VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.

Výročná správa,
Správa nezávislého audítora,
Individuálna účtovná závierka k 31.decembru 2018
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.

Výročná správa za rok 2018

V Bratislave, dňa 30. apríla 2019

Obsah

1 Základné informácie o Spoločnosti

Obchodné meno: VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. (ďalej "Spoločnosť")

Právna forma: spoločnosť s ručením obmedzeným

Sídlo: Vajnorská 98, Bratislava, 831 04

Identifikačné číslo: 31 341 438

Dátum vzniku: 26. septembra 2000

Registrácia: Zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, v odd. Sro, vložka 4268/B

Predmet podnikania:

- kúpa tovaru za účelom jeho ďalšieho predaja a predaj,
- prenájom motorových vozidiel,
- prenájom hnuteľných vecí,
- automatizované spracovanie dát,
- vedenie účtovníctva,
- sprostredkovateľská činnosť v rozsahu voľnej živnosti,
- poskytovanie úverov z vlastných peňažných zdrojov a z cudzích peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy,
- faktoring a forfaiting v rozsahu voľnej živnosti,
- poskytovanie spotrebiteľských úverov bez obmedzenia rozsahu poskytovania spotrebiteľských úverov

Orgány spoločnosti:

Štatutárny orgán

Konatelia

Meno	Adresa
Ing. Ján Šuniar	Strmý vŕšok 8033/33, Bratislava 841 06, Slovensko (do 29. mája 2018)
Ing. Dušan Beňovič	Záblatská 451/46F, 911 01 Trenčín, Slovensko (do 29. mája 2018)
Ing. David Liška	Nad Šestikopy 835/5, Praha 190 00, Česká republika (od 30. mája 2018)
Ing. Jiřina Tapšíková	U Potoka 1275, Hostivice 253 01, Česká republika (od 30. mája 2018 do 16. apríla 2019)
Joachim Ewald	Teckstrasse 17, Holzgerlingen 710 88, Nemecko (od 17. apríla 2019)

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 (do 1. marca 2018)
Ralf Teichmann	Im Brink 38, Schwülper D-38179, Nemecko (do 1. marca
Martin Mehrgott	Linzer Str. 6, Mníchov D-81241, Nemecko (od 2. marca 2018)
Harald Hesske	Im Flassroden 17, Sassenburg D-38524, Nemecko (od 2. marca 2018)

Prokúra

Meno	Adresa
Ing. Zuzana Fialíková	Jasovská 43, 851 07 Bratislava, Slovensko (do 7. septembra 2018)
Mgr. Martin Riegel	Suchá 9, 831 01 Bratislava, Slovensko (do 31. januára 2019)
Ing. Ján Šuniar	Strmý vŕšok 8033/33, Bratislava 841 06, Slovensko (od 8. septembra 2018)
Ing. Jakub Stankovský	Ul. 5 kvetna 17/1059, Praha 4 Nusle 140 00, Česká republika (od 1. februára 2019 do 11.apríla 2019)

Štruktúra spoločníkov je nasledovná:

Názov	Výška podielu na základnom imaní [tis. EUR]	Výška podielu na základnom imaní [%]	Podiel na hlasovacích právach [%]
Volkswagen Financial Services AG, Nemecko	4 209	58	58
Porsche Bank AG, Rakúsko	3 048	42	42

Spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí.

2 Vývoj Spoločnosti

Spoločnosť vznikla zlúčením firmy ŠkoFIN Bratislava, s.r.o. ako preberajúcej spoločnosti a firmy SK-Auto Leasing spol. s.r.o. ako prevádzajúcej spoločnosti v roku 2000.

V roku 2002 založila dcérsku spoločnosť VOLKSWAGEN Finančné služby Maklérska s.r.o., ktorá sa zaoberá sprostredkovaním poistenia ako poisťovací agent.

Ďalšie informácie o Spoločnosti sú dostupné na adrese www.vwfs.sk.

2.1 Hospodárenie Spoločnosti za rok 2018

Spoločnosť v roku 2018 dosiahla zisk 7 876 tis. EUR.

Spoločnosť predpokladá rozdelenie zisku za rok 2018 nasledovne:

Alokácia	Suma [tis. EUR]
Rezervný fond	-
Nerozdelený zisk	7 876
Výplata dividend	-

Spoločnosť v roku 2018 zamestnávala priemerne 97 ľudí.

