

**VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.**

**Správa nezávislého audítora a  
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2013  
zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

## OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Súvaha .....	1
Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát .....	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní .....	3
Výkaz peňažných tokov.....	4

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1	Úvod .....	5
2	Prevádzkové prostredie spoločnosti .....	6
3	Prehľad významných účtovných zásad.....	6
4	Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania.....	12
5	Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií .....	13
6	Nové účtovné štandardy a interpretácie .....	16
7	Peniaze a peňažné ekvivalenty .....	19
8	Úvery a pohľadávky voči klientom .....	19
9	Pohľadávky z finančného lízingu .....	23
10	Zásoby.....	25
11	Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok.....	25
12	Investície v dcérskych spoločnostiach .....	27
13	Úvery a pôžičky .....	27
14	Rezervy .....	27
15	Ostatné finančné záväzky .....	27
16	Výnosy a náklady finančného lízingu a podobné úrokové výnosy a náklady .....	27
17	Administratívne a ostatné prevádzkové náklady .....	28
18	Daň z príjmov .....	28
19	Riadenie finančného rizika .....	29
20	Riadenie kapitálu.....	33
21	Podmienené záväzky .....	33
22	Reálna hodnota finančných nástrojov.....	34
23	Klasifikácia finančných nástrojov na základe oceňovacej kategórie .....	35
24	Transakcie so spriaznenými osobami.....	36
25	Udalosti po súvahovom dni .....	37

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkom, konateľom a dozornej rade spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2013 a výkazov ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré pozostávajú zo súhrnu významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich informácií.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie individuálnej účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu individuálnej účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie individuálnej účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

### Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. ako samostatnej účtovnej jednotky k 31. decembru 2013, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a v súlade s interpretáciou Európskej Komisie ako je popísané v poznámke 3.

  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
Licencia SKAU č. 161



  
Mgr. Juraj Tučný, FCCA  
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 25. februára 2014

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic  
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk



**VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.**  
**Súvaha**

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2013	31. december 2012
<b>AKTÍVA</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	559	1 152
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	8	274 952	259 034
Pohľadávky z finančného lízingu	9	13 601	16 609
Zásoby	10	1 025	1 231
Pohľadávky zo splatnej dane	10	538	-
Odložená daňová pohľadávka	18	1 063	862
Dlhodobý nehmotný majetok	11	311	368
Dlhodobý hmotný majetok	11	21 125	14 980
Investície v dcérskych spoločnostiach	12	7	7
Iné aktíva – finančné		3 204	3 181
Iné aktíva – nefinančné		5 084	3 163
<b>AKTÍVA SPOLU</b>		<b>321 469</b>	<b>300 587</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Úvery a pôžičky		268 215	252 043
Závazky zo splatnej dane	13	-	52
Rezervy	18	171	181
Ostatné záväzky – finančné	15	7 727	8 087
Ostatné záväzky – nefinančné		1 166	902
<b>ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>277 279</b>	<b>261 265</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	20	7 257	7 257
Nerozdelený zisk		36 207	31 339
Zákonný rezervný fond	3	726	726
<b>VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>		<b>44 190</b>	<b>39 322</b>
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>		<b>321 469</b>	<b>300 587</b>

**VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.**  
**Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát**

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	2013	2012
Výnosy z finančného lízingu a podobné úrokové výnosy	16	18 224	19 779
Úrokové a podobné náklady	16	-2 928	-4 575
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		<b>15 296</b>	<b>15 204</b>
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z úverov a finančného lízingu	8,9	-3 023	3 522
<b>Čisté úrokové výnosy po zohľadnení strát zo zníženia hodnoty</b>		<b>12 273</b>	<b>11 682</b>
Výnosy z predaja majetku predtým prenajatého zákazníkom		10 612	5 870
Náklady na majetok predaný a predtým prenajatý zákazníkom		-10 447	-5 884
Výnosové poplatky a provízie		1 055	908
Nákladové poplatky a provízie		-4 978	-4 220
Výnosy z operatívneho lízingu		6 945	6 224
Ostatné prevádzkové výnosy		684	659
Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku		23	23
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	17	-13 435	-12 675
Dividendy od dcérskej spoločnosti		2 830	1 944
Strata zo zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku		220	-139
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>5 782</b>	<b>4 392</b>
Daň z príjmov	18	-913	-798
<b>ZISK PO ZDANENÍ</b>		<b>4 869</b>	<b>3 594</b>
<b>Ostatný súhrnný zisk</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SÚHRNNÝ ZISK SPOLU</b>		<b>4 869</b>	<b>3 594</b>

**VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.**  
**Výkaz zmien vo vlastnom imaní**

<i>(v tis. EUR)</i>	<b>Základné imanie</b>	<b>Zákonný rezervný fond</b>	<b>Nerozdelený zisk</b>	<b>Spolu</b>
<b>1. január 2012</b>	<b>7 257</b>	<b>726</b>	<b>27 745</b>	<b>35 728</b>
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2012	-	-	3 594	3 594
<b>31. december 2012</b>	<b>7 257</b>	<b>726</b>	<b>31 339</b>	<b>39 322</b>
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2013	-	-	4 869	4 869
<b>31. december 2013</b>	<b>7 257</b>	<b>726</b>	<b>36 208</b>	<b>44 191</b>

**VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.**  
**Výkaz peňažných tokov**

(v tis. EUR)	Pozn.	2013	2012
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Zisk pred zdanením		5 782	4 392
Odpisy dlhodobého majetku		4 530	4 173
Straty zo zníženia hodnoty		2 802	3 944
Úrokové výnosy	16	-18 224	-19 779
Úrokové náklady	16	2 928	4,575
Výnosy z podielov na zisku		-2 830	-1 944
Ostatné nepeňažné náklady		220	176
Ostatné nepeňažné výnosy		-11	7
<i>Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:</i>			
- Úvery a pohľadávky z finančného lízingu		-15 933	-9 632
- Záväzky		-96	50
- Ostatné		-1 770	-620
- Aktíva držané na účely prenájmu / zásoby		-9 634	-5 919
Prijaté úroky a im podobné výnosy		18 167	19 794
Prijaté podiely na zisku		2 830	1 944
Zaplatené úroky		-3 715	-5 161
Zaplatená daň z príjmov		-1 704	-1 143
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>-16 658</b>	<b>-5 143</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Nákup dlhodobého majetku na iný účel ako prenájom	11	-894	-431
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-894</b>	<b>-431</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek		772 789	1 189 856
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek		-755 830	-1 183 242
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>16 959</b>	<b>6 614</b>
<b>Prírastky (+) /úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		1 152	112
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	<b>7</b>	<b>559</b>	<b>1 152</b>



## 1 Úvod

Táto individuálna účtovná závierka spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. (ďalej iba „Spoločnosť“) je zostavená k 31. decembru 2013 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení platnom v Európskej únii.

Spoločnosť bola zapísaná do Obchodného registra (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č.: 4268/B) dňa 5. februára 1993. Bola založená v súlade so slovenským obchodným právom ako spoločnosť s ručením obmedzeným. Jej identifikačné údaje: IČO: 31 341 438, IČ DPH: SK2020295827. K 31. decembru 2013 a 2012 bola jej najvyššou materskou spoločnosťou Spoločnosť Volkswagen AG. Spoločnosť je spoločným podnikom spoločností Volkswagen Financial Services AG, Nemecko, a Porsche Bank AG, Rakúsko. V súlade so zakladateľskou listinou Spoločnosti rozhodujú spoločníci o všetkých zásadných otázkach na základe vzájomného súhlasu.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Spoločnosť má tieto výkonné a dozorné orgány:

### Konatelia

Meno	Adresa
Dr. Michael Klaffenböck	Neustiftgasse 105, A-1070 Viedeň, Rakúsko
Ing. Dušan Beňovič	M. Bela 47, 911 01 Trenčín, Slovensko

### Dozorná rada

Meno	Adresa
Dr. Michael Reinhart	Fallersleber-Tor-Wall 14, D-38100 Braunschweig, Nemecko
Dr. Hans Peter Schützinger	Vogelweiderstraße 75, A-5020 Salzburg, Rakúsko
Mag. Johann Maurer	Lehenriedl 1, A-5602 Wagrein, Rakúsko
Patrick Ortwin Welter	Anklamer str. 49, Berlin Mitte D-10115, Nemecko
Norbert Dorn	Ginsterweg 3, Walle D-38179, Nemecko

### Prokúra

Meno	Adresa
Ing. Zuzana Fialíková	Jasovská 43, 851 07 Bratislava
Mgr. Martin Riegel	Suchá 9, 831 01 Bratislava

**Hlavný predmet činnosti.** Hlavnou podnikateľskou činnosťou Spoločnosti je financovanie nákupu motorových vozidiel alebo iného majetku poskytovaním úverov alebo prostredníctvom finančného lízingu. V roku 2013 mala Spoločnosť v priemere 85 zamestnancov (2012: 82).

**Sídlo a miesto podnikania.** Spoločnosť sídli na adrese: Vajnorská 98, 831 04 Bratislava, Slovensko.

**Mena vykazovania.** Táto účtovná závierka je zostavená v mene Euro (EUR) a údaje v nej sú zaokrúhlené s presnosťou na tisíce, pokiaľ nie je uvedené inak.

## **2 Prevádzkové prostredie spoločnosti**

**Slovenská republika.** Európska dlhová kríza a ďalšie riziká by mohli mať negatívny dopad na slovenský finančný a podnikateľský sektor. Po posúdení ekonomickej situácie a výhľadu do budúcich období na konci účtovného obdobia, stanovilo vedenie firmy výšku opravnej položky k pohľadávkam z úverov a finančného leasingu použitím modelu vzniknutých strát ('incurred loss' model) podľa platných účtovných štandardov. Tieto štandardy vyžadujú zaúčtovanie straty zo zníženia hodnoty, ktoré vznikli ako dôsledok minulých udalostí a zakazujú zaúčtovanie straty zo zníženia hodnoty, ktoré by mohli vzniknúť z budúcich udalostí, bez ohľadu na pravdepodobnosť výskytu týchto budúcich udalostí. Vid' bod 4 poznámok.

Vedenie spoločnosti je presvedčené, že vykonalo všetky potrebné opatrenia na podporu udržateľnosti a rozvoja podnikateľskej činnosti spoločnosti v súčasnom podnikateľskom a ekonomickom prostredí.

## **3 Prehľad významných účtovných zásad**

**Východiská pre zostavenie účtovnej závierky.** Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení platnom v Európskej únii na základe princípu ocenenia v historických cenách, s výnimkou prvotného vykázania finančných nástrojov na základe reálnych hodnôt. V ďalšom texte sú uvedené základné účtovné metódy a postupy, ktoré boli použité pri zostavovaní tejto účtovnej závierky. Tieto účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli aplikované konzistentne vo všetkých prezentovaných účtovných obdobiach.

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve"). Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky Skupina nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou pre Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti ("Skupina") ako je požadované v IAS 27. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente o vzťahu medzi IAS a štvrtou a siedmou Smernicou o Obchodných spoločnostiach, vydanom sekciou pre Vnútny trh a služby Európskej Komisie pre zasadnutie Regulačného výboru pre účtovníctvo (dokument ARC /08/2007). Európska Komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť účtovnú závierku v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od zostavenia a vydania svojej konsolidovanej účtovnej závierky.

Spoločnosť spolu so svojou dcérskou spoločnosťou predstavujú Skupinu. Dcérska spoločnosť, ktorá je spoločnosťou, kde Spoločnosť vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou tejto dcérskej spoločnosti, bude v konsolidovanej účtovnej závierke plne konsolidovaná.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2013 hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2012 bola schválená akcionármi spoločnosti dňa 19. apríla 2013. Konatelia Spoločnosti môžu spoločníkom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení spoločníkov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, v ktorom tieto skutočnosti zistila.

**Finančné nástroje - ocenenie.** V závislosti od klasifikácie sú finančné nástroje ocenené v reálnej hodnote alebo umorovanej hodnote, ako je popísané nižšie.

**Reálna hodnota** je cena, ktorú by účtovná jednotka získala za predaj majetku alebo zaplatila za prevod záväzku v obvyklej transakcii medzi účastníkmi trhu v čase ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je taký, na ktorom sa transakcie uskutočňujú s dostatočnou frekvenciou a v objeme, aby nepretržite poskytoval informácie o cene.

### **3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)**

Reálna hodnota finančných nástrojov, kótovaných na aktívnom trhu je stanovená ako súčin kótovanej ceny jednotlivého majetku alebo záväzku a množstva držaného účtovnou jednotkou. Toto platí aj v prípade, že bežný denný objem obchodovania na trhu nepostačuje na bežný predaj celkového množstva konkrétneho finančného nástroja držaného účtovnou jednotkou. Zobchodovanie takejto pozície v jednej transakcii by mohlo ovplyvniť kótovanú cenu.

Na ocenenie niektorých finančných nástrojov, pre ktoré nie sú dostupné ceny z aktívneho trhu, sa používajú oceňovacie metódy ako napríklad metóda diskontovaných peňažných tokov, metódy založené na použití nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok alebo finančných informácií entity ktorú spoločnosť oceňuje. Tieto oceňovacie techniky môžu používať predpoklady, ktoré nie sú odvoditeľné z dostupných informácií na trhu. Pozri poznámku 22.

Obstarávacia cena je zaplatená peňažná suma, suma peňažných ekvivalentov alebo reálna hodnota protihodnoty vynaloženej na nadobudnutie majetku v čase jeho obstarania a zahŕňa transakčné náklady. Ocenenie v obstarávacej cene sa v tejto účtovnej závierke vzťahuje iba na investície do dcérskych spoločností.

