360 110
<b>Čistá realizačná hodnota</b>	<b><u>72 135 983</u></b>	<b><u>69 376 359</u></b>

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

V obchodnom roku 2019 Spoločnosť odpísala zásoby v sume 13 105 385 EUR (2018: 8 212 196 EUR), tento náklad je vykázaný v ostatných prevádzkových nákladoch.

V obchodnom roku 2019 zaúčtovala spoločnosť zníženie opravnej položky k zásobám vo výške 14 777 EUR (2018: zvýšenie 256 315 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**

	<b>28.2.2019</b>	<b>29.2.2018</b>
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným stranám	3 868 247	8 130 553
Pohľadávky z obchodného styku voči tretím stranám	19 384 769	19 505 453
Opravná položka na pochybné pohľadávky	-1 730 355	-1 805 144
<b>Spolu</b>	<b><u>21 522 661</u></b>	<b><u>25 830 862</u></b>

V obchodnom roku 2019 Spoločnosť odpísala pohľadávky v sume 63 808 EUR (2018: 25 825 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:

	<b>K 28.2.2019</b>	<b>K 28.2.2018</b>
<b><u>Počiatočný stav k 1.3.</u></b>	1 805 144	1 360 192
Tvorba	73 569	614 824
Čerpanie	-148 259	-169 871
<b><u>Konečný stav k 28.2.</u></b>	<b><u>1 730 355</u></b>	<b><u>1 805 144</u></b>

**13. Ostatné krátkodobé aktíva**

Ostatné krátkodobé aktíva k 28. februáru 2019 sú tvorené prevádzkovými preddavkami a krátkodobou pôžičkou vo výške 30 000 000 EUR, ktorá bola poskytnutá vo februári 2019 spoločnosti v skupine UEI SG Finance&Treasury Limited a to na obdobie 1 mesiaca s predpokladanou dobou predĺženia na najviac 3 mesiace.

#### 14. Peniaze a peňažné ekvivalenty v EUR

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

	<b>28.2.2019</b>	<b>28.2.2018</b>
Peňažná hotovosť a ceniny	5 623 361	6 407 617
Bankové účty	46 453 607	60 498 282
<b>Spolu</b>	<b><u>52 076 969</u></b>	<b><u>66 905 898</u></b>

#### 15. Vlastné imanie

Spoločníci vložili do Spoločnosti vklady v celkovej hodnote 73 611 629 EUR (na základe rozhodnutia Spoločnosti zo dňa 18.12.2018 bolo základné imanie znížené o 50 467 114 EUR z 124 078 743 EUR na 73 611 629 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 2019 Spoločnosť vykázala zisk vo výške 48 684 015 EUR (obchodný rok 2018: 49 532 886 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 2019 ako aj k 28. februáru 2018.

		<b>28.2.2019</b>	<b>28.2.2018</b>
Úvery a pôžičky	v EUR	331 497 050	259 630 019
Záväzky a rezervy	v EUR	142 601 581	125 224 041
<b>Cudzíe zdroje</b>	<b>v EUR</b>	<b>474 098 631</b>	<b>384 854 060</b>
Vlastné imanie	v EUR	167 374 909	218 513 774
<b>Podiel cudzích zdrojov k vlastným zdrojom</b>	<b>v %</b>	<b><u>283%</u></b>	<b><u>176%</u></b>
<b>Podiel vlastných zdrojov k cudzím zdrojom</b>	<b>v %</b>	<b><u>35%</u></b>	<b><u>57%</u></b>

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 2019 ani v obchodnom roku 2018 nedošlo ku zmene cieľov, postupov ani procesov v oblasti riadenia vlastného imania.

## 16. Rezervy v EUR

Tabuľka rezerv za obchodný rok 2019:

	Stav k 28.2.2018	Tvorba	Použitie	Roypustenie	Stav k 28.2.2019
Jubileá - dlhodobá časť	492 146	223 230	0	-127 992	587 384
Odchodné do dôchodku – dlhodobá časť	1 035 266	337 691	0	-205 751	1 167 206
<b>Dlhodobé rezervy spolu</b>	<b>1 527 412</b>	<b>560 921</b>	<b>0</b>	<b>-333 743</b>	<b>1 754 590</b>
Jubileá - krátkodobá časť	223 429	205 751	-223 429	0	205 751
Odchodné do dôchodku – krátkodobá časť	92 561	127 992	-20 070	-72 490	127 992
Odstupné	1 191 200	464 987	-572 964	-618 235	464 988
Dižné palety a vratné obaly	98 769	37 001	-98 769	0	37 001
Vrátenie tovaru	579 016	293 602	-289 508	0	583 110
Na súdne spory a pokuty	5 778 766	0	-631 442	-19 600	5 127 724
Ostatné rezervy	388 639	372 480	-251 264	0	509 855
<b>Krátkodobé rezervy spolu</b>	<b>8 352 380</b>	<b>1 501 813</b>	<b>-2 087 446</b>	<b>-710 325</b>	<b>7 056 421</b>
<b><u>Spolu</u></b>	<b><u>9 879 791</u></b>	<b><u>2 062 734</u></b>	<b><u>-2 087 446</u></b>	<b><u>-1 044 068</u></b>	<b><u>8 811 011</u></b>

Tabuľka rezerv za obchodný rok 2018:

	Stav k 28.2.2017	Tvorba	Použitie	Roypustenie	Stav k 28.2.2018
Jubileá - dlhodobá časť	869 847	235 735	0	-92 561	492 146
Odchodné do dôchodku – dlhodobá časť	348 972	388 848	0	-223 429	1 035 266
<b>Dlhodobé rezervy spolu</b>	<b>1 218 819</b>	<b>624 583</b>	<b>0</b>	<b>-315 990</b>	<b>1 527 412</b>
Jubileá - krátkodobá časť	176 557	223 429	-176 557	0	223 429
Odchodné do dôchodku – krátkodobá časť	29 776	92 561	-29 776	0	92 561
Dižné palety a vratné obaly	1 187 500	1 191 200	-721 955	-465 545	1 191 200
Vrátenie tovaru	353 429	79 053	-22 454	-311 259	98 769
Odstupné	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
<b>Krátkodobé rezervy spolu</b>	<b>8 102 493</b>	<b>3 164 183</b>	<b>-1 791 007</b>	<b>-1 123 289</b>	<b>8 352 380</b>
<b><u>Spolu</u></b>	<b><u>9 321 311</u></b>	<b><u>3 788 766</u></b>	<b><u>-1 791 007</u></b>	<b><u>-1 439 279</u></b>	<b><u>9 879 791</u></b>

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 2019 rezervu na súdne spory a pokuty vo výške 5 127 724 EUR (ku koncu obchodného roka 2017: 5 778 766 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

	<b>28.2.2019</b>	<b>28.2.2018</b>
Závazky z obchodného styku voči tretím stranám	90 882 731	72 439 239
Závazky z obchodného styku voči spriazneným stranám	12 523 112	7 003 506
Nevyfakturované dodávky – služby	5 618 654	4 204 959
Nevyfakturované dodávky – tovar	9 343 333	16 150 122
<b>Spolu</b>	<b><u>118 367 830</u></b>	<b><u>99 797 825</u></b>

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

	<b>28.2.2019</b>	<b>28.2.2018</b>
<b>Ostatné záväzky - krátkodobé</b>		
Závazky voči zamestnancom	6 286 003	5 994 295
Závazky voči orgánom soc. a zdrav. poistenia	2 638 859	2 327 743
Závazky z titulu DPH voči príslušnému daňovému úradu	3 340 227	4 443 929
Iné záväzky	531 620	352 113
<b>Spolu</b>	<b><u>12 796 709</u></b>	<b><u>13 118 081</u></b>

	<b>28.2.2019</b>	<b>28.2.2018</b>
<b>Závazky zo sociálneho fondu</b>		
Stav na začiatku obdobia	155 715	62 071
Tvorba sociálneho fondu	341 846	314 441
Čerpanie sociálneho fondu	-220 591	-220 798
<b>Stav ku koncu obdobia</b>	<b><u>276 969</u></b>	<b><u>155 715</u></b>

	<b>28.2.2019</b>	<b>28.2.2018</b>
<b>Ostatné záväzky - dlhodobé</b>		
Prijaté preddavky od koncesionárov	2 303 502	2 201 034
Závazky zo sociálneho fondu	276 969	155 715
<b>Ostatné dlhodobé záväzky spolu</b>	<b><u>2 580 472</u></b>	<b><u>2 356 749</u></b>

Z celkovej hodnoty záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov je suma 3 365 937 EUR po lehote splatnosti (28. februára 2018: 404 697 EUR).