Spoločnosť podporuje odborné vzdelávanie zamestnancov aj rozvoj manažérskych zručností vedenia.

Spoločnosť v minulom roku neinvestovala do výskumu a vývoja

Spoločnosť neobstarala žiadne vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Spoločnosť nepôsobí negatívne na životné prostredie.

Manažment Spoločnosti si v súčasnosti nie je vedomý žiadnych rizík, ktoré by významne ovplyvnili budúce hospodárenie Spoločnosti. */Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov./*

Bližšie informácie ohľadom vyššie spomenutých skutočností sú súčasťou poznámok k účtovnej závierke, ktorá je neoddeliteľnou súčasťou tejto výročnej správy ako príloha č.1.

2.2 Predpokladaný vývoj v budúcnosti

V roku 2019 Spoločnosť plánuje naďalej usilovať o upevnenie svojej trhovej pozície. Predpokladá, že si udrží rastové hospodárenie tržieb aj zisku s celkovým smerovaním k dosiahnutiu stanovených dlhodobých cieľov.

Spoločnosť nepredpokladá v budúcom roku významné zmeny vo svojom podnikaní.

Manažment verí, že rok 2019 bude pre Spoločnosť na trhu obchodne úspešným a bude maximalizovať hodnoty Spoločnosti pre spoločníkov.

2.3 Vybrané finančné ukazovatele

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené hlavné ukazovatele vývoja Spoločnosti za posledné tri roky:

	2016	2017	2018
Čisté úrokové výnosy [tis. EUR]	12 632	13 738	14 182
Zisk po zdanení [tis. EUR]	4 969	4 243	7 876
Základné imanie [tis. EUR]	7 257	7 257	7 257
Cost income ratio [%]	72,7	75,0	62,6
Priemerný počet zamestnancov	91	91	97

Súvaha a výkaz ziskov a strát zostavené podľa medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii overené audítorom aj poznámky k účtovnej závierke spolu s výrokom audítora sú uvedené v prílohách tejto výročnej správy.

3 Významné skutočnosti po skončení účtovného obdobia do dňa zostavenia výročnej správy

Po skončení účtovného obdobia do dňa zostavenia výročnej správy nenastali žiadne skutočnosti osobitného významu

Táto výročná správa Spoločnosti za rok 2018 bola vyhotovená v Bratislave dňa 30. apríla 2019.

.....

Ing. David Liška
konateľ

.....

Joachim Ewald
konateľ

Príloha č.1 – Účtovná závierka k 31. decembru 2018 a Správa nezávislého audítora

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.

Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2018 zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Správa nezávislého audítora

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

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. (ďalej len „Spoločnosť") k 31. decembru 2018 a 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.

Čo sme auditovali

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- individuálnu súvahu k 31. decembru 2018,
- individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k individuálnej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy *Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky*.

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

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej len „Etický kódex"), ako aj v zmysle iných požiadaviek slovenskej legislatívy, ktorá sa vzťahuje na náš audit individuálnej účtovnej závierky. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladú tieto legislatívne požiadavky a Etický kódex.

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve"). Výročná správa pozostáva z (a) individuálnej účtovnej závierky a (b) ostatných informácií.

Náš vyššie uvedený názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými v výročnej správe a na základe toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s individuálnou účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok ukončený 31. decembra 2018 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou za daný rok, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Navyše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto individuálnej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii, a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie individuálnej účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, okrem situácie, keď štatutárny orgán má v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či individuálna účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, aj keď existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe individuálnej účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah individuálnej účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či individuálna účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

So štatutárnym orgánom komunikujeme okrem iného i plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, ako aj významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré počas auditu identifikujeme.

PricewaterhouseCoopers Slovensko s.r.o.

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

Mgr. Rastislav Petruška, ACCA
Licencia UDVA č. 1108

V Bratislave, 5. júna 2019

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č. licencie 161
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Naša správa bola vypracovaná v slovenskom a anglickom jazyku. Vo všetkých záležitostiach ohľadom interpretácie, stanovísk či názorov má slovenská jazyková verzia našej správy prednosť pred jej anglickou verziou.