*Transakčné náklady* sú dodatočné náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu, vydaniu alebo predaju finančného nástroja. Dodatočný náklad je taký, ktorý by v prípade neuskutočnenia transakcie nevznikol. Transakčné náklady zahŕňajú poplatky a provízie maklérom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako predajcovia), poplatky poradcovi, sprostredkovateľom a obchodníkom, odvody regulačným orgánom a burzám cenných papierov, dane z prevodu a clá. Transakčné náklady nezahŕňajú dlhové prémie alebo zľavy, náklady na financovanie alebo interné administratívne alebo náklady na skladovanie nevyužitých zásob.

*Umorovaná hodnota* je suma, v ktorej bol finančný nástroj vykázaný pri prvotnom zaúčtovaní, znížená o splátky istiny a zvýšená o časovo rozlíšené úroky, a u finančných aktív znížená o prípadné vzniknuté straty zo zníženia hodnoty. Časovo rozlíšený úrok zahŕňa časové rozlíšenie transakčných nákladov budúcich období, ktoré boli zaúčtované pri prvotnom vykázaní finančného nástroja, a časové rozlíšenie akýchkoľvek prémie alebo diskontov voči splatnej nominálnej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Časové rozlíšenie úrokových výnosov a úrokových nákladov, vrátane alikvótného úrokového výnosu z kupónu a časové rozlíšenie diskontu alebo prémie (vrátane časového rozlíšenia poplatkov ak existujú) nie sú vykazované oddelene ale sú zahrnuté do účtovnej hodnoty súvisiacich položiek v súvahe.

*Metóda efektívnej úrokovej miery* je spôsob rozdelenia úrokových výnosov a nákladov na príslušné obdobie tak, aby bola zaistená konštantná úroková miera (efektívna úroková sadzba) prislúchajúca účtovnej hodnote. Efektívna úroková miera presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby alebo príjmy (okrem budúcich strát z úverového rizika) počas očakávanej životnosti finančného nástroja alebo v kratšej lehote na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky variabilných úrokových nástrojov k nasledujúcemu dňu prehodnotenia úrokovej sadzby s výnimkou prémie alebo diskontu, ktorá zohľadňuje úverové riziko voči pohyblivej úrokovej sadzbe finančného nástroja, alebo s výnimkou iných premenných, ktoré nie sú prehodnocované na ich trhovú hodnotu. Takéto prémie alebo diskonty sa amortizujú po celú predpokladanú dobu životnosti nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky zaplatené alebo prijaté medzi zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

**Prvotné vykazovanie finančných nástrojov.** Všetky finančné nástroje spoločnosti sú prvotne vykazované v reálnej hodnote navýšenej o transakčné náklady. Reálna hodnota pri prvotnom vykazovaní je najlepšie doložitelná transakčnou cenou. Zisk alebo strata z prvotného vykazovania sú zaúčtované len ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a cenou transakcie, ktorý môže byť doložený inou zistiteľnou bežnou trhovou transakciou s rovnakým nástrojom alebo rovnakou oceňovacou technikou, ktorej vstupy predstavujú iba dáta z pozorovateľných trhov.

Všetky nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie v lehote stanovenej právnymi predpismi alebo podľa zvyklostí trhu (nákupy a predaje "bežným spôsobom") sú zaúčtované v deň obchodu, čo je dátum, ku ktorému sa spoločnosť zaväzuje dodať finančné aktíva. Všetky ostatné nákupy sa účtujú v čase, kedy sa účtovná jednotka stane zmluvnou stranou.

### **3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)**

**Odúčtovanie finančných aktív, vrátane pohľadávok z finančného lízingu.** Spoločnosť odúčtuje finančné aktíva v prípade ak (a) majetok je splatený alebo práva na peňažné toky z majetku vypršali alebo (b) spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančných aktív, alebo uzavrela zmluvy o postúpení pričom(i) spoločnosť preniesla všetky riziká a úžitky vyplývajúce z vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala riziká či úžitky plynúce z vlastníctva, avšak neponechala si kontrolu. Spoločnosť nepreviedla kontrolu, ak protistrana nemá praktickú možnosť predať aktívum ako celok nezávislej tretej osobe, bez toho aby bolo potrebné uložiť obmedzenia na predaj.

**Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.** Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú položky, ktoré sú ľahko zameniteľné za známu sumu peňažných prostriedkov a je s nimi spojené nevýznamné riziko zmeny hodnoty. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú bankové vklady s pôvodnou dobou splatnosti kratšou ako tri mesiace. Finančné prostriedky obmedzené na dobu dlhšiu ako tri mesiace sú z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vylúčené. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú vykazované v umorovanej hodnote.

**Úvery a pohľadávky voči zákazníkom.** Úvery a pohľadávky voči zákazníkom sú zaúčtované keď spoločnosť poskytne plnenie za účelom kúpy alebo vytvorenia nekótovaných nederivátových pohľadávok voči zákazníkom splatných v pevne určenom alebo v stanoviteľnom čase a nemá v úmysle s takouto pohľadavkou obchodovať. Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom sú vykazované v umorovanej hodnote.

**Úvery s úrokovou sadzbou nižšou ako trhová úroková sadzba.** Niektoré úvery zahŕňajú zľavu medzi 1 a 2% p.a. z trhových úrokových sadzieb podmienenú tým, že dlžník sprostredkuje pre spoločnosť zákazníkov využívajúcich jej finančné služby. Rozdiel medzi reálnou hodnotou týchto úverov pri prvotnom zaúčtovaní a transakčnou cenou je v súvahe vykazovaný ako preddavok na služby. Tieto zmluvy obsahujú doložku o navýšení úrokovej sadzby na pôvodnú trhovú úroveň v prípade ak dlžník prestane poskytovať služby účtovnej jednotke.

**Pokles hodnoty finančných aktív vykazovaných v umorovanej hodnote, vrátane pohľadávok z finančného lízingu.** Straty z poklesu hodnoty sú účtované ako zisk alebo strata za rok, kedy vznikli v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí ("stratové udalosti"), ku ktorým došlo po prvotnom zaúčtovaní finančného aktíva, a ktoré majú vplyv na výšku či načasovanie očakávaných budúcich peňažných tokov z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktoré možno spoľahlivo odhadnúť. Ak Spoločnosť usúdi, že neexistuje objektívny dôkaz o poklese hodnoty u individuálne posudzovaného finančného aktíva, či už ide o významné alebo nevýznamné aktívum, zahrnie toto aktívum do skupiny finančných aktív s podobnými charakteristikami úverového rizika, a spoločne posúdi pokles hodnoty. Primárnymi faktormi, ktoré Spoločnosť posudzuje pri zisťovaní, či došlo k poklesu hodnoty finančného aktíva je jeho status po lehote splatnosti a realizovateľnosť príslušného zabezpečenia pohľadávky, ak existuje. Pri zisťovaní existencie objektívnych dôkazov o strate z poklesu hodnoty sa používajú aj nasledujúce kritériá:

- zákazník alebo predajca je v omeškaní viac ako 90 dní,
- pozastavenie, resp. predčasné ukončenie zmluvného vzťahu z dôvodu odobratia financovaného predmetu alebo z dôvodu začatia trestného stíhania,
- zníženie ratingu predajcu.

Pre účely kolektívneho posúdenia poklesu hodnoty sú finančné aktíva zoskupené na základe podobných charakteristík úverového rizika. Tieto charakteristiky sú dôležité pri odhade budúcich peňažných tokov skupiny týchto aktív tým, že svedčia o schopnosti dlžníkov splácať všetky sumy splatné podľa zmluvných podmienok hodnoteného aktíva.

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú súhrnne hodnotené z hľadiska poklesu hodnoty sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a skúseností vedenia spoločnosti v súvislosti s odhadom nesplatenia pohľadávok na základe minulých skúseností a úspešnosti vymoženía pohľadávok po splatnosti. Predošlé skúsenosti sú upravené na základe bežných dostupných údajov tak,

aby odrážali vplyv súčasných podmienok, ktoré nemajú žiadny vplyv na predošlé obdobie a zároveň boli odstránené následky predošlých podmienok, ktoré v súčasnosti neexistujú.

### **3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)**

Ak dôjde z dôvodu finančných ťažkostí dlžníka alebo emitenta k zmene podmienok vo vzťahu k znehodnotenému finančnému aktívu držanému v umorovanej hodnote, pokles hodnoty finančného aktíva sa stanoví použitím pôvodnej efektívnej úrokovej sadzby platnej pred zmenou podmienok.

Straty zo zníženia hodnoty sú vždy účtované prostredníctvom opravnej položky, aby sa znížila účtovná hodnota aktíva na súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov (ktoré vylučujú budúce úverové straty, ku ktorým nedošlo) diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou aktíva. Výpočet súčasnej hodnoty odhadnutých budúcich peňažných tokov zabezpečeného finančného aktíva zahŕňa peňažné toky získané zo zábezpeky znížené o náklady na obstaranie a predaj zábezpeky bez ohľadu na to, či je realizácia zábezpeky pravdepodobná alebo nie.

Ak v sa v nasledujúcom účtovnom období zníži strata z poklesu hodnoty a toto zníženie priamo súvisí so s okolnosťami, ktoré vznikli po vykázaní poklesu hodnoty (napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), takáto strata z poklesu hodnoty sa odúčtuje pomocou opravnej položky cez hospodársky výsledok.

Nedobytné pohľadávky sa odpíšu voči príslušnej opravnej položke potom, ako boli vykonané všetky opatrenia na vymoženie aktíva a bola stanovená výška straty. Následne získané sumy, z už odpísanej pohľadávky sa zaúčtujú v prospech účtu straty z poklesu hodnoty s vplyvom na hospodársky výsledok príslušného obdobia.

**Prevedená zábezpeka.** Prevedená zábezpeka predstavuje aktívum získané Spoločnosťou pri vyrovnaní pôžičiek po splatnosti alebo pohľadávok z finančného leasingu. Tieto aktíva sú prvotne ocenené reálnou hodnotou v čase obstarania a zahrnuté do zásob.

**Pohľadávky z finančného leasingu.** Ak je Spoločnosť prenajímateľom v leasingovom vzťahu, kde sú všetky riziká a úžitky prenesené na nájomcu, prenajaté aktívum je vykazované ako pohľadávka z finančného leasingu a ocenené súčasnou hodnotou budúcich splátok prenájmu. Pohľadávky z leasingu sú prvotne vykázané na začiatku doby nájmu (keď začína doba nájmu) za použitia diskontnej sadzby určenej v čase dohodnutia nájmu (buď je to dátum nájmovej zmluvy alebo dátum vzniku viazanosti strán základnými podmienkami nájmovej zmluvy, podľa toho, ktorý je skorší).

Rozdiel medzi brutto hodnotou pohľadávky a jej súčasnou hodnotou predstavuje nerealizovaný finančný výnos. Tento výnos sa vykazuje počas doby nájmu použitím čistej investičnej metódy (pred daňou), ktorá vyjadruje konštantnú mieru návratnosti v každom období. Vedľajšie náklady priamo priraditeľné dohodnutiu a uzavretiu zmluvy sú zahrnuté do prvotného ocenenia pohľadávky z finančného lízingu a znižujú sumu výnosu vykazovanú počas trvania nájmu. Finančné výnosy z nájmu sú vykazované v výkaze ziskov a strát.

**Operatívny leasing.** Ak sú aktíva prenajaté na základe operatívneho leasingu, sú príjmy z leasingu vykazované rovnomerne počas celej doby nájmu.

Spoločnosť si prenajíma kancelárie. Splátky operatívneho lízingu sa vykazujú ako náklad rovnomerne počas doby trvania nájmu.

**Zásoby.** Zásoby predstavujú aktíva držané pre budúci finančný leasing alebo prevedenú zábezpeku (vrátane prevedených aktív, ktoré boli predmetom finančného lízingu) a sú vykazované buď v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá je nižšia. Ocenenie zásob je určené zásadou keď odúčtovanie zásoby sa uskutoční najstaršou cenou obstarania (metóda FIFO). Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhadovanú predajnú cenu za bežných obchodných podmienok zníženú o odhadované náklady spojené s predajom.

**Dlhodobý nehmotný majetok.** Dlhodobý nehmotný majetok spoločnosti tvorí primárne počítačový software. Obstarané softwarové licencie sú kapitalizované na základe nákladov obstarania a uvedenia do používania. Náklady na vývoj, ktoré priamo súvisia s identifikovateľným a jedinečným softwarom kontrolovaným spoločnosťou sú vykazované ako dlhodobý nehmotný majetok ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky prekročia náklady. Aktivované náklady zahŕňajú personálne náklady softwarového

vývojového tímu a primeranú časť relevantných režijných nákladov.

### **3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)**

Všetky ostatné náklady spojené s počítačovým softwarom t.j. údržba, sa účtujú do nákladov v čase vzniku. Aktivovaný počítačový software je odpisovaný rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, t.j. 4 roky.

**Priestory a zariadenie.** Priestory a zariadenie (vrátane vozidiel prenajatých v rámci operatívneho leasingu) sú oceňované obstarávacou cenou zníženou o oprávky a opravné položky, ak je to potrebné. Náklady na drobné opravy a údržbu sa účtujú do nákladov v čase keď sú vynaložené. Náklady na výmenu hlavnej časti alebo súčasti budov a zariadenia sa aktivujú, a nahrádzaná časť je vyradená.

Na konci každého vykazovacieho obdobia vedenie Spoločnosti posudzuje, či neexistujú náznaky poklesu hodnoty budov a zariadení. Ak takéto indikácie existujú, vedenie pristúpi k odhadu spätne získateľnej sumy, ktorá je stanovená buď ako reálna hodnota aktíva znížená o náklady na predaj alebo úžitková hodnota, podľa toho, ktorá je vyššia. Účtovná hodnota je znížená na hodnotu realizovateľnej hodnoty a strata z poklesu hodnoty je vykázaná vo hospodárskom výsledku za daný finančný rok. Strata z poklesu hodnoty majetku účtovaná v predchádzajúcich rokoch je odúčtovaná, pokiaľ došlo k zmenám v odhadoch použitých pre stanovenie hodnoty majetku vo vzťahu k reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj.