#### 18. Bankové úvery v EUR

<b>28.2.2019</b>	<b>28.2.2018</b>
------------------	------------------

Bankové úvery	331 497 050	259 630 019
<b><u>Spolu</u></b>	<b><u>331 497 050</u></b>	<b><u>259 630 019</u></b>
Splatnosť úverov		
Od jedného roka do piatich rokov	152 531 875	139 531 875
Nad päť rokov	110 832 206	91 965 174
Celkom splatné nad jeden rok	263 364 081	231 497 049
Splatné do jedného roka	68 132 969	28 132 969
<b><u>Spolu</u></b>	<b><u>331 497 050</u></b>	<b><u>259 630 018</u></b>

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

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

Ku všetkým dlhodobým úverom boli uplatnené trhové úrokové sadzby. Úrokové sadzby sú fixné a premenlivé a sú odvodené od referenčnej sadzby EURIBOR v prípade úveru od ING Amsterdam aj Všeobecnej úverovej banky. Priemerná úroková sadzba bankových úverov k 28. februáru 2019 bola 0,842% p.a. (k 28. februáru 2018: 1,087% p.a.).

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 2019 bola 0,006 % p.a. (k 28. februáru 2018: 0,002 % p.a.).

Záložné právo z titulu úverov - vid' 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. V obchodnom roku 2019 prišlo k zmene zmluvného vzťahu so spoločnosťou Immo – Log - SK Alpha s.r.o. Nájomné zmluvy sa zlúčili do jednej nájomnej zmluvy, ktorej doba trvania je do 28.2.2043. Tieto nájomné vzťahy nespĺňajú definíciu finančného leasingu podľa IAS 17. Výška potenciálnych záväzkov z titulu nevypovedateľných zmlúv je uvedená v EUR v nasledujúcej tabuľke:

	<b>28.2.2019</b>	<b>28.2.2018</b>
Do 1 roka	20 181 118	13 250 166
1 - 5 rokov	80 724 471	53 000 664
> 5 rokov	354 849 568	48 618 122

**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 2019 a obchodného roka 2018 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 2019 a 28. februáru 2018 sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách:

	<b>3/2018 - 2/2019</b>	<b>3/2017 - 2/2018</b>
Predaj tovaru	53 185	87 341
Predaj majetku a služieb	3 695 308	9 732 459
Ostatné prevádzkové výnosy	462 738	635 101
Nákup tovaru	46 014 403	55 565 942
Náklady na garancie	713 962	672 172
Refakturácia nákladov v rámci skupiny	17 352 654	15 500 279
Manažérske služby	2 243 695	2 608 850
Náklady na nájom	18 668 296	15 018 498

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 2019 a k 28. februáru 2018 v EUR:

	<b>28.2.2019</b>	<b>28.2.2018</b>
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné aktíva	3 868 513	8 130 553
Ostatné pohľadávky voči spriazneným stranám - kaucie a náklady budúcich období z titulu prenájmov	2 914 588	3 512 116
Záväzky z obchodného styku a nájmov	12 523 112	7 003 506
Pôžičky spriazneným stranám	105 339 052	77 826 614

Spoločnosť ďalej v obchodnom roku 2019 a 2018 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 Bulgaria EOOD & Co. KD  
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.  
Kaufland Log. VZ GmbH&Co. KG  
UEI SG Finance&Treasury Limited

### Prijmy členov štatutárnych orgánov spoločnosti a riadiacich pracovníkov

V priebehu obchodného roka 2019 a obchodného roka 2018 neobdržali členovia štatutárnych orgánov Spoločnosti žiadne peňažné alebo nepeňažné príjmy okrem úhrad za manažérske služby poskytnuté v priebehu obchodného roka 2019 vo výške 2 243 695 EUR (2018: 2 608 850 EUR).

V roku obchodnom roku 2019 a v obchodnom roku 2018 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.

<i>v EUR</i>	Poznámky	28.2.2019	28.2.2018
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	12	21 522 661	25 830 862
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	52 076 969	66 905 898
<b><u>Finančné aktíva spolu</u></b>		<b><u>73 599 630</u></b>	<b><u>92 736 760</u></b>

<i>v EUR</i>	Poznámky	28.2.2019	28.2.2018
Úvery a pôžičky dlhodobé	18	263 364 081	231 497 050
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	17	133 745 011	115 272 655
Úvery a pôžičky krátkodobé	18	68 132 969	28 132 969
<b><u>Finančné záväzky spolu</u></b>		<b><u>465 242 061</u></b>	<b><u>374 902 674</u></b>

### 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.

V prípade nového úveru vo výške 30 000 000 EUR čerpaného v priebehu obchodného roka 2019 obstarala Spoločnosť zabezpečovací derivát – úrokový swap. Tento derivát je viazaný len na úrok z daného úveru, kde sa dohodnutý fixný úrok mení na variabilný 6-M-EURIBOR + 0,52% p.a. Derivát je uzavretý na rovnakú dobu ako je doba úveru, t.j. podkladového obchodu a nie je určený na predaj ani na predčasné splatenie.