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.
Individuálna súvaha

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2018	31. december 2017
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	749	720
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	8	400 262	380 418
Pohľadávky z finančného lízingu	9	12 516	12 168
Zásoby	10	10 550	5 953
Pohľadávky zo splatnej dane	18	157	-
Odložená daňová pohľadávka	18	3 344	2 698
Dlhodobý nehmotný majetok	11	894	630
Dlhodobý hmotný majetok	11	72 797	60 670
Investície v dcérskych spoločnostiach	12	7	7
Ostatné pohľadávky	15	2 975	2 538
Ostatné aktíva – nefinančné		3 208	3 185
AKTÍVA SPOLU		**507 459**	**468 987**
ZÁVÄZKY			
Úvery a pôžičky	13	430 395	396 792
Záväzky zo splatnej dane	18	-	208
Rezervy	14	902	796
Ostatné záväzky – finančné	15	6 774	7 600
Ostatné záväzky – nefinančné		2 192	1 998
ZÁVÄZKY SPOLU		**440 263**	**407 394**
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	20	7 257	7 257
Nerozdelený zisk		59 213	53 610
Zákonný rezervný fond	3	726	726
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		**67 196**	**61 593**
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		**507 459**	**468 987**

(v tis. EUR)	Pozn.	2018	2017
Úrokové výnosy vypočítané pomocou efektívnej úrokovej miery	16	14 880	14 775
Výnosy z finančného lízingu	16	499	511
Úrokové a podobné náklady	16	-817	-1 256
Čisté úrokové výnosy		**14 562**	**14 030**
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z úverov a finančného lízingu	8,9	-181	-2 435
Čisté úrokové výnosy po zohľadnení strát zo zníženia hodnoty		**14 381**	**11 595**
Výnosy z predaja majetku predtým prenajatého zákazníkom		27 106	25 063
Náklady na majetok predaný a predtým prenajatý zákazníkom		-27 079	-24 220
Výnosové poplatky a provízie		2 415	547
Nákladové poplatky a provízie		-2 349	-3 131
Výnosy z operatívneho lízingu		14 493	11 234
Ostatné prevádzkové výnosy		584	495
Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku		57	25
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	17	-22 392	-18 216
Dividendy od dcérskej spoločnosti		3 247	2 940
Strata zo zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku	11	-1 419	-982
Zisk pred zdanením		**9 044**	**5 350**
Daň z príjmov	18	-1 168	-1 107
ZISK PO ZDANENÍ		**7 876**	**4 243**
Ostatný súhrnný zisk		**-**	**-**
SÚHRNNÝ ZISK SPOLU		**7 876**	**4 243**

(v tis. EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Spolu
1. január 2017	**7 257**	**726**	**49 367**	**57 350**
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2017	-	-	4 243	4 243
31. december 2017	**7 257**	**726**	**53 610**	**61 593**
Vplyv prvotnej aplikácie IFRS 9, pozn. 5	-	-	-2 273	**-2 273**
Upravený stav k 1.1.2018	**7 257**	**726**	**51 337**	**59 320**
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2018	-	-	7 876	**7 876**
31. december 2018	**7 257**	**726**	**59 213**	**67 196**

(v tis. EUR)	Pozn.	2018	2017
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		9 044	5 350
Odpisy dlhodobého majetku	17	11 848	9 328
Straty zo zníženia hodnoty		1 790	3 417
Úrokové výnosy	16	-15 379	-14 994
Úrokové náklady	16	817	1 256
Výnosy z podielov na zisku		-3 247	-2 940
Ostatné nepeňažné náklady		351	470
Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:			
- Úvery a pohľadávky z finančného lízingu		-22 761	-49 144
- Záväzky		-632	-1 491
- Ostatné		-453	-822
- Aktíva držané na účely prenájmu / zásoby		-31 480	-27 233
Prijaté úroky a im podobné výnosy		15 490	14 934
Prijaté dividendy od dcérskej spoločnosti		3 247	2 940
Zaplatené úroky		-1 059	-1 102
Zaplatená daň z príjmov		-1 162	-576
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		**-33 586**	**-60 607**
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého majetku na iný účel ako prenájom	11	-230	-564
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		**-230**	**-564**
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek	13	177 160	1 083 115
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek		-143 314	-1 021 781
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		**33 845**	**61 333**
Prírastky (+) /úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		**29**	**162**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		720	558
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	7	**749**	**720**