Zisky a straty z predaja sú stanovené porovnaním výnosov z predaja s účtovnou hodnotou. Vykazujú sa v hospodárskom výsledku (v rámci ostatných prevádzkových výnosov a nákladov).

**Odpisy.** Pozemky sa neodpisujú. Výška odpisov u ostatných položiek stavieb a vybavenia je vypočítaná použitím lineárnej metódy, aby bolo možné stanoviť ich zostatkovú hodnotu počas celej doby predpokladanej životnosti:

	<u>Doba odpisovania (v rokoch)</u>
Stavby	20
Vozidlá	4
Vybavenie	4-12

Zostatková hodnota majetku je odhadovaná suma, ktorú by účtovná jednotka v súčasnej dobe získala z vyradenia majetku, ktorá je znížená o odhadované náklady na vyradenie, ak bol majetok už vo veku a stave, aký sa očakáva na konci životnosti. Zostatková hodnota majetku a jeho životnosť je posúdená na konci každého účtovného obdobia.

**Investície do dcérskych spoločností.** Dcérske spoločnosti sú tie podniky a ostatné subjekty (vrátane subjektov osobitného určenia), ktoré spoločnosť kontroluje, pretože (i) má právomoc riadiť príslušné aktivity dcérskych spoločností, ktoré významne ovplyvňujú jej výnosy, (ii) má nárok na premenlivé výnosy z jej účasti v dcérskych spoločnostiach, a (iii) má možnosť ovplyvniť návratnosť investície v dcérskych spoločnostiach. Existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti uplatniteľné alebo okamžite konvertovateľné, sa berú do úvahy pri posudzovaní toho, či Spoločnosť ovláda inú účtovnú jednotku. Investície do dcérskych spoločností sa vykazujú v obstarávacej cene po odpočítaní opravnej položky, ak bola vytvorená.

**Úvery.** Úvery sú vykazované v umorovanej hodnote s použitím efektívnej úrokovej miery.

**Daň z príjmov.** Daň z príjmu je vypočítaná na základe platných slovenských účtovných a daňových predpisov. Daň z príjmov sa skladá zo splatnej dane a odloženej dane a je účtovaná do výkazu ziskov a strát za rok, s výnimkou prípadu, že je vykázaná v ostatnom súhrnnom zisku alebo priamo vo vlastnom imaní, pretože sa týka transakcií, ktoré sú tiež vykázané v rovnakom alebo inom období, v ostatnom súhrnnom zisku alebo priamo vo vlastnom imaní.

Pri splatnej dani sa očakáva, že bude vyplatená alebo vrátená daňovému úradu, resp. daňovým úradom, v súvislosti so zdaniteľným ziskom alebo stratami za bežné a predchádzajúce obdobie. Zdaniteľný zisk alebo straty sú založené na odhade, ak sú účtovné závierky schválené pred podaním príslušného daňového priznania. Iné dane ako daň z príjmov sú vykázané v prevádzkových nákladoch.

### **3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)**

Odložená daň z príjmov je stanovená na základe súvahovej záväzkovej metódy pre daňové straty minulých období a pre dočasné rozdiely medzi daňovými základmi aktív a pasív a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. V súlade s výnimkou pri prvotnom vykazovaní, sa odložená daň neúčtuje pri dočasných rozdieloch pri prvotnom vykazovaní majetku alebo záväzkov v transakciách iných než je podniková kombinácia ak transakcia pri prvotnom vykázaní neovplyvňuje ani účtovný ani daňový zisk. Pre výpočet odložených daňových pohľadávok a záväzkov sú použité predpokladané daňové sadzby stanovené ku koncu vykazovacieho obdobia, o ktorých sa predpokladá, že budú platné v období, kedy sa vyrovnajú dočasné rozdiely alebo sa bude umorovať strata minulých období.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v prípade, ak je pravdepodobné, že v budúcich obdobiach bude k dispozícii zdaniteľný zisk, voči ktorému je možné uplatniť odpočítateľné dočasné rozdiely a daňové straty.

**Rezervy na záväzky.** Rezervy na záväzky sú nefinančné záväzky s neistým časovým vymedzením alebo výškou. Rezervy sú vytvorené, ak účtovná jednotka má súčasný právny alebo mimozmluvný záväzok, ktorý je výsledkom minulých udalostí, je pravdepodobné, že príde k odlevu prostriedkov predstavujúcich ekonomický úžitok v dôsledku vyrovnania záväzku, a ak je možné stanoviť spoľahlivý odhad výšky tohto záväzku.

Ak existuje rad podobných záväzkov, pravdepodobnosť vynaloženia peňažných prostriedkov na ich vyrovnanie sa stanoví s ohľadom na skupinu záväzkov ako celku.

Podmienené záväzky nie sú zaúčtované, ale sú uvedené v poznámkach, s výnimkou prípadov keď je možnosť odlevu ekonomických úžitkov veľmi nepravdepodobná (angl. „remote“). Podmienené aktíva sa neúčtujú, ale sú uvedené v poznámkach, pokiaľ je prílev ekonomických úžitkov pravdepodobný.

**Základné imanie.** Základné imanie je klasifikované ako vlastné imanie. Náklady priamo priraditeľné k transakcii zvýšenia základného imania sú uvedené vo vlastnom imaní ako odpočet z príjmu zo zvýšenia základného imania, po odpočítaní vplyvu na dane.

**Zákonný rezervný fond.** Zákonný rezervný fond je vytvorený z nerozdeleného zisku v súlade so slovenskými právnymi predpismi na krytie budúcich strát. Zákonný rezervný fond sa tvorí ročne vo výške 5% zo zisku, kým nedosiahne 10% základného imania a fond nie je zdrojom dividend.

**Záväzky z obchodného styku.** Záväzky z obchodného styku sú prvotne vykázané v reálnej hodnote a následne sú oceňované v umorovanej hodnote, stanovenej pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

**Výnosy.** Výnosy z finančného lízingu a úroky z úverov sú účtované ako úrokové výnosy s použitím efektívnej úrokovej miery.

Počiatkové priame poplatky (vrátane počiatkových poplatkov prijatých od nájomcov a klientov pri poskytovaní finančného lízingu a úverov) a počiatkové priame náklady týkajúce sa finančných lízingov a úverov (najmä platených provízií), sú zahrnuté do počiatkového ocenenia čistej investície vo finančnom leasingu a počiatkovej účtovnej hodnoty úveru, a sú účtované ako výnos po dobu trvania lízingu alebo dobu trvania pôžičky použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Inkasované a platené poplatky, ktoré nepredstavujú počiatkové poplatky a náklady a sú podmienené výskytom určitej udalosti alebo nie sú priamo priraditeľné k prenájmu či úverovej zmluve, nie sú súčasťou pôvodného ocenenia čistej investície do finančného lízingu alebo počiatkovej účtovnej hodnoty úveru, ale sú priamo účtované ako výnos alebo náklad. Jedná sa predovšetkým o poplatky prijaté za postúpenie zmlúv, predčasné ukončenie zmluvy z dôvodu predčasného odkúpeného predmetu lízingu nájomcom, alebo provízie predajcom za dosiahnutie predajných objemov, ktoré sú vyplácané ak sú splnené aj ďalšie kritériá. Tieto poplatky, provízie a iné výnosy a náklady sú účtované na akruálnej báze v závislosti na dokončení konkrétnej transakcie posudzovanej na základe skutočne poskytnutých služieb ako podiel z celkových služieb, ktoré majú byť poskytnuté.

Spoločnosť pôsobí ako sprostredkovateľ pri inkase poisťných prémie v mene a na účet poisťovateľa. Tieto poisťné prémie vybrané od nájomcu nie sú vykázané ako výnosy.

### **3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)**

**Aktivácia nákladov z pôžičiek.** Náklady z pôžičiek, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu, zhotoveniu alebo výrobe aktíva, ktoré nevyhnutne potrebuje značné časové obdobie k prípraveniu na zamýšľané použitie alebo predaj, sú súčasťou obstarávacej ceny daného aktívum. Ostatné náklady z pôžičiek sú vykázané ako náklad pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Spoločnosť kapitalizuje náklady, ktoré by nevznikli, nebyť kapitálového výdavku na dané aktívum. Deň začatia kapitalizácie je, keď (a) spoločnosti vznikajú výdavky na aktívum, (b) vznikajú náklady z pôžičiek, a (c) vykonáva činnosti, ktoré sú nevyhnutné na prípravu aktíva na jeho zamýšľané použitie alebo predaj. Kapitalizácia končí, keď všetky činnosti nevyhnutné na prípravu aktíva na jeho zamýšľané použitie alebo predaj sú dokončené.

Úrok alebo iný príjem z investícií nie je odpočítaný pri výpočte čiastky kapitalizovateľných nákladov, okrem prípadov, kedy Spoločnosť získa pôžičky špecificky určené na účel obstarania konkrétneho majetku spĺňajúceho kritériá pre kapitalizáciu úrokov a má investičný výnos z dočasného investovania finančných prostriedkov získaných prostredníctvom týchto osobitných pôžičiek.

**Cudzia mena.** Položky uvedené v účtovnej závierke sú ocenené menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť pôsobí („funkčná mena“). Funkčnou menou a menou pre prezentáciu účtovnej závierky je mena EUR.

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou platným ku dňu predchádzajúcemu dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Monetárny majetok a záväzky sa následne prepočítavajú kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z vyrovnania transakcií a z prepočtu monetárnych aktív a záväzkov do funkčnej meny účtovnej jednotky na konci roka kurzom ECB, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát za rok (ako kurzové zisky z prepočtu znížené o straty). Prepočet na funkčnú menu sa nevzťahuje na nemonetárne položky, ktoré sú ocenené v historických obstarávacích cenách. Nemonetárne položky oceňované reálnou hodnotou v cudzej mene, vrátane investícií do podielových cenných papierov sú prepočítavané kurzom zo dňa, kedy bola stanovená reálna hodnota.

**Vzájomné započítanie majetku a záväzkov.** Finančné aktíva a záväzky sú vzájomne započítané a netto čiastka je vykazovaná v súvahe len vtedy, keď existuje právne vymáhateľné právo vzájomného započítania zaúčtovaných súm, a je prítomný zámer buď zaplatiť výslednú netto sumu, alebo realizovať pohľadávku a súčasne v tom istom čase vysporiadať záväzok.

**Náklady na zamestnancov a súvisiace príspevky.** Mzdy, platy, príspevky na dôchodkové zabezpečenie, sociálne a zdravotné poistenia, platené ročné dovolenky a pracovná neschopnosť, bonusy a nepenažné plnenie sa zaúčtujú v roku, v ktorom sú súvisiace služby poskytované zamestnancom Spoločnosti. Spoločnosť nemá žiadnu právnu alebo inú povinnosť prispievať nad rámec zákonom stanovených príspevkov.

### **4 Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania**

Spoločnosť robí odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na hodnoty položiek vykazaných v účtovnej závierke a na účtovné hodnoty aktív a záväzkov v nasledujúcom účtovnom období. Odhady a úsudky sú priebežne vyhodnocované a sú založené na skúsenostiach vedenia Spoločnosti a ďalších faktoroch, vrátane očakávaní budúcich udalostí, ktoré sú považované za odôvodnené vzhľadom k okolnostiam. Vedenie spoločnosti tiež robí určité rozhodnutia, na rozdiel od tých vyžadujúcich odhady, v procese aplikácie účtovných pravidiel. Medzi odhady, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykazané v účtovnej závierke a odhady, ktoré môžu spôsobiť významné úpravy účtovných hodnôt majetku a záväzkov v rámci budúceho účtovného obdobia sa zaraďujú:



#### **4 Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania (pokračovanie)**

**Straty zo zníženia hodnoty úverov, pohľadávok a pohľadávok z finančného lízingu.** Spoločnosť pravidelne prehodnocuje svoje portfólio úverov a portfólio leasingových pohľadávok pre posúdenie zníženia hodnoty. Pri určovaní, či strata zo zníženia hodnoty by mala byť účtovaná do hospodárskeho výsledku za rok, Spoločnosť posudzuje, či existujú údaje naznačujúce, že je merateľný pokles odhadovaných budúcich peňažných tokov z portfólia úverov alebo z pohľadávok z finančného lízingu pred tým ako je identifikované zníženie hodnoty na základe jednotlivých aktív portfólia. Tieto dôkazy zahŕňajú zistiteľné informácie, ktoré naznačujú, že došlo k nepriaznivej zmene v platobnej situácii dlžníkov v skupine alebo v národných/miestnych hospodárskych podmienkach, ktoré korelujú s nesplatením aktív v skupine. Manažment používa odhady založené na historických stratách s charakteristikami úverových rizík a objektívnymi dôkazmi o znížení hodnoty podobné tým, ktoré sa používajú v portfóliu pri plánovaní budúcich peňažných tokov sa pravidelne revidujú s cieľom zmenšenia rozdielov medzi odhadmi strát a skutočnými stratami. Ak by odhad jedného z kľúčových parametrov pre všeobecný výpočet straty hodnoty, ktorým je počet kontraktov, ktorých sa zníženie hodnoty týka v stanovenom období, ktoré je sledované, bol zvýšený o 1%, opravné položky na zníženie hodnoty by narástli o sumu 1 017 tisíc EUR. (2012: 819 tisíc EUR ).