Prospektívna aj retrospektívna analýza vyhodnotila zabezpečovací derivát ako vysoko efektívny. K 28.2.2019 bol úrokový swap ohodnotený na 177 120 EUR. Táto hodnota bola vykázaná ako dlhodobá pohľadávka z pevných termínových obchodov. Zvýšenie fondov z precenenie majetku a záväzkov bolo vykázané v ostatných komplexných ziskoch.

**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 2019 resp. k 28. februáru 2018:

<b>Mena</b>	<b>Zmena kurzu</b>	<b>Dopad na výsledok v EUR - rok 2019</b>	<b>Dopad na výsledok v EUR - rok 2018</b>
CZK	5%	-1 564	-263
CZK	-5%	1 564	263
PLN	5%	0	-19
PLN	-5%	0	19
<b>Zmena kurzu celkom</b>	<b>5%</b>	<b>-1 564</b>	<b>-282</b>
<b>Zmena kurzu celkom</b>	<b>-5%</b>	<b>1 564</b>	<b>282</b>

**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 +/- 3 314 971 EUR v obchodnom roku 2019 a +/- 2 596 300 EUR v obchodnom roku 2018.

**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 2019 a k 28. februáru 2018 na základe zmluvných nediskontovaných platieb:

	<b>Celkom podľa súvahy</b>	<b>Celkom nediskont.</b>	<b>do 3 mesiacov</b>	<b>3 - 12 mesiacov</b>	<b>1 - 5 rokov</b>	<b>nad 5 rokov</b>
<b>K 28.2.2019</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Bankové úvery	331 497 050	343 097 219	3 058 520	67 814 738	159 616 969	112 606 992
Závazky z obch. styku	118 367 830	118 367 830	117 541 371	130 241	606 796	89 421
Ostatné záväzky	15 377 181	15 377 181	12 796 709	0	2 580 472	0
<b><u>Podľa splatnosti celkom</u></b>	<b><u>465 242 061</u></b>	<b><u>476 842 230</u></b>	<b><u>133 396 600</u></b>	<b><u>67 944 979</u></b>	<b><u>162 804 237</u></b>	<b><u>112 696 413</u></b>

	<b>Celkom podľa súvahy</b>	<b>Celkom nediskont.</b>	<b>do 3 mesiacov</b>	<b>3 - 12 mesiacov</b>	<b>1 - 5 rokov</b>	<b>nad 5 rokov</b>
<b>K 28.2.2018</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Bankové úvery	259 630 019	271 890 439	3 256 819	27 732 807	146 621 115	94 279 699
Závazky 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
<b><u>Podľa splatnosti celkom</u></b>	<b><u>374 902 674</u></b>	<b><u>387 163 095</u></b>	<b><u>115 599 727</u></b>	<b><u>27 785 250</u></b>	<b><u>149 489 728</u></b>	<b><u>94 288 389</u></b>

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 2019 a k 28. februáru 2018:

	<b>Spolu</b>	<b>Do dátumu splatnosti</b>	<b>Do 180 dní po splatnosti</b>	<b>Do 360 dní po splatnosti</b>	<b>Nad 360 dní po splatnosti</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>K 28.2.2019</b>					
Pohľadávky z obchodného styku	23 253 016	21 151 925	781 442	91 810	1 227 839
Opravné položky	-1 730 355	0	-410 706	-91 810	-1 227 839
<b><u>Spolu</u></b>	<b><u>21 522 661</u></b>	<b><u>21 151 925</u></b>	<b><u>370 736</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

	<b>Spolu</b>	<b>Do dátumu splatnosti</b>	<b>Do 180 dní po splatnosti</b>	<b>Do 360 dní po splatnosti</b>	<b>Nad 360 dní po splatnosti</b>
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>K 28.2.2018</b>					
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
<b><u>Spolu</u></b>	<b><u>25 830 862</u></b>	<b><u>24 679 733</u></b>	<b><u>1 151 129</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

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 2019 nenastali nasledujúce udalosti, ktoré si vyžadovali úpravy alebo zverejnenie v účtovnej závierke.