1 Úvod

Táto individuálna účtovná závierka spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. (ďalej iba „Spoločnosť") je zostavená k 31. decembru 2018 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 2018 a 2017 bola jej najvyššou kontrolujúcou osobou spoločnosť Volkswagen AG. Spoločnosť je spoločným podnikom spoločností Volkswagen Bank GmbH, 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:

Meno	Adresa
Ing. Ján Šuniar	Strmý vŕšok 8033/33, Bratislava 841 06, Slovensko (do 29. mája 2018)
Ing. Dušan Beňovič	Záblatská 451/46F, 911 01 Trenčín, Slovensko (do 29. mája 2018)
Ing. David Liška	Nad Šestikopy 835/5, Praha 190 00, Česká republika (od 30. mája 2018)
Ing. Jiřina Tapšíková	U Potoka 1275, Hostivice 253 01, Česká republika (od 30. mája 2018 do 16. apríla 2019)
Joachim Ewald	Teckstrasse 17, Holzgerlingen 710 88, Nemecko (od 17. apríla 2019)

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 (do 1. marca 2018)
Ralf Teichmann	Im Brink 38, Schwülper D-38179, Nemecko (do 1. marca 2018)
Martin Mehrgott	Linzer Str. 6, Mníchov D-81241, Nemecko (od 2. marca 2018)
Harald Hesske	Im Flassroden 17, Sassenburg D-38524, Nemecko (od 2. marca 2018)

Prokúra

Meno	Adresa
Ing. Zuzana Fialíková	Jasovská 43, 851 07 Bratislava, Slovensko (do 7. septembra 2018)
Mgr. Martin Riegel	Suchá 9, 831 01 Bratislava, Slovensko (do 31. januára 2019)
Ing. Ján Šuniar	Strmý vŕšok 8033/33, Bratislava 841 06, Slovensko (od 8. septembra 2018)
Ing. Jakub Stankovský	Ul. 5 kvetna 17/1059, Praha 4 Nusle 140 00, Česká republika (od 1. februára 2019 do 11. apríla 2019)

Hlavný predmet činnosti. Hlavnou podnikateľskou činnosťou Spoločnosti je financovanie nákupu motorových vozidiel alebo iného majetku poskytovaním úverov alebo prostredníctvom finančného lízingu. V roku 2018 mala Spoločnosť v priemere 97 zamestnancov (2017: 91).

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. 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 očakávaných úverových strát („expected credit loss" model) podľa platných účtovných štandardov (viď 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"). Spoločnosť a jej dcérska spoločnosť sú súčasťou Volkwagen Group („Skupina").

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2018. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii bola pripravená spoločnosťou Volkswagen AG so sídlom Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Nemecko (zapísanou v obchodnom registri na súde v Braunschweigu pod číslom HRB100484) a vydaná dňa 22. februára 2019.

V konsolidovanej účtovnej závierke, dcérske spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami, kde Skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, sú plne konsolidované.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a peňažných tokoch 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 2018 spoločnosťou Volkswagen AG so sídlom Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Nemecko.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2017 bola schválená akcionármi spoločnosti dňa 17. apríla 2018.

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 aktíva a finančné záväzky

Oceňovacie metódy – definície kľúčových pojmov

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, ktoré spoločnosť oceňuje. Tieto oceňovacie techniky môžu používať predpoklady, ktoré nie sú odvoditeľné z dostupných informácií na trhu (viď bod 22 poznámok).

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 poradcom, 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 očakávané úverové straty. Časovo rozlíšený úrok zahŕňa časové rozlíšenie transakčných nákladov budúcich období, ktoré boli zaúčtované pri prvotnom vykázaní finančného nástroja, a časové rozlíšenie akýchkoľvek prémií alebo diskontov voči splatnej nominálnej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Časové rozlíšenie úrokových výnosov a úrokových nákladov, vrátane alikvotného 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.

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

Prvotné vykazovanie a oceňovanie

Účtovná jednotka vykazuje finančné aktíva a finančné záväzky výlučne vtedy, keď sa stáva stranou zmluvných ustanovení týkajúcich sa daného nástroja. Bežný nákup alebo predaj finančných aktív sa vykazuje v deň uskutočnenia obchodu, t. j. v deň, keď sa Spoločnosť zaviaže kúpiť alebo predať aktívum.