**Vykazovanie krátkodobých a dlhodobých aktív a pasív.** Vedenie Spoločnosti je názoru, že Spoločnosť nemá jasne identifikovateľný obchodný cyklus. Vedenie sa preto rozhodlo, že prezentácia aktív a pasív na súvahe spolu s údajmi o ich likvidite v poznámke 19 poskytuje presnejšie a spoľahlivejšie údaje ako vykazovanie krátkodobých a dlhodobých aktív a pasív.

**Vykazovanie zmlúv o AutoKredite.** Vedenie Spoločnosti je názoru, že zmluvy pod značkou „AutoKredit“ (pozri bod 8 poznámok) sú zmluvami o účelovo viazanom spotrebiteľskom úvere v zmysle slovenskej legislatívy. Vedenie nepovažuje tieto zmluvy za zmluvy o finančnom leasingu, pretože vo vzťahu so zákazníkom nedochádza k prevodu práva používať majetok Spoločnosti zákazníkom počas určitého obdobia za odplatu vo forme jednej alebo viacerých platieb. Vedenie je toho názoru, že zabezpečovací prevod vlastníckeho práva k financovanému majetku na Spoločnosť podľa príslušných ustanovení slovenskej legislatívy nespôsobuje vznik finančného lízingu podľa IFRS platných v Európskej únii.

#### **5 Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií**

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2013:

**IFRS 13, Oceňovanie reálnou hodnotou (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr).** Tento štandard sa usiluje zlepšiť konzistentnosť a zmenšiť komplikovanosť cez novelizovanú definíciu reálnej hodnoty, stanovením jediného zdroja pre oceňovanie reálnou hodnotou a cez požiadavky na zverejňovanie, ktoré sa majú aplikovať vo všetkých IFRS štandardoch vyžadujúcich resp. umožňujúcich oceňovanie reálnou hodnotou. Nové zverejnenia požadované týmto štandardom sú uvedené v bode 22 poznámok.

**Novela IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (vydaná v júni 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2012 alebo neskôr)** – mení zverejňovanie položiek obsiahnutých v ostatnom súhrnnom zisku. Novela požaduje, aby účtovné jednotky rozdelili položky obsiahnuté v ostatnom súhrnnom zisku do dvoch skupín podľa toho, či môžu alebo nemôžu byť v budúcnosti preklasifikované do ziskov a strát. Navrhovaný názov, ktorý IAS 1 používa, sa zmenil na „Výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku alebo strát“. Spoločnosť v dôsledku novelizácie tohto štandardu zmenila prezentáciu účtovnej závierky, no novela nemala dopad na oceňovanie transakcií a zostatkov.

**Novela IAS 19, Zamestnanecké požitky (vydaná v júni 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr)** – zavádza významné zmeny do vykazovania a oceňovania nákladov na penzijné programy so stanovenými požitkami a na požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru, ako aj do zverejňovania informácií o všetkých zamestnaneckých požitkoch. Štandard požaduje, aby sa všetky zmeny v čistej hodnote záväzku (aktíva) zo stanovených požitkov vykázali vtedy, keď k nim dôjde, a to nasledovne: (i) náklady na službu a čistý úrok do výkazu ziskov a strát, a (ii) preceňovania do ostatného súhrnného zisku. Táto novela nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

**5 Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií (pokračovanie)**

**Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v máji 2012 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr).** Vylepšenia spočívajú v zmene a doplnení piatich štandardov. IFRS 1 bol novelizovaný s cieľom (i) objasniť, že účtovná jednotka, ktorá znova začne zostavovať svoju účtovnú závierku podľa IFRS, môže byť opakovane aplikovať IFRS 1 alebo aplikovať všetky IFRS retrospektívne, akoby ich nikdy neprestala aplikovať, a (ii) povoliť výnimku, aby subjekty, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, nemuseli uplatňovať IAS 23, Náklady na prijaté úvery a pôžičky, retrospektívne. IAS 1 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že vysvetľujúce poznámky nie sú potrebné na objasnenie tretej súvahy prezentovanej k začiatku predchádzajúceho účtovného obdobia, ak sa spomínaná súvaha uvádza z dôvodu, že bola významným spôsobom ovplyvnená v dôsledku retrospektívnej opravy výkazov minulých období, zmenami účtovných postupov alebo reklasifikáciou pre účely prezentácie, zatiaľ čo vysvetľujúce poznámky sa budú vyžadovať vtedy, keď sa účtovná jednotka dobrovoľne rozhodne poskytnúť dodatočné porovnávacie výkazy. IAS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že zariadenie na zabezpečovanie údržby, ktoré sa používa dlhšie než 1 rok, sa klasifikuje ako dlhodobý hmotný majetok, a nie ako zásoby. IAS 32 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že určité daňové dôsledky schválenia dividend akcionárom by sa mali zaúčtovať cez hospodársky výsledok, ako to vždy vyžadoval IAS 12. IAS 34 bol novelizovaný preto, aby zosúladiť svoje požiadavky s IFRS 8. IAS 34 bude vyžadovať zverejnenie výšky celkových aktív a záväzkov za prevádzkový segment iba vtedy, ak sa takéto informácie pravidelne poskytujú vedúcemu s rozhodovacou právomocou a ak sa táto výška od poslednej ročnej účtovnej závierky výrazne zmenila. Tieto novely štandardov nemali významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

**Zverejnenia – Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v decembri 2011 s účinnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr).** Novela požaduje zverejnenia, ktoré užívateľovi účtovnej závierky umožňujú posúdiť dopad alebo možný dopad zmluvných ustanovení o vzájomnom započítavaní majetku a záväzkov, vrátane dopadu práva na vysporiadanie v netto sume. Novela mala dopad na zverejnenia finančných nástrojov, neovplyvnila však ich oceňovanie a vykazovanie.

Potenciálny dopad zmluvných ustanovení o vzájomnom započítavaní majetku a záväzkov, vrátane dopadu práva na vysporiadanie v netto sume je nasledovný:

<i>v tis. EUR</i>	Brutto hodnota majetku	Brutto hodnota záväzkov započítaných voči majetku	Netto hodnota vykázaná na súvahe	Súvisiaci nezapočítaný finančný nástroj	Súvisiaca nezapočítaná peňažná zábezpeka	Netto hodnota
<b>31 December 2013</b>						
Úvery a pohľadávky voči klientom	297,495	-	297,495	-	622	<b>296,873</b>
<b>31 December 2012</b>						
Úvery a pohľadávky voči klientom	279,802	-	279,802	-	859	<b>278,943</b>

**IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Tento štandard nahrádza všetky ustanovenia ohľadom kontroly a konsolidácie v IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky a SIC-12, Konsolidácia – subjekty na špeciálny účel. IFRS 10 mení definíciu kontroly tak, aby sa pri určovaní kontroly aplikovali tie isté kritériá na všetky subjekty. Táto definícia je podporená mnohými aplikačnými usmerneniami. Tento štandard bol aplikovaný pred jeho účinnosťou v EÚ a nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

## **5 Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií (pokračovanie)**

**IFRS 11, Spoločné dohody (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Tento štandard nahrádza IAS 31, Podiely v spoločnom podnikaní, a SIC-13, Spoločne kontrolované subjekty – nepeňažné vklady spoločníkov. Zmeny v definíciách zredukovali počet typov spoločného podnikania na dve: spoločné činnosti a spoločné podniky. V účtovných postupoch existujúci výber metódy podielovej konsolidácie pre spoločne kontrolované subjekty bol zrušený. Účtovanie metódou vlastného imania je povinné pre účastníkov spoločných podnikov. Tento štandard bol aplikovaný pred jeho účinnosťou v EÚ a nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

**IFRS 12, Zverejňovanie informácií o podieloch v iných subjektoch (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Tento štandard sa týka subjektov, ktoré majú podiel v dcérskej spoločnosti, na spoločnom podnikaní, v pridruženom podniku alebo nekonsolidovanom štruktúrovanom subjekte. Nahrádza požiadavky na zverejňovanie, ktoré bolo možné nájsť v IAS 28, Podiely v pridružených podnikoch. IFRS 12 požaduje, aby účtovné jednotky zverejňovali informácie, ktoré pomôžu čitateľom účtovnej závierky zhodnotiť povahu, riziká a finančné efekty spojené s podielmi účtovnej jednotky v dcérskych spoločnostiach, pridružených podnikoch, na spoločnom podnikaní a v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Aby sa uvedené ciele naplnili, požaduje nový štandard zverejnenie informácií z viacerých oblastí, vrátane významných úsudkov a predpokladov prijatých pri stanovení, či daná účtovná jednotka kontroluje, spoločne kontroluje, alebo podstatne ovplyvňuje svojimi podielmi iné subjekty, rozšírených informácií o podiele menšinových akcionárov resp. spoločníkov na činnostiach spoločnosti a na peňažných tokoch, sumárnych finančných informácií o dcérskych spoločnostiach s významnými menšinovými podielmi, ako aj podrobných zverejnení o podieloch v nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektoch. Tento štandard bol aplikovaný pred jeho účinnosťou v EÚ a nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

**Novela IAS 27, Individuálne účtovné závierky (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014)** – cieľom novelizácie je stanoviť požiadavky na účtovanie a zverejňovanie pre investície do dcérskych spoločností, spoločných a pridružených podnikov, ak účtovná jednotka zostavuje individuálnu účtovnú závierku. Usmernenia ohľadom kontroly a konsolidovanej účtovnej závierky sa presunuli do IFRS 10, Konsolidované účtovné závierky. Táto novela bola aplikovaná pred jej účinnosťou v EÚ a nemala vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

**Novela IAS 28, Podiely v pridružených a spoločných podnikoch (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Novela IAS 28 vyplynula z projektu IASB ohľadom spoločných podnikov. Pri diskusiách o tomto projekte sa IASB rozhodol zakomponovať účtovanie o spoločných podnikoch použitím metódy vlastného imania do IAS 28, pretože táto metóda sa dá aplikovať tak na spoločné ako aj na pridružené podniky. Okrem tejto jedinej výnimky ostali ostatné ustanovenia nezmenené. Táto novela bola aplikovaná pred jej účinnosťou v EÚ a nemala vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

**Konsolidovaná účtovná závierka, Spoločné dohody a Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách: Novela prechodných ustanovení – Novela IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 (vydaná v júni 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr, okrem Európskej únie, ktorá tomuto štandardu schválila účinnosť od 1. januára 2014).** Novela objasňuje prechodné ustanovenia v IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka. Účtovné jednotky, ktoré aplikujú IFRS 10, by mali prehodnotiť kontrolu k prvému dňu ročného účtovného obdobia, v ktorom sa IFRS 10 po prvý raz uplatňuje, a ak sa záver o potrebe konsolidácie na základe IFRS 10 líši od záveru na základe IAS 27 a SIC 12, je potrebné opraviť bezprostredne predchádzajúce porovnávacie účtovné obdobie (t.j. rok 2012 pre účtovné jednotky, ktorých hospodársky rok sa zhoduje s kalendárnym rokom a ktoré začnú uplatňovať IFRS 10 v roku 2013), pokiaľ sa to dá prakticky zrealizovať. Novela poskytuje taktiež ďalšie prechodné úfavy uvedené v IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka, IFRS 11, Spoločné dohody a IFRS 12, Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách, keď obmedzuje požiadavku na poskytnutie upravených porovnávacích informácií iba na bezprostredne predchádzajúce porovnávacie obdobie.

## **5 Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií (pokračovanie)**

Okrem toho novela ruší požiadavku prezentovať informácie za minulé obdobia týkajúce sa nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektov pre účtovné obdobia pred prvotnou aplikáciou IFRS 12. Tento štandard bol aplikovaný pred jeho účinnosťou v EÚ a nemal vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

**Ostatné novelizované štandardy a interpretácie účinné v Európskej únii pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr:** Interpretácia IFRIC 20, *Náklady na skrývku v produkčnej fáze povrchovej bane*, objasňuje, kedy a ako treba účtovať úžitky vyplývajúce zo skrývky pri povrchovej ťažbe nerastných surovín. Novela IFRS 1, *Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva - štátne pôžičky* dáva účtovným jednotkám, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, takú istú úľavu ako tým, ktoré už svoju účtovnú závierku podľa IFRS vykazujú. Novela IFRS 1, *Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva* sa týka mimoriadne vysokej hyperinflácie a ruší odkazy na pevné dátumy pre určité výnimky a oslobodenia. Novela IAS 12, *Dane z príjmov*, zavádza vyvrátenú domnienku, že návratnosť investície v nehnuteľnostiach vykazanej v reálnej hodnote sa realizuje výlučne predajom. Tieto interpretácie a novely štandardov nemali vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

## **6 Nové účtovné štandardy a interpretácie**

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

**Investičné spoločnosti – Novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 (vydaná 31. októbra 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).** Novela zaviedla definíciu investičnej spoločnosti ako subjektu, ktorý (i) získava finančné prostriedky od investorov na to, aby im poskytoval investičné manažérske služby, (ii) sa zaviazal svojím investorom, že zmyslom jeho podnikania je investovať finančné prostriedky výhradne za účelom zhodnotenia kapitálu alebo generovania príjmov z kapitálového majetku, a (iii) oceňuje a vyhodnocuje svoje investície v reálnej hodnote. Investičná spoločnosť bude musieť účtovať o svojich dcérskych spoločnostiach v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, a zahrňovať do konsolidácie iba tie dcérske spoločnosti, ktoré poskytujú služby súvisiace s jej investičnou činnosťou. Novelizáciou IFRS 12 boli zavedené nové zverejnenia, vrátane uvedenia všetkých významných úsudkov, ktoré boli urobené pri posudzovaní, či je daná účtovná jednotka investičnou spoločnosťou, ako aj informácií o finančnej alebo inej pomoci pre nekonsolidované dcérske spoločnosti, či už plánovanej alebo už poskytnutej. Spoločnosť neočakáva, že by táto novela mohla mať vplyv na jej účtovnú závierku.

**IFRS 9, Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie.** Základné charakteristiky štandardu, ktorý bol vydaný v novembri 2009 a novelizovaný v októbri 2010, decembri 2011 a novembri 2013 sú tieto:

- Finančný majetok je potrebné pre účely oceňovania klasifikovať do dvoch kategórií: majetok, ktorý sa bude následne oceňovať reálnou hodnotou, a majetok, ktorý sa bude následne oceňovať v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania a prvotného vykázania finančného majetku a závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky pre riadenie svojich finančných nástrojov a od charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného nástroja.
- Finančný majetok sa bude následne oceňovať v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery len vtedy, ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky z tohto majetku predstavujú len platby istiny a úrokov (t.j. finančný nástroj má len „základné úverové charakteristiky“). Všetky ostatné dlhové nástroje sa majú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát.
- Všetky akcie a obchodné podiely sa majú následne oceňovať v reálnej hodnote. Akcie a obchodné podiely držané na obchodovanie sa budú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát. Pre všetky ostatné akcie a obchodné podiely sa bude môcť účtovná jednotka v čase ich prvotného vykázania neodvolateľne rozhodnúť, že realizované a nerealizované zisky alebo straty z precenenia vykáže cez ostatný súhrnný zisk alebo stratu, a nie ako súčasť ziskov a strát.

## **6 Nové účtovné štandardy a interpretácie (Pokračovanie)**

Recyklovanie precenenia do ziskov a strát nebude možné. Toto rozhodnutie bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií a obchodných podielov. Dividendy sa majú vykazovať ako súčasť ziskov a strát iba vtedy, ak predstavujú výnos z investície.

- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázat účinky zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, v ostatnom súhrnnom zisku.
- Požiadavky hedgingového spôsobu účtovania boli upravené tak, aby zabezpečili lepšie prepojenie s riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu medzi aplikovaním IFRS 9 a pokračovaním v uplatňovaní IAS 39 na všetky hedgingové vzťahy, pretože súčasný štandard sa nezaobera účtovaním makrohedgingu.

Novela IFRS 9 z novembra 2013 tiež zrušila povinný dátum účinnosti tohto štandardu, čím sa stalo aplikovanie tohto štandardu dobrovoľným. Spoločnosť nemá v pláne aplikovať súčasnú verziu IFRS 9. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

**Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IAS 32, Finančné nástroje: Prezentácia (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).** Novela prináša aplikačné usmernenia k IAS 32, ktorých cieľom je odstrániť nezrovnalosti v aplikácii niektorých kritérií vzájomného započítavania. Objasňuje napríklad význam výrazu "mať v súčasnosti právne vymáhateľné právo na vzájomné započítanie" ako aj skutočnosť, že niektoré systémy vzájomného vyrovnania v brutto sumách sa môžu považovať za ekvivalent vyrovnania v netto hodnotách. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

**IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).** Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických nútená dôvodov pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad interpretácie na svoju účtovnú závierku. Táto interpretácia zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

**Novela IAS 36 – Zverejnenia spätne získateľnej hodnoty nefinančných aktív (vydaná v máji 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).** Novela odstraňuje zverejnenie spätne získateľnej hodnoty jednotky generujúcej peňažné toky, ktorá obsahuje goodwill alebo nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti, ak nedošlo k potrebe tvoriť opravnú položku. Spoločnosť očakáva, že novela nebude mať vplyv na jej účtovnú závierku.

**Novela IAS 39 – Zmena zmluvnej protistrany v prípade finančných derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení (vydaná v júni 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).** Novela umožňuje pokračovať v účtovaní o zabezpečení ak finančný derivát je nástrojom zabezpečenia avšak dôjde k zmene jeho zmluvnej protistrany z dôvodu prechodu na centrálny systém zúčtovania finančných derivátov na základe požiadaviek zákona, ak sú splnené určité podmienky. Spoločnosť neočakáva, že by novela mohla mať vplyv na túto účtovnú závierku.

**Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr)** – povoľuje účtovným jednotkám vykázat príspevky zamestnancov do programu ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Spoločnosť neočakáva, že by novela mohla mať vplyv na túto účtovnú závierku. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

## **6 Nové účtovné štandardy a interpretácie (Pokračovanie)**

**Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr, pokiaľ to nie je uvedené v texte inak).** Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície "podmienky vzniku nároku na odmenu" a samostatnú definíciu pre "podmienky výkonov" a "podmienky služby". Novela je účinná pre platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bolo upravené východisko pre závery k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérska spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).** Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Východisko pre závery k IFRS 1 bolo upravené tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmerenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmerení v IFRS 3. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad noviel na účtovnú závierku.

**IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (vydaný v januári 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** IFRS 14 umožňuje spoločnostiam, ktoré aplikujú IFRS po prvý raz pokračovať v účtovaní časového rozlíšenia vplyvov cenovej regulácie podľa ich predchádzajúcich postupov účtovania. Z dôvodu zlepšenia porovnateľnosti s účtovnými závierkami spoločností, ktoré už aplikujú IFRS, sa budú musieť vplyvy tohto časového rozlíšenia v účtovnej závierke vykázat samostatne. Spoločnosti, ktoré už aplikujú IFRS tento štandard nemôžu aplikovať. Tento štandard nie je pre Spoločnosť relevantný a zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

Ak nie je vyššie uvedené inak, účtovná jednotka neočakáva významný vplyv vyššie uvedených nových štandardov, ich noviel a interpretácií.

## **7 Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Tabuľka nižšie uvádza úverovú kvalitu zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<i>Pred splatnosťou a neznehodnotené</i>		
Peniaze v hotovosti	3	2
Peniaze na bankových účtoch		
- A1 rating podľa Moody's	-	-
- A2 rating podľa Moody's	10	28
- A3 rating podľa Moody's	546	1 122
<b>Spolu peniaze a peňažné ekvivalenty</b>	<b>559</b>	<b>1 152</b>

---

## **8 Úvery a pohľadávky voči klientom**

<i>v tis. EUR</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
AutoKredit úvery	195 009	181 693
Dealerské úvery	31 927	25 078
Faktoring a ostatné pohľadávky	70 559	73 031
Znížené o: Opravnú položku k úverom	-22 543	-20 768
<b>Celkovo úvery a pohľadávky voči klientom</b>	<b>274 952</b>	<b>259 034</b>

---

Spoločnosť ponúka svojim klientom účelový spotrebiteľský úver na financovanie nákupu vozidla, známe na trhu pod názvom "AutoKredit". Splátky úveru sú mesačné a zmluva o úvere zahŕňa zabezpečený prevod vlastníckeho práva k financovanému vozidlu, ako je definované v platných právnych predpisoch (viď bod 4 poznámok). Na poškodenia alebo odcudzenia financovaných vozidiel sa vzťahuje komerčné poisťenie platené dlžníkom.

Dealerské úvery sú určené pre dealerov spolupracujúcich so Spoločnosťou a sú všeobecne zabezpečené majetkom dílerov, vrátane financovaných vozidiel.

Na základe dohody so spriaznenou stranou pod spoločnou kontrolou o postúpení pohľadávok a na základe obchodných zmlúv medzi spoločnosťou a jednotlivými obchodníkmi, Spoločnosť nakupuje pohľadávky od predajcov na nákup vozidiel. K 31. decembru 2013, účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu bola 38 552 tis. EUR (2012: 36 311 tis. EUR). Predmetný faktoring je s čiastočným regresom, keďže spriaznená osoba znáša zmluvne určenú výšku úverových strát. Viď bod 24 poznámok.

## 8 Úvery a pohľadávky voči klientom (pokračovanie)

Pohyby opravnej položky na straty z úverov v priebehu roka 2013 boli nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	<b>AutoKredit Úvery</b>	<b>Dealerské úvery</b>	<b>Faktoring a ostatné pohľadávky</b>	<b>Spolu</b>
<b>Opravná položka k 1. januáru 2012</b>	<b>16 436</b>	<b>303</b>	<b>2 032</b>	<b>18 771</b>
Opravnú položka tvorená počas roka	287	773	2 633	3 693
Čiastky odpísané počas roka ako nevymožiteľné	-1,650	-	-46	-1,696
<b>Opravná položka k 1. januáru 2013</b>	<b>15 073</b>	<b>1 076</b>	<b>4 619</b>	<b>20 768</b>
Opravná položka tvorená počas roka	2 658	321	200	3 179
Čiastky odpísané počas roka ako nevymožiteľné	-1 230	-	-174	-1 404
<b>Opravná položka k 31. decembru 2013</b>	<b>16 501</b>	<b>1 397</b>	<b>4 645</b>	<b>22 543</b>

Primárnymi faktormi, ktoré Spoločnosť zvažuje pri určovaní toho, či úver je znehodnotený je jeho stav po splatnosti a realizovateľnosť prípadnej súvisiacej zábezpeky. Z tohto dôvodu, Spoločnosť nižšie uviedla prehľad úverov podľa splatnosti, ktoré sú individuálne považované za znehodnotenú.

Úvery, ktoré sú po splatnosti, ale nie sú znehodnotenú zahrňujú zabezpečenú úvery, pri ktorých reálna hodnota zabezpečenia prevyšuje úrok a istinu z úverov, ktoré sú po lehote splatnosti. Suma vykázaná ako po splatnosti, ale neznehodnotenú predstavuje celkový zostatok takýchto úverov a nielen jednotlivé splátky, ktoré sú po splatnosti.

Finančný vplyv zabezpečenia je prezentovaný zverejnením hodnôt zabezpečenia oddelene pre (i) tie aktíva, pri ktorých zabezpečenie a ostatné nástroje znižujúce úverové riziko sú rovné alebo prevyšujú účtovnú hodnotu aktíva ("nad rámec zabezpečenú aktíva"), (ii) tie aktíva, pri ktorých zabezpečenie a ostatné nástroje znižujúce úverové riziko sú menšie ako účtovná hodnota aktíva ("nedostatočne zabezpečenú aktíva"). Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2013:

<i>v tis. EUR</i>	<b>Nad rámec zabezpečenú aktíva</b>		<b>Nedostatočne zabezpečenú aktíva</b>	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	43 332	66 332	135 176	92 088
Dealerské úvery	21 093	23 483	9 437	3 030
Faktoring a ostatné pohľadávky	7 855	16 913	58 059	28 774

Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2012:

<i>v tis. EUR</i>	<b>Nad rámec zabezpečenú aktíva</b>		<b>Nedostatočne zabezpečenú aktíva</b>	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	49 044	73 238	117 576	75 082
Dealerské úvery	18 948	27 554	5 054	2 745
Faktoring a ostatné pohľadávky	9 299	16 556	59 113	28 603



**8 Úvery a pohľadávky voči klientom (pokračovanie)**

Analýza kvality úverov a pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2013 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	<b>AutoKredit Úvery</b>	<b>Dealerské úvery</b>	<b>Faktoring a ostatné pohľadávky</b>	<b>Spolu</b>
<i>Úvery a pohľadávky pred splatnosťou a neznehodnotené</i>				
<i>Zákazníci (Retail)</i>				
- Do 1,000 EUR	684	-	22	706
- Od 1,000 EUR do 5,000 EUR	18 673	-	450	19 123
- Od 5,000 EUR do 10,000 EUR	49 484	-	415	49 899
- Nad 10 000 EUR	70 496	-	14 283	84 779
<i>Korporátne</i>				
- Do 20,000 EUR	4 976	1 284	23 906	30 166
- Od 20,000 do 50,000 EUR	3 347	613	21 757	25 717
- Od 50,000 do 100,000 EUR	1 423	1 273	2 600	5 296
- Od 100,000 do 500,000 EUR	627	9 676	338	10 641
- Od 500,000 do 1,000,000 EUR	-	6 808	-	6 808
- Nad 1,000,000 EUR	-	10 190	-	10 190
<b>SPOLU pred splatnosťou a neznehodnotené</b>	<b>149 710</b>	<b>29 844</b>	<b>63 771</b>	<b>243 325</b>
<b>Pohľadávky, ktoré sú po splatnosti, ale nie znehodnotené</b>				
- menej ako 30 dní po splatnosti	18 200	-	891	19 091
- 30 - 90 dní po splatnosti	11 448	-	2 362	13 810
- viac ako 90 dní po splatnosti	-	-	-	-
<b>SPOLU po splatnosti, ale neznehodnotené</b>	<b>29 648</b>	<b>-</b>	<b>3 253</b>	<b>32 901</b>
<b>Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky (brutto)</b>				
Menej ako 90 dní po splatnosti	3 099	-	808	3 907
Od 91 do 180 dní po splatnosti	1 345	251	306	1 902
Od 181 to 360 dní po splatnosti	3 579	339	201	4 119
Viac ako 360 dní po splatnosti	7 628	1 493	2 220	11 341
<b>Individuálne znehodnotené úvery a pohľa- dávky spolu ( brutto)</b>	<b>15 651</b>	<b>2 083</b>	<b>3 535</b>	<b>21 269</b>
<b>Zníženie o opravnú položku</b>	<b>-16 501</b>	<b>-1 397</b>	<b>-4 645</b>	<b>-22 543</b>
<b>SPOLU úvery a pohľadávky voči klientom</b>	<b>178 508</b>	<b>30 530</b>	<b>65 914</b>	<b>274 952</b>

Pohľadávky po splatnosti a neznehodnotené pohľadávky sú analyzované na základe ich veľkosti. Pohľadávky menšej veľkosti majú nižšie úverové riziko.