Pri prvotnom vykázaní oceňuje Spoločnosť finančné aktívum alebo finančný záväzok jeho reálnou hodnotou zvýšenou alebo zníženou (v prípade, že finančné aktívum, resp. finančný záväzok nie sú oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia) o transakčné náklady, ktoré sú prírastkové a priamo pripadajú na nadobudnutie alebo vydanie finančného aktíva alebo finančného záväzku, ako napr. poplatky a provízie. Transakčné náklady finančných aktív a finančných záväzkov účtované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa vykážu do zisku alebo straty ihneď po prvotnom vykázaní, opravná položka tvorená z titulu ECL sa vykazuje pre finančné aktíva oceňované v umorovanej hodnote a investície do dlhových nástrojov ocenené v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný výsledok hospodárenia

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

("FVOCI"), ako je opísané v bode 3 (ii) poznámok, čo má za následok, že účtovná strata sa vykazuje vo výsledku hospodárenia v prípade novo vzniknutého aktíva.

Úrokový výnos sa počíta aplikovaním efektívnej úrokovej miery na hrubú účtovnú hodnotu finančných aktív, s výnimkou:

(a) kúpených alebo vzniknutých úverovo znehodnotených finančných aktív (**POCI**, z angl. *purchased or originated credit-impaired financial assets*), pre ktoré sa pôvodná úverovo upravená efektívna úroková miera aplikuje na umorovanú hodnotu finančného aktíva.
(b) finančných aktív, ktoré nie sú "POCI", ale sa následne stali úverovo znehodnotenými (alebo "stupeň 3"), pre ktoré sa úrokový výnos počíta uplatnením efektívnej úrokovej miery voči ich umorovanej hodnote (t. j. zníženú o opravnú položku z titulu ECL).

Finančné aktíva

(i) Klasifikácia a následné oceňovanie

Dlhové nástroje sú také nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku z pohľadu emitenta, ako napr. úvery, pohľadávky z obchodného styku a pohľadávky z obchodného styku kúpené od klientov na základe faktoringových dohôd bez regresu.

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových nástrojov závisí od:

(i) obchodného modelu Spoločnosti pre správu daného aktíva, a
(ii) charakteristiky peňažných tokov z daného aktíva.

Obchodný model odráža, ako Spoločnosť spravuje a riadi aktíva s cieľom generovať peňažné toky. To znamená, či cieľom Spoločnosti je iba inkasovať zmluvné peňažné toky z týchto aktív alebo či má v úmysle okrem toho inkasovať aj peňažné toky z ich predaja. Ak neplatí ani jeden z týchto variantov, (napr. keď sú finančné aktíva držané na účely obchodovania), potom sa finančné aktíva klasifikujú ako súčasť "iného" obchodného modelu a oceňujú sa vo FVPL. Medzi faktory, ktoré Spoločnosť berie do úvahy pri stanovovaní obchodného modelu pre svoje aktíva, patria skúsenosti z minulosti ohľadom toho, ako boli inkasované peňažné toky z týchto aktív, ako sa výkonnosť aktíva vyhodnocuje a hlási kľúčovým členom vedenia, ako sa posudzujú a riadia riziká a ako sú manažéri kompenzovaní. Spoločnosť klasifikuje všetky dlhové nástroje v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať ich a inkasovať zmluvné peňažné toky.

SPPI: Keď je obchodný model nastavený tak, aby boli aktíva držané buď so zámerom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky ako i peňažné toky z ich prípadného predaja, Spoločnosť posudzuje, či peňažné toky plynúce z finančných nástrojov predstavujú iba platby istiny a úrokov (tzv. "SPPI" test). Pri uvedenom posudzovaní Spoločnosť zvažuje, či sú zmluvné peňažné toky v súlade s charakteristikami bežných úverov, t. j. či úrok zahŕňa iba odplatu za časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká spojené s požičiavaním finančných prostriedkov a ziskovú maržu, ktorá je v súlade charakteristikami bežných úverov. Keď zmluvné podmienky zavádzajú vystavenie sa riziku alebo nestabilite, ktoré nie sú v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov, súvisiace finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia ("FVPL"). Finančné aktíva s vloženými derivátmi sa posudzujú ako celok, keď sa určuje, či ich peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úrokov.

Spoločnosť preklasifikuje dlhové investície vtedy a len vtedy, keď sa zmení jej obchodný model pre správu týchto aktív. Preklasifikovanie sa uskutočňuje od začiatku prvého účtovného obdobia po zmene. Nepredpokladá sa, že takéto zmeny budú veľmi časté a počas bežného účtovného k žiadnej takej nedošlo.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

Na základe týchto faktorov Spoločnosť od 1. januára 2018 zaraďuje svoje dlhové nástroje len do kategórie: umorovaná hodnota. Finančné nástroje, ktoré sú držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, pričom tieto peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov ("SPPI"), a ktoré nie sú určené na oceňovanie vo FVPL, sa oceňujú v umorovanej hodnote. Účtovná hodnota týchto aktív sa upravuje o prípadnú opravnú položku z titulu očakávaných úverových strát, vykázanú a ocenenú tak, ako je popísané v bode 3(ii) poznámok. Úrokový výnos z týchto finančných aktív je zahrnutý v položke "*Úrokové výnosy vypočítané pomocou efektívnej úrokovej miery*".

Reklasifikácia finančných nástrojov. Finančné nástroje sa reklasifikujú iba vtedy, keď sa zmení obchodný model na riadenie portfólia ako celku. Táto reklasifikácia má budúci účinok a prebieha od začiatku prvého obdobia vykazovania, ktoré nasleduje po zmene obchodného modelu. Spoločnosť nemenila svoj obchodný model počas súčasného obdobia a nevykonávala žiadne reklasifikácie.

(ii) Zníženie hodnoty

Spoločnosť určuje ECL, na základe predpokladaného budúceho vývoja, k úverom a pôžičkám, pohľadávkam z finančného lízingu, pohľadávkam z obchodného styku a k peniazom a peňažným ekvivalentom. Spoločnosť vypočítava ECL a vykazuje čisté straty zo zníženia hodnoty finančných aktív ku každému dátumu vykazovania. Výpočet ECL odzrkadľuje: (i) nezaujatú a pravdepodobnosťou váženú sumu, ktorá je určená vyhodnotením spektra možných výsledkov, (ii) časovú hodnotu peňazí a (iii) všetky dostupné a preukázateľné informácie, ktoré sú k dispozícii bez neprimeraných nákladov a úsilia na konci každého vykazovaného obdobia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a predpovediach budúcich podmienok.

Úvery a pôžičky, pohľadávky z finančného lízingu, pohľadávky z obchodného styku sú prezentované v súvahe po odpočítaní opravnej položky ECL.

Spoločnosť aplikuje na pohľadávky z finančného lízingu a pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup podľa IFRS 9, t. j. meria ECL pomocou celoživotných očakávaných strát. Spoločnosť na výpočet celoživotných očakávaných strát pre pohľadávky z obchodného styku používa maticu, ktorá zohľadňuje dobu obratu pohľadávok počas aktuálneho obdobia, výnosy za aktuálne obdobie a výšku odpísaných pohľadávok. V prípade pohľadávok z finančného lízingu Spoločnosť na výpočet celoživotných očakávaných strát používa stupeň 2 a 3 zo všeobecného modelu popísaného v bode 19 poznámok. V bodoch 4 a 19 poznámok sú uvedené ďalšie podrobnosti o tom, ako sa oceňuje opravná položka z titulu očakávaných úverových strát.

(iii) Modifikácia úverov

Spoločnosť, v aktuálnom období, neeviduje zmeny faktorov, ktorých zmena by mala viesť k modifikácií úverov. Zmeny týchto faktorov sú monitorované minimálne raz ročne.

Jedná sa aj o tieto faktory:

- dlžník má finančné ťažkosti, a daná modifikácia iba redukuje zmluvné peňažné toky na čiastky, ktoré bude dlžník pravdepodobne schopný uhrádzať,
- nové podmienky, ako napr. podiel na zisku, resp. výnos na báze podielov, ktorý významným spôsobom ovplyvňuje rizikový profil úveru,
- významné predĺženie doby trvania úveru v prípade, keď dlžník nemá finančné ťažkosti,
- výrazná zmena úrokovej sadzby,
- zmena meny, v ktorej je úver vedený,
- vloženie kolaterálu alebo dodatočné dohody znižujúce kreditné riziko, ktoré významným spôsobom ovplyvňujú kreditné riziko spojené s úverom.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