**8 Úvery a pohľadávky voči klientom (pokračovanie)**

Analýza kvality úverov a pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2012 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	<b>AutoKredit Úvery</b>	<b>Dealerské úvery</b>	<b>Faktoring a ostatné pohľadávky</b>	<b>Spolu</b>
<i>Úvery a pohľadávky pred splatnosťou a neznehodnotené</i>				
<i>Zákazníci (Retail)</i>				
- Do 1,000 EUR	587	-	43	630
- Od 1,000 EUR do 5,000 EUR	22 604	-	430	23 034
- Od 5,000 EUR do 10,000 EUR	41 631	-	265	41 896
- Nad 10 000 EUR	68 290	-	12 152	80 442
<i>Korporátne</i>				
- Do 20,000 EUR	7 966	845	21 894	30 705
- Od 20,000 do 50,000 EUR	4 518	873	19 074	24 465
- Od 50,000 do 100,000 EUR	2 172	1 193	11 969	15 334
- Od 100,000 do 500,000 EUR	672	10 217	934	11 823
- Od 500,000 do 1,000,000 EUR	-	5 370	814	6 184
- Nad 1,000,000 EUR	-	4 913	-	4 913
<b>SPOLU pred splatnosťou a neznehodnotené</b>	<b>148 440</b>	<b>23 411</b>	<b>67 575</b>	<b>239 426</b>
<b>Pohľadávky, ktoré sú po splatnosti, ale nie znehodnotené</b>				
- menej ako 30 dní po splatnosti	12 167	-	1 153	13 320
- 30 - 90 dní po splatnosti	5 719	171	1 550	7 440
- viac ako 90 dní po splatnosti	-	-	-	-
<b>SPOLU po splatnosti, ale neznehodnotené</b>	<b>17 886</b>	<b>171</b>	<b>2 703</b>	<b>20 760</b>
<b>Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky (brutto)</b>				
Menej ako 90 dní po splatnosti	2 769	-	1 142	3 911
Od 91 do 180 dní po splatnosti	2 003	-	64	2 067
Od 181 to 360 dní po splatnosti	2 907	596	556	4 059
Viac ako 360 dní po splatnosti	7 688	900	991	9 579
<b>Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky spolu (brutto)</b>	<b>15 367</b>	<b>1 496</b>	<b>2 753</b>	<b>19 616</b>
<b>Zníženie o opravnú položku</b>	<b>-15 073</b>	<b>-1 076</b>	<b>-4 619</b>	<b>-20 768</b>
<b>SPOLU úvery a pohľadávky voči klientom</b>	<b>166 620</b>	<b>24 002</b>	<b>68 412</b>	<b>259 034</b>

Spoločnosť aplikovala metodológiu portfóliovej opravnej položky v súlade s IAS 39, *Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie*, vytvorila portfóliovú opravnú položku na krytie strát, ktoré nastali, ale zatiaľ neboli špecificky priradené ku individuálnemu úveru ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Spoločnosť klasifikuje každý úver ako „do splatnosti a neznehodnotený“ až pokiaľ nezistí objektívny dôkaz o poklese hodnoty úveru. V dôsledku uplatnenia tohto prístupu a metódy tvorby opravných položiek na základe portfólia môže byť celková výška opravných položiek vyššia než celková brutto suma individuálne znehodnotených úverov.

Pre odhadovanú reálnu hodnotu každej skupiny úverov a pohľadávok voči klientom pozri bod 22 poznámok. Informácie o zostatkoch voči spriazneným stranám sú zverejnené v bode 24 poznámok.

## 9 Pohľadávky z finančného lízingu

Pohľadávky z finančného lízingu (hrubá investícia do lízingov) a ich súčasné hodnoty sú nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	Splatné do 1 roka	Splatné od 2 do 5 rokov	Splatné viac ako 5 rokov	Celkom
<b>Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2013</b>	<b>9 649</b>	<b>7 918</b>	<b>25</b>	<b>17 592</b>
Nezaslúžený finančný výnos	-924	-595	-1	-1 520
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-2 265	-205	-1	-2 471
<b>Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2013</b>	<b>6 460</b>	<b>7 118</b>	<b>23</b>	<b>13 601</b>
<b>Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2012</b>	<b>11 910</b>	<b>9 722</b>	<b>26</b>	<b>21 658</b>
Nezaslúžený finančný výnos	-1 241	-821	-1	-2 063
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-2 775	-210	-1	-2 986
<b>Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2012</b>	<b>7 894</b>	<b>8 691</b>	<b>24</b>	<b>16 609</b>

Prehľad pohybu opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu:

<i>v tis. EUR</i>	2013	2012
<b>Opravná položka k 1. Januáru</b>	<b>2 986</b>	<b>4 818</b>
Tvorba opravnej položky počas roka	-193	-281
Zrušenie opravnej položky počas roka z dôvodu nedobytnosti	-322	-1 551
<b>Opravná položka k 31. decembru</b>	<b>2 471</b>	<b>2 986</b>

Odsúhlasenie pohybu opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu a z úverov:

<i>v tis. Eur</i>	2013	2012
Tvorba opravnej položky:		
- k pohľadávkam z úveru	3 179	3 693
- k pohľadávkam z finančného lízingu	-193	-281
Odpísanie pohľadávok priamo do nákladov	37	110
<b>Tvorba opravných položiek a k úverom a pohľadávkam z finančného lízingu</b>	<b>3 023</b>	<b>3 522</b>

**9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)**

Analýza na základe úverovej kvality pohľadávok z finančného lízingu je nasledovná:

<i>v tis. Eur</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<i>Do splatnosti a neznehodnotené</i>		
<i>Zákazníci (retail)</i>		
- do EUR 1,000	126	163
- EUR 1,000 do EUR 5,000	2 360	3 486
- EUR 5,000 do EUR 10,000	3 388	4 596
- nad EUR 10 000	4 283	5 049
<i>Korporátne</i>		
- do EUR 20,000	724	535
- EUR 20,000 do EUR 50,000	192	44
- EUR 50,000 do EUR 100,000	-	-
- EUR 100,000 do EUR 500,000	-	-
- EUR 500,000 do EUR 1,000,000	-	-
- nad EUR 1,000,000	-	-
<b>Do splatnosti a neznehodnotené celkom</b>	<b>11 073</b>	<b>13 873</b>
<i>Po splatnosti ale neznehodnotené</i>		
- menej než 30 dní po splatnosti	2 169	2 272
- 30 do 90 dní po splatnosti	258	403
- viac než 90 dní splatnosti	-	-
<b>Po splatnosti ale neznehodnotené celkom</b>	<b>2 427</b>	<b>2 675</b>
<i>Individuálne posúdené ako znehodnotené (brutto)</i>		
- menej než 90 dní splatnosti	288	472
- 91 do 180 dní splatnosti	90	157
- 181 do 360 dní splatnosti	99	92
- viac než 360 dní splatnosti	2 095	2 326
<b>Individuálne znehodnotené celkom</b>	<b>2 572</b>	<b>3 047</b>
<b>Opravná položka k pohľadávkam z finančného prenájmu</b>	<b>-2 471</b>	<b>-2 986</b>
<b>Pohľadávky z finančného prenájmu celkom</b>	<b>13 601</b>	<b>16 609</b>

Primárnymi faktormi, ktoré Spoločnosť zvažuje pri určovaní toho, či pohľadávka je znehodnotená je jej stav po splatnosti. Spoločnosť preto vyššie uviedla prehľad pohľadávok z finančného prenájmu podľa stavu po splatnosti za tie pohľadávky, ktoré sú individuálne považované za znehodnotené.

Spoločnosť aplikovala metódu tvorby opravných položiek na základe portfólia podľa IAS 39: *Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie*, a vytvorila portfóliové opravné položky pre znehodnotenia, ktoré nastali, ale ku koncu účtovného obdobia neboli špecificky priradené žiadnej individuálnej pohľadávke z finančného prenájmu. Spoločnosť klasifikuje každú pohľadávku ako „do splatnosti a neznehodnotenú“ až pokiaľ nezistí objektívny dôkaz o poklese hodnoty pohľadávky z finančného prenájmu. V dôsledku uplatnenia tohto prístupu a metódy tvorby opravných položiek na základe portfólia môže byť celková výška opravných položiek vyššia než celková brutto suma jednotlivých znehodnotených pohľadávok.

## 9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

Finančný vplyv zabezpečenia je prezentovaný zverejnením hodnôt zabezpečenia oddelene pre (i) tie pohľadávky, pri ktorých zabezpečenie a ostatné nástroje znižujúce úverové riziko sú rovné alebo prevyšujú účtovnú hodnotu pohľadávky ("nad rámec zabezpečené aktíva"), (ii) tie pohľadávky, pri ktorých zabezpečenie a ostatné nástroje znižujúce úverové riziko sú menšie ako účtovná hodnota pohľadávky ("nedostatočne zabezpečené aktíva"). Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2013:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
Pohľadávky z finančného lízingu zaručené:				
- zariadenia	5	14	139	110
- dopravné prostriedky	7 326	12 131	6 131	4 108

Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2012:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
Pohľadávky z finančného lízingu zaručené:				
- zariadenia	102	146	84	48
- dopravné prostriedky	9 276	14 769	7 147	5 006

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok z finančného lízingu je uvedená v bode 22 poznámok.

Spoločnosť získala motorové vozidlá zrušením zmlúv o finančnom lízingu so stranami, ktoré porušili zmluvné podmienky, primárne ako výsledok nesplácania splátok. K 31. decembru 2013, zostávajúca účtovná hodnota takto nadobudnutých aktív bola 1 025 tis. EUR (2011: 1 231 tis. EUR).

## 10 Zásoby

Zásoby predstavujú znovu nadobudnuté dopravné prostriedky a zariadenia a sú vykázané po znížení o opravnú položku v sume 478 tis. EUR (2012: 362 tis. EUR).

## 11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Spoločnosť prenajíma zákazníkom dopravné prostriedky prostredníctvom operatívneho prenájmu. Budúce minimálne platby z nevyhovodateľných zmlúv o operatívnom prenájme k 31. decembru:

v tis. EUR	2013	2012
Do 1 roka	5 076	5 128
od 1 roka do 5 rokov	4 280	4 233
<b>Budúce minimálne platby z nevyhovodateľných zmlúv o operatívnom prenájme celkom</b>	<b>9 356</b>	<b>9 361</b>

**VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.**  
**Poznámky k individuálnej účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2013**

**11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (pokračovanie)**

<i>V tis. EUR</i>	Stavby	Zariadenia	Dopravné prostriedky	Ostatný DHM	DHM Celkom	Licencie na softvér	Ostatný DHM	Celkom
Obstarávacia cena k 1. januáru 2012	200	1 103	21 327	1 157	23 787	2 515	52	26 354
Oprávky a opravné položky	-60	-936	-8 293	-1 094	-10 383	-2 296	-52	-12 731
<b>Účtovná hodnota k 1. januáru 2012</b>	<b>140</b>	<b>167</b>	<b>13 034</b>	<b>63</b>	<b>13 404</b>	<b>219</b>	<b>-</b>	<b>13 623</b>
Prírastky	1	26	8 697	62	8 786	290	5	9 081
Úbytky	-	-	-3 044	-	-3 044	-	-	-3 044
Odpisy	-10	-66	-3 935	-16	-4 027	-145	-1	-4 173
Tvorba opravných položiek cez výsled- dok hospodárenia	-	-	-139	-	-139	-	-	-139
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru 2012</b>	<b>131</b>	<b>127</b>	<b>14 613</b>	<b>109</b>	<b>14 980</b>	<b>364</b>	<b>4</b>	<b>15 348</b>
Obstarávacia cena k 31. decembru 2012	201	1 129	22 250	1 210	24 790	2 806	57	27 653
Oprávky a opravné položky	-70	-1 002	-7 637	-1 101	-9 810	-2 442	-53	-12 305
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru 2012</b>	<b>131</b>	<b>127</b>	<b>14 613</b>	<b>109</b>	<b>14 980</b>	<b>364</b>	<b>4</b>	<b>15 348</b>
Prírastky	13	20	17 444	-	17 477	146	8	17 631
Úbytky	-	-	-7 233	-	-7 233	-	-	-7 233
Odpisy	-11	-45	-4 243	-20	-4 319	-210	-1	-4 530
Zrušenie opravných položiek	-	-	220	-	220	-	-	220
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru 2013</b>	<b>133</b>	<b>102</b>	<b>20 801</b>	<b>89</b>	<b>21 125</b>	<b>300</b>	<b>11</b>	<b>21 436</b>
Obstarávacia cena k 31. decembru 2012	214	1 103	28 282	1 210	30 809	2 952	57	33 818
Oprávky a opravné položky	-81	-1 001	-7 481	-1 121	-9 684	-2 652	-46	-12 382
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru 2013</b>	<b>133</b>	<b>102</b>	<b>20 801</b>	<b>89</b>	<b>21 125</b>	<b>300</b>	<b>11</b>	<b>21 436</b>

Hmotný majetok (s výnimkou dopravných prostriedkov) je poistený proti škodám spôsobenými krádežou, prírodnou katastrofou do výšky 6 103 tis. EUR (2012: 2 696 tis. EUR). Dopravné prostriedky sú poistené komerčným havarijným a zákonným poistením. Účtovná hodnota dopravných prostriedkov na vlastné použitie je 401 tis. EUR (2012: 385 tis. EUR), zvyšné dopravné prostriedky sú prenajímané zákazníkom formou operatívneho prenájmu.

## 12 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má 100% podiel na základnom imaní spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Maklérska s.r.o., sprostredkovateľskej spoločnosti v oblasti poisťovníctva. Táto spoločnosť bola založená v súlade s právnym poriadkom Slovenskej republiky so základným imaním 7 tis. EUR.

## 13 Úvery a pôžičky

Za úvery a pôžičky spoločnosti ručí VOLKSWAGEN Financial services AG, ktorá vystavila "Letter of Comfort" pre tento účel. Pozri bod 22 poznámok ohľadne zverejnenia reálnej hodnoty úverov a pôžičiek, ktoré boli určené so zohľadnením týchto záruk.