Ak sú nové podmienky výrazne odlišné, tak Spoločnosť odúčtuje pôvodné finančné aktívum a vykáže "nové" aktívum v reálnej hodnote a vypočíta preň novú efektívnu úrokovú mieru. Dátum modifikácie zmluvy sa pre účely výpočtu opravnej položky a takisto kvôli stanoveniu, či došlo k výraznému nárastu kreditného rizika, následne považuje za dátum prvotného vykázania. Spoločnosť však taktiež posudzuje aj to, či sa novo vykázané finančné aktívum považuje za úverovo znehodnotené pri prvotnom vykazovaní, a to hlavne vtedy, keď k modifikácii úverových podmienok došlo z iniciatívy dlžníka, ktorý nebol v stave uhrádzať pôvodne dohodnuté splátky. Rozdiely v účtovnej hodnote sa vykazujú vo výsledku hospodárenia ako zisk alebo strata pri odúčtovaní.

V prípade, ak sa nové podmienky výrazne nelíšia od tých pôvodných, tak opätovná zmena či modifikácia úverových podmienok nevyústi do odúčtovania. Spoločnosť nanovo vypočíta hrubú účtovnú hodnotu na základe revidovaných peňažných tokov plynúcich z finančného aktíva a vykáže zisk či stratu z modifikácie vo výsledku hospodárenia. Nová hrubá účtovná hodnota sa vypočíta diskontovaním modifikovaných peňažných tokov pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (resp. úverovo upravenou efektívnou úrokovou mierou v prípade kúpených či vzniknutých úverov znehodnotených finančných aktív).

(iv) Odúčtovanie (ukončenie vykazovania) finančného majetku iné než pri modifikácii, vrátane pohľadávok z finančného lízingu

Finančný majetok alebo jeho časť sa odúčtuje jedine vtedy, keď vypršala platnosť zmluvných práv poberať z neho peňažné toky alebo keď došlo k jeho prevodu a Spoločnosť buď (i) prevedie v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva finančného majetku, alebo (ii) ich ani neprevedie ani si ich neponechá a neponechá si ani kontrolu nad daným finančným majetkom.

Spoločnosť vstupuje do transakcií, v ktorých si ponecháva zmluvné práva poberať peňažné toky z finančného majetku, no berie na seba zmluvnú povinnosť vyplácať dané peňažné toky iným subjektom a prevádza pritom v podstate všetky riziká a odmeny. O týchto transakciách sa účtuje ako o "pass through" prevodoch, ktoré majú za následok odúčtovanie, ak Spoločnosť:

(i) nie je povinná realizovať platby dovtedy, kým nezinkasuje ekvivalentné čiastky z finančného majetku,
(ii) má zakázané finančný majetok predať alebo založiť, a
(iii) nie je povinná peňažné prostriedky, ktoré zinkasuje z finančného majetku, postupovať bez výrazného oneskorenia konečným príjemcom.

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. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa účtujú v umorovanej hodnote, pretože sú držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov a uvedené peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI, z angl. solely payments of principal and interest). Kvôli nevýznamnej hodnote ECL (očakávaných úverových strát) pre zostatky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov Spoločnosť nevykázala k 31. decembru 2018 opravnú položku na úverové straty z takýchto zostatkov.

Úvery a pohľadávky voči zákazníkom. Úvery a pohľadávky voči zákazníkom sú zaúčtované keď spoločnosť poskytne plnenie za účelom kúpy alebo vytvorenia pohľadávok alebo úverov voči zákazníkom. Na základe obchodného modelu aplikovaného na úvery a pohľadávky, ktorého zámerom je držať aktíva do splatnosti a inkasovať zmluvné peňažné toky a na základe charakteristík peňažných tokov, Spoločnosť klasifikuje úvery a pohľadávky voči zákazníkom ako tie, ktoré sú oceňované v umorovanej hodnote.

Spoločnosť posudzuje úvery a pohľadávky voči zákazníkom na znehodnotenie pomocou očakávaných úverových strát. Informácie ohľadne výšky očakávaných úverových strát sú v poznámke 8 a podrobnosti o konkrétnych metódach výpočtu sú v poznámkach 4 a 19.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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 nájomnej zmluvy alebo dátum vzniku viazanosti strán základnými podmienkami nájomnej 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.