## 14 Rezervy

Spoločnosť vykázala rezervu na súdne spory voči niekdajším zákazníkom vo výške 70 tis. EUR (2012: 100 tis. EUR). Spoločnosť očakáva použitie rezervy počas nasledujúcich troch rokov v závislosti od súdnych rozhodnutí.

## 15 Ostatné finančné záväzky

Ostatné finančné záväzky sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	2013	2012
Záväzky z obchodného styku	5 214	5 024
Ostatné záväzky	2 513	3 063
<b>Ostatné finančné záväzky celkom</b>	<b>7 727</b>	<b>8 087</b>

## 16 Výnosy a náklady finančného lízingu a podobné úrokové výnosy a náklady

<i>v tis. EUR</i>	2013	2012
Výnosy z finančného lízingu	1 294	1 738
Úrokové výnosy	16 930	18 041
<b>Výnosy z finančného lízingu a úrokové výnosy celkom</b>	<b>18 224</b>	<b>19 779</b>
<b>Úrokové náklady</b>	<b>-2 928</b>	<b>-4 575</b>
<b>Čisté úrokové výnosy / (Čisté úrokové náklady)</b>	<b>15 296</b>	<b>15 204</b>

Úrokové výnosy obsahujú aj 947 tis. EUR (2012: 927 tis. EUR) úrokové výnosy plynúcich zo znehodnotených úverov a 49 tis. EUR (2012: 77 tis. EUR) plynúcich zo znehodnotených pohľadávok z finančného lízingu.

**17 Administratívne a ostatné prevádzkové náklady**

<i>v tis. EUR</i>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Mzdové náklady		4 026	3 599
Odpisy	10	4 530	4 173
Nájomné		318	312
Overenie účtovnej závierky		70	61
Daňové poradenstvo		18	18
Iné služby poskytnuté audítorom Spoločnosti		3	11
Opravy a údržba		1 107	931
Reklamné a marketingové služby		815	846
Vymáhanie pohľadávok		546	532
Opravná pohľadávka k iným finančným aktívam		-117	120
Ostatné		2 119	2 072
<b>Administratívne a ostatné prevádzkové náklady spolu</b>		<b>13 435</b>	<b>12 675</b>

Do mzdových nákladov je zahrnuté zákonné poistné na dôchodkové poistenie vo výške 325 tis. EUR (2012: EUR 235 tis. EUR).

**18 Daň z príjmov**

**(a) Zložky dane z príjmov**

Daň z príjmov zahŕňa nasledujúce:

<i>v tis. EUR</i>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Splatná daň		1 114	1 365
Odložená daň		-201	-567
<b>Spolu daňový náklad za rok</b>		<b>913</b>	<b>798</b>

**(b) Odsúhlasenie vykázananej dane a zisku vynásobeného aplikovanou daňovou sadzbou**

Sadba dane bola v roku 2013 23% (2012:19%). Prevod od teoretickej dane k vykázananej celkovej dani je uvedený nižšie.

<i>v tis. EUR</i>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>5 782</b>	<b>4 392</b>
Teoretická daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 23% (2012: 19%)			
		1 330	834
Daňový dopad položiek nepodliehajúcich dani:			
- Dividendový výnosy nepodliehajúci dani		-650	-369
- Daňovo neuznatelné náklady		192	483
- Vplyv zmeny sadzby dane		48	-150
- Ostatné		-7	-
<b>Celková vykázaná daň za rok</b>		<b>913</b>	<b>798</b>



## **18 Daň z príjmov (pokračovanie)**

### **(c) Analýza odloženej dane podľa dočasných rozdielov**

Rozdiely medzi IFRS a slovenskými daňovými predpismi spôsobujú dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou aktív a záväzkov a ich daňovým základom pre účely finančného výkazníctva.

<i>v tis. EUR</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Časový rozdiel vo vykazovaní opravnej položky pre daňové a účtovné účely	1 723	1,523
Časový rozdiel vo vykazovaní odpisov budov a zariadení pre daňové a účtovné účely	-1 109	-1 148
Časový rozdiel vo vykazovaní rezerv a dohadných položiek pre daňové a účtovné účely	539	540
Ostatné	-90	-53
<b>Odložený daňový (záväzok)/pohl'adávk</b>	<b>1 063</b>	<b>862</b>

Sadzba dane z príjmov v roku 2013 bola 23% (2012: 19%). Počas roka 2013, Slovenská republika zákonom stanovila sadzbu dane z príjmov 22% s účinnosťou od 1. Januára 2014. Odložená daň bola prepočítaná za použitia tejto novej sadzby dane.

## **19 Riadenie finančného rizika**

Činnosti vykonávané Spoločnosťou podliehajú rôznym finančným rizikám, ktorých riadením sa zaoberá oddelenie kontroľingu a riadenie rizík v úzkej súčinnosti s ostatnými prevádzkovými oddeleniami na základe postupov schválených vedením Spoločnosti a materskými spoločnosťami.

Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Trhové riziko predstavuje predovšetkým úrokové riziko. Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému alebo riziku zmeny ceny majetkových cenných papierov.

### **(a) Úrokové riziko**

Lízingové a úverové zmluvy poskytnuté Spoločnosťou vyžadujú, aby klienti platili splátky podľa splátkového kalendára pripojeného k lízingovej a úverovej zmluve na základe pevnej alebo variabilnej úrokovej sadzby. Úrokové sadzby účtované Spoločnosťou vychádzajú obvykle z trhových úrokových sadzieb v dobe schválenia lízingu alebo úveru.

Spoločnosť pre riadenie rizika úrokových sadzieb nevyužíva finančné deriváty. Peňažné prostriedky získané s fixnou úrokovou sadzbou sa snaží ďalej poskytovať s dohodnutou fixnou úrokovou sadzbou a peňažné prostriedky získané s variabilnou úrokovou sadzbou sa snaží ďalej poskytnúť s dohodnutou variabilnou úrokovou sadzbou.

Úvery dealerom sú poskytované s variabilnou úrokovou sadzbou. Zdroje financovania Spoločnosti s variabilnou úrokovou sadzbou predstavujú predovšetkým kontokorentné úvery a krátkodobé úvery čerpané na obdobie do 31 dní, u ktorých sa úroková sadzba počas tohto obdobia nemení, ale vzhľadom k dĺžke splatnosti ich Spoločnosť kategorizuje ako zdroj financovania s variabilnou úrokovou sadzbou.

## 19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Štruktúra portfólia Spoločnosti k 31. decembru 2013 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

<i>v tis. EUR</i>	Fixná úroková sadzba	Variabilná úroková sadzba	Spolu
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	205 700	91 795	297 495
Pohľadávky z finančného lízingu	16 072	-	16 072
Peniaze a peňažné ekvivalenty	559	-	559
Iné pohľadávky	8 490	-	8 490
<b>Spolu finančné aktíva</b>	<b>230 821</b>	<b>91 795</b>	<b>322 616</b>
<b>Prijaté úvery a pôžičky</b>	<b>167 332</b>	<b>100 883</b>	<b>268 215</b>

Štruktúra portfólia Spoločnosti k 31. decembru 2012 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

<i>v tis. EUR</i>	Fixná úroková sadzba	Variabilná úroková sadzba	Spolu
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	197 111	82 691	279 802
Pohľadávky z finančného lízingu	19 595	-	19 595
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 152	-	1 152
Iné pohľadávky	8 644	-	8 644
<b>Spolu finančné aktíva</b>	<b>226 502</b>	<b>82 691</b>	<b>309 193</b>
<b>Prijaté úvery a pôžičky</b>	<b>153 498</b>	<b>98 545</b>	<b>252 043</b>

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku v dôsledku dlhodobých prijatých a poskytnutých úverov. Nasledujúca analýza zobrazuje citlivosť na zmenu úrokovej sadzby, pričom vychádza z angažovanosti voči zmene úrokových sadzieb k dátumu zostavenia účtovnej závierky a z konkrétnej zmeny úrokových sadzieb na konci účtovného obdobia. V prípade zmeny úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov nahor alebo nadol bez zmeny ostatných premenných, ročný zisk a vlastné imanie by sa znížili alebo zvýšili o 368 tis. EUR (2012: znížili alebo zvýšili o 666 tis. EUR).

### (b) Úverové riziko

Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi, vkladmi v bankách a iných finančných inštitúciách a investícií Spoločnosti do finančného lízingu a úverov. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku, sú:

- úvery a pohľadávky;
- pohľadávky z finančného lízingu;
- vklady bankách;
- iné pohľadávky.

## **19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)**

V súvislosti s investíciami do finančného lízingu a úverov je koncentrácia rizika obmedzená vzhľadom k veľkému počtu zákazníkov a rôznorodému profilu v rôznych obchodných sektoroch v celej Slovenskej republike. K 31. decembru 2013 nevykazovala Spoločnosť žiadnu významnú individuálnu koncentráciu úverového rizika.

Stratégiou Spoločnosti je hodnotenie bonity klienta na začiatku úverového vzťahu berúc do úvahy rôzne faktory, predovšetkým jeho finančnú pozíciu. V priebehu doby trvania úverových a lízingových zmlúv Spoločnosť podrobne monitoruje finančnú disciplínu zákazníkov. Spoločnosť používa systém upomienok, ktorý môže vyústiť až do vypovedania lízingovej alebo úverovej zmluvy. Straty zo zníženia hodnoty z investície do finančného lízingu sú odhadované po zvážení zabezpečenia súvisiaceho majetku a štatistiky úspešnosti vymáhania pohľadávok.

Úverové riziko týkajúce sa financovania predajcov je zmiernené systémom maximálnych limitov rizika nastavených pre jednotlivých predajcov. Tieto limity sa prehodnocujú na kvartálnej báze a to predovšetkým sledovaním finančnej pozície predajcov.

Čo sa týka vzťahov s bankovými a finančnými inštitúciami, vklady Spoločnosti sú držané v 3 bankách (2012: 3 banky), v dôsledku čoho je Spoločnosť vystavená koncentracii úverového rizika. Preto Spoločnosť vstupuje do vzťahov iba s tými bankami a finančnými inštitúciami, ktoré majú vysoké nezávislé ratingové hodnotenia (pozn. 7).

Maximálne vystavenie sa Spoločnosti úverovému riziku sa odráža v účtovnej hodnote finančných aktív v súvahe. Okrem toho Spoločnosť eviduje úverové prísluby vo výške 1 925 tis. EUR (2012: 2 322 tis. EUR).

### **(c) Riziko likvidity**

Riziko likvidity vyplýva zo všeobecného financovania činnosti Spoločnosti a riadenia pozícií. Zahŕňa riziko, že Spoločnosť nebude schopná a) financovať aktíva k príslušnému dňu splatnosti a v danej sadzbe, b) riziko, že nebude schopná realizovať určité aktívum za primeranú cenu a v príslušnom časovom rámci, a c) riziko, že nebude schopná splniť záväzky v dobe ich splatnosti.

Riadenie likvidity Spoločnosti je zamerané na zaistenie financií pre zaplatenie všetkých záväzkov v dobe ich splatnosti. Na riadenie likvidity Spoločnosť využíva nevyčerpané úverové linky ako aj bankové kontokorentné účty, ktoré by mali v prípade potreby pokryť nedostatok peňažných prostriedkov. Spoločnosť monitoruje na báze očakávaných peňažných tokov priebežné predpovede rezervy likvidity, ktorú predstavuje nečerpaný zostatok svojich úverových liniek a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

Požiadavky na likviditu vyplývajúce z úverových príslubov sú omnoho menšie než hodnota vykázaná v analýze splatnosti finančných nástrojov, pretože Spoločnosť vo všeobecnosti neočakáva čerpanie úverov. Celková suma záväzkov z úverových príslubov zahrnutá v nižšie uvedenej tabuľke splatnosti nevyhnutne nepredstavuje budúce požiadavky na peňažné prostriedky, pretože niektoré z týchto príslubov vypršia alebo budú ukončené bez ich čerpania.

Tabuľka nižšie analyzuje podľa zostatkovej doby splatnosti finančné aktíva a pasíva Spoločnosti. V prípade finančných pasív údaje uvedené v tabuľke predstavujú zmluvné nediskontované peňažné toky. Sumy splatné do 12 mesiacov sa rovnajú ich účtovnej hodnote, pretože dopad diskontovania nie je významný.

**19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)**

Analýza splatnosti finančných nástrojov k 31. decembru 2013 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	Splatné do 3 mesiacov	Splatné od 3 – 12 mesiacov	Splatné od 12 mesiacov – 5 rokov	Splatné viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Finančné aktíva</b>					
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	76 233	119 102	70 637	8 980	274 952
Pohľadávky z finančného lízingu	1 630	4 830	7 118	23	13 601
Iné pohľadávky – finančné	3 204	-	-	-	3 204
Peniaze a peňažné ekvivalenty	559	-	-	-	559
<b>SPOLU</b>	<b>81 626</b>	<b>123 932</b>	<b>77 755</b>	<b>9 003</b>	<b>292 316</b>
<b>Finančné záväzky</b>					
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	150 127	81 471	38 009	-	269 607
Ostatné záväzky – finančné	7 727	-	-	-	7 727
Úverové príslušby	1 925	-	-	-	1 925
<b>Celkové potencionálne budúce</b>	<b>159 779</b>	<b>81 471</b>	<b>38 009</b>	<b>-</b>	<b>279 259</b>
<b>Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov</b>	<b>-78 035</b>	<b>42 801</b>	<b>41 256</b>	<b>10 614</b>	<b>16 636</b>

Rozdiel v likvidite je krytý krátkodobým úverom na základe aktuálnej potreby Spoločnosti. Analýza splatnosti finančných nástrojov k 31. decembru 2012 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	Splatné do 3 mesiacov	Splatné od 3 – 12 mesiacov	Splatné od 12 mesiacov – 5 rokov	Splatné viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Finančné aktíva</b>					
Poskytnuté úvery a pohľadávky	48 942	101 532	87 783	20 777	259 034
Pohľadávky z finančného lízingu	1 863	6 031	8 691	24	16 609
Iné pohľadávky – finančné	3 181	-	-	-	3 181
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 152	-	-	-	1 152
<b>Spolu</b>	<b>55 138</b>	<b>107 563</b>	<b>96 474</b>	<b>20 801</b>	<b>279 976</b>
<b>Finančné pasíva</b>					
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	137 960	67 434	49 147	-	254 541
Ostatné záväzky – finančné	8 087	-	-	-	8 087
Úverové príslušby	2 322	-	-	-	2 322
<b>Celkové potencionálne budúce platby za finančné záväzky</b>	<b>148 369</b>	<b>67 434</b>	<b>49 147</b>	<b>-</b>	<b>264 950</b>
<b>Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov</b>	<b>-93 231</b>	<b>40 129</b>	<b>47 327</b>	<b>20 801</b>	<b>15 026</b>

## 20 Riadenie kapitálu

Cieľom riadenia kapitálu Spoločnosti je podpora úverovej kvality Spoločnosti prostredníctvom adekvátneho financovania pre plánovaný rast ďalšom finančnom roku a splnenie požiadaviek spoločníkov na návratnosť kapitálu.

Cieľom manažmentu je dosiahnuť 20% návratnosť vlastného kapitálu bez vplyvu výnosu z produktu Faktoring a udržiavanie pomeru vlastného kapitálu na celkových aktívach Spoločnosti na úrovni 8%. Vlastný kapitál Spoločnosti k 31. decembru 2013 bol vo výške 44 190 tis. EUR (2012: 39 322 tis. EUR).

Vedenie sleduje tiež pomer čistého dlhu k celkovému dlhu na vlastný kapitál:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Pôžičky a úvery	268 215	252 043
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-559	-1 152
Čistý dlh	267 656	250 891
Vlastné imanie spolu	44 190	39 322
<b>Čistý dlh a kapitál</b>	<b>311 846</b>	<b>290 213</b>
<b>Pomer čistého dlhu a čistého dlhu a kapitálu</b>	<b>86%</b>	<b>86%</b>

## 21 Podmienené záväzky

**Súdne konania.** V rámci bežnej činnosti sa môže vyskytnúť uplatnenie nárokov voči Spoločnosti. Na základe vlastných odhadov a vnútorného odborného poradenstva, manažment je toho názoru, že žiadne významné straty nebudú vynaložené v súvislosti so vznesenými nárokmi nad rámec vytvorených rezerv.

**Daňové záväzky.** Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva (napríklad transferové oceňovanie) neboli dostatočne testované v praxi, existuje neistota ako ich budú daňové orgány aplikovať. V súčasnosti, rozsah tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a bude znížený až keď právne precedensy alebo oficiálne interpretácie budú k dispozícii. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným strate v budúcnosti. Daňové orgány môžu vykonať daňovú kontrolu do piatich rokov od dňa konca účtovného obdobia.

**Záväzky z operatívneho prenájmu.** V prípadoch, kde je Spoločnosť nájomcom, je suma budúcich minimálnych platieb z nevypovedateľných zmlúv o operatívnom prenájme nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Splatné do 1 roka	283	238
Splatné do za viac ako 1 rok a do 5 rokov	283	476
<b>SPOLU budúce platby z operatívneho lízingu</b>	<b>566</b>	<b>714</b>

## 22 Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň 1, predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu pre identické finančné aktívum alebo záväzk, (ii) úroveň 2, predstavuje ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre dané aktívum alebo záväzkov buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodiťelné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiťelné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

v tis. EUR	31. december 2013				31. december 2012			
	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota
<b>FINANČNÉ AKTÍVA</b>								
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty</b>								
- Hotovosť	3	-	-	3	2	-	-	2
- Bežné účty	-	556	-	556	-	1 150	-	1 150
<b>Úvery a pohľadávky voči zákazníkom</b>								
- AutoKredit úvery	-	174 720	-	178 508	-	161 181	-	166 62
- Úvery poskytnuté dilerom	-	30 530	-	30 530	-	24 002	-	24 002
Factoringové a ostatné pohľadávky	-	65 914	-	65 914	-	68 412	-	68 412
<b>Pohľadávky z finančného prenájmu</b>	-	13 068	-	13 601	-	15 950	-	16 609
<b>Ostatné finančné aktíva</b>	-	3 204	-	3 204	-	3 181	-	3 181
<b>FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM</b>	<b>3</b>	<b>287 992</b>	<b>-</b>	<b>292 316</b>	<b>2</b>	<b>273 952</b>	<b>-</b>	<b>297 976</b>

Analýza finančných záväzkov podľa úrovne v kategorizácii reálnej hodnoty je uvedená v nasledovnej tabuľke:

v tis. EUR	31 December 2013				31 December 2012			
	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota
<b>FINANČNÉ ZÁVÄZKY</b>								
<b>Úvery a pôžičky</b>								
- Úvery a pôžičky	-	268 215	-	268 215	-	252 043	-	252 043
<b>Ostatné finančné záväzky</b>								
- Záväzky z obchodného styku	-	5 214	-	5 214	-	5 024	-	5 024
- Ostatné záväzky	-	2 513	-	2 513	-	3 063	-	3 063
<b>FINANČNÉ ZÁVÄZKY CELKOM</b>	<b>-</b>	<b>275 942</b>	<b>-</b>	<b>275 942</b>	<b>-</b>	<b>260 130</b>	<b>-</b>	<b>260 130</b>

Reálne hodnoty na úrovni 2 boli vypočítané použitím oceňovacej techniky diskontovaných peňažných tokov. Reálna hodnota nástrojov s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu bola odhadnutá ako rovná ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota nekótovaných nástrojov s pevnou úrokovou sadzbou bola stanovená na základe odhadovaných budúcich peňažných tokov, ktoré boli diskontované súčasnou úrokovou sadzbou pre nové finančné nástroje s podobným úverovým rizikom a zostatkovou splatnosťou. Pohľadávky z úverov a finančného lízingu sú klasifikované na úrovni 2 hierarchie reálnej hodnoty v súlade s metodikou vyvinutou a používanou v celom koncerne Volkswagen.

Manažment odhaduje reálnu hodnotu záväzkov ako rovnú ich účtovnej hodnote, keďže podstatnú časť záväzkov tvoria krátkodobé úvery a pôžičky s variabilnou úrokovou sadzbou.

## 23 Klasifikácia finančných nástrojov na základe oceňovacej kategórie

Pre účely oceňovania, IAS 39: *Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie*, klasifikuje finančné aktíva do nasledovných kategórií: (a) úvery a pohľadávky, (b) finančné aktíva určené na predaj, (c) finančné aktíva držané do splatnosti a (d) finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia („FVTPL“). Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia sú rozdelené do dvoch podkategórií: (i) aktíva určené ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok pri prvotnom vykázaní a (ii) ako aktíva určené na obchodovanie. Pohľadávky z finančného lízingu tvoria samostatnú kategóriu. Nasledovná tabuľka poskytuje prehľad zaradenia finančných aktív do jednotlivých kategórií k 31. decembru 2013:

<i>v tis. EUR</i>	Úvery a pôžičky voči klientom	Aktíva určené na predaj	Aktíva určené na ob- chodo- vanie	Aktíva oceňo- vané „FVTPL“	Aktíva držané do splat- nosti	Pohľa- dávky z finanč- ného lízingu	Celkom
<b>FINANČNÉ AKTÍVA</b>							
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty</b>							
- Hotovosť	3	-	-	-	-	-	3
- Bežné účty	556	-	-	-	-	-	556
<b>Úvery a pohľadávky voči zákazníkom</b>							
- AutoKredit úvery	178 508	-	-	-	-	-	178 508
- Úvery poskytnuté dilerom	30 530	-	-	-	-	-	30 530
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	65 914	-	-	-	-	-	65 914
<b>Pohľadávky z finančného prenájmu</b>							
-	-	-	-	-	-	13 601	13 601
<b>Ostatné finančné aktíva</b>	3 204	-	-	-	-	-	3 204
<b>FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM</b>	<b>278 715</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 601</b>	<b>292 316</b>

Nasledovná tabuľka poskytuje prehľad zaradenia finančných aktív do jednotlivých kategórií k 31. decembru 2012:

<i>v tis. EUR</i>	Úvery a pôžičky voči klientom	Aktíva určené na predaj	Aktíva určené na ob- chodo- vanie	Aktíva oceňo- vané „FVTPL“	Aktíva držané do splat- nosti	Pohľa- dávky z finanč- ného lízingu	Celkom
<b>FINANČNÉ AKTÍVA</b>							
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty</b>							
- Hotovosť	2	-	-	-	-	-	2
- Bežné účty	1 150	-	-	-	-	-	1 150
<b>Úvery a pohľadávky voči zákazníkom</b>							
- AutoKredit úvery	166 620	-	-	-	-	-	166 620
- Úvery poskytnuté dilerom	24 002	-	-	-	-	-	24 002
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	68 412	-	-	-	-	-	68 412
<b>Pohľadávky z finančného prenájmu</b>							
-	-	-	-	-	-	16 609	16 609
<b>Ostatné finančné aktíva</b>	3 181	-	-	-	-	-	3 181
<b>FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM</b>	<b>264 730</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 609</b>	<b>281 339</b>

K 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti účtované v umorovanej hodnote.

## 24 Transakcie so spriaznenými osobami

Osoby sú vo všeobecnosti považované za spriaznené, keď osoby sú pod spoločnou kontrolou alebo jedna osoba má možnosť kontrolovať druhú osobu alebo môže významné ovplyvňovať druhú osobu pri uskutočňovaní finančných a prevádzkových rozhodnutí. Pri posudzovaní každého možného vzťahu spriaznenej osoby je pozornosť zameraná na podstatu vzťahu a nielen na právnu formu.

Za rok končiaci 31. decembra 2013 boli zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	Bezprostrední spoločníci (vlastníci)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Dcérska spoločnosť
Pohľadávky z obchodného styku	-	3 093	-
Závazky z obchodného styku	21	1 046	-
Úvery (úroková sadzba od 1 do 4% p.a.)	2 205	241 090	1 558
Nákup dlhodobého majetku	-	10 046	-
Nákup služieb	255	2 262	485
Úrokové náklady	8	1 920	1
Predaj dlhodobého majetku	-	1 564	-
Výnosy z poskytnutých služieb	-	4 792	80
Výnosy z dividend	-	-	2 830
Povinnosť kúpiť tovar alebo služby od spriaznenej osoby	-	-	-
Povinnosť predať tovar alebo poskytnúť služby spriaznenej osobe	-	-	-

Za rok končiaci 31. decembra 2012 boli zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	Bezprostrední spoločníci	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Dcérska spoločnosť
Pohľadávky z obchodného styku	-	3 068	80
Závazky z obchodného styku	13	247	559
Úvery (priemerná úroková sadzba 2% p.a.)	-	185 219	2 496
Nákup dlhodobého majetku	-	3 479	-
Nákup služieb	279	1 355	505
Úrokové náklady	8	2 509	6
Predaj dlhodobého majetku	-	276	-
Výnosy z poskytnutých služieb	72	2 467	80
Výnosy z dividend	-	-	1 944
Povinnosť kúpiť tovar alebo služby od spriaznenej osoby	-	-	-
Povinnosť predať tovar alebo poskytnúť služby spriaznenej osobe	-	-	-



**24 Transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)**

Na základe zmluvy medzi VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. a ŠKODA AUTO Slovensko s.r.o. a na základe zmluvy medzi VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. a Porsche Slovakia s.r.o. (účinnnej od 1 januára 2013) ohľadom podmienok faktoringu pohľadávok voči dealerom je úverové riziko zdieľané s týmito spoločnosťami. ŠKODA AUTO Slovensko s.r.o. znáša 30% z úverových strát, ak nejaké nastanú, maximálne však do výšky 1 494 tis. EUR ročne (2012: 30% , avšak maximálne do výšky 1 494 tis. EUR ročne) a Porsche Slovakia s.r.o. znáša 40% z úverových strát, ak nejaké nastanú, ale maximálne do výšky 664 tis. EUR ročne. Účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu je 38 552 tis. EUR. Viď poznámku 8.

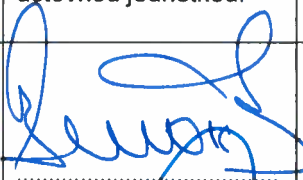
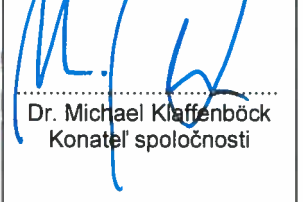


Požitky poskytnuté kľúčovému manažmentu sú v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2013		2012	
	Náklad	Rezerva	Náklad	Rezerva
<i>Krátkodobé požitky:</i>				
- Mzda	385	-	377	-
- Naturálne požitky	10	-	10	-
<b>Celkom</b>	<b>395</b>	<b>-</b>	<b>387</b>	<b>-</b>

Krátkodobé bonusy sú splatné v plnej výške počas dvanástich mesiacov nasledujúcich po skočení účtovného obdobia, v ktorom boli manažmentom poskytnuté súvisiace služby.

**25 Udalosti po súvahovom dni**

Po 31. decembri 2013 nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v tejto účtovnej závierke.

Zostavené dňa: 25. februára 2014	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
Schválené dňa: 25. februára 2014	 Ing. Dušan Beňovič Konateľ spoločnosti  Dr. Michael Klaffenböck Konateľ spoločnosti	 Ing. Ján Šlachtič Vedúci ekonomického oddelenia	 Ing. Ján Šlachtič Vedúci ekonomického oddelenia