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

Spoločnosť si prenajíma kancelárie. Platby 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.

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.

Dlhodobý hmotný majetok. Budovy 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.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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:

	Doba odpisovania (v rokoch)
Stavby	20
Vozidlá	4
Vybavenie	4-12

Zostatková hodnota majetku je odhadovaná suma, ktorú by účtovná jednotka v súčasnej dobe získala z vyradenia majetku a 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.

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.

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 reálne prakticky uplatniteľné (substantívne), 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 nákladov, 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 zdaniteľných ziskom alebo stratami za bežné a predchádzajúce obdobie. Zdaniteľný zisk alebo straty sú založené na odhade, ak je účtovná závierka schválená pred podaním príslušného daňového priznania. Iné dane ako daň z príjmov sú vykázané v prevádzkových nákladoch.

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.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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.

Počiatočné priame poplatky (vrátane počiatočných poplatkov prijatých od nájomcov a klientov pri poskytovaní finančného lízingu a úverov) a počiatočné priame náklady týkajúce sa finančných lízingov a úverov (najmä platených provízií), sú zahrnuté do počiatočného ocenenia čistej investície vo finančnom leasingu a počiatočnej 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 počiatočné 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 počiatočnej 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 poistných prémií v mene a na účet poisťovateľa. Tieto poistné prémie vybrané od nájomcu nie sú vykázané ako výnosy.

Aktivácia nákladov z pôžičiek. Náklady z pôžičiek, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu, zhotoveniu alebo výrobe aktíva, ktoré nevyhnutne potrebuje značné časové obdobie k pripraveniu na zamýšľané použitie alebo predaj, sú súčasťou obstarávacej ceny daného aktíva. 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.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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 nepeňažné 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.

Účtovné zásady podľa IAS 39 platné pre porovnateľné (minulé) účtovné obdobie:

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 doložiteľná 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.

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 ich 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.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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 vymoženia 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.

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 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.

4 Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania

Spoločnosť robí odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na hodnoty položiek vykázaných 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 vykázané v účtovnej závierke a odhady, ktoré môžu spôsobiť významné úpravy účtovných hodnôt majetku a záväzkov v rámci budúceho účtovného obdobia sa zaraďujú:

Oceňovanie opravnej položky k finančnému majetku z titulu očakávaných úverových strát

Oceňovanie ECL. Výpočet a oceňovanie ECL je oblasťou, kde je potrebné uplatňovať významné úsudky, a zahŕňa v sebe metodiku, modely a premenné. Pre podrobnosti ohľadom metodiky oceňovania ECL, ktorú používa Spoločnosť, odkazujeme na bod 19 poznámok. Nasledujúce zložky výpočtu ECL majú významný dopad na výšku opravnej položky z titulu ECL: definícia neschopnosti splácať dlh (default), SICR, PD, EAD, LGD, makromodely a analýza scenárov pre znehodnotené úvery. Spoločnosť pravidelne preskúmava a potvrdzuje platnosť modelov a vstupných údajov do modelov s cieľom redukovať akékoľvek rozdiely medzi odhadmi očakávaných úverových strát a aktuálnej skúsenosti s úverovými stratami.

Nárast, resp. pokles aktuálnej skúsenosti s úverovými stratami o 1% v porovnaní s odhadmi ECL vypočítanými k 31. decembru 2018 by viedli k nárastu, resp. poklesu opravných položiek z titulu úverových strát vo výške 114 tis. EUR (2017: 113 tis. EUR).

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

SICR (z angl. *Significant Increase in Credit Risk*). Aby Spoločnosť dokázala určiť, či došlo k výraznému nárastu úverového rizika, porovnáva riziko defaultu (neschopnosti splácať dlh počas očakávanej životnosti finančného nástroja) ku dňu zostavenia účtovnej závierky s rizikom defaultu ku dňu prvotného zaúčtovania. IFRS 9 vyžaduje posudzovať relatívne nárasty úverového rizika, a nie identifikovať konkrétnu úroveň úverového rizika ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Pri tomto posudzovaní Spoločnosť zohľadňuje celú škálu ukazovateľov, vrátane behaviorálnych indikátorov založených na informáciách z minulosti ako i primeraných a preukázateľných výhľadových informácií, ktoré sú k dispozícii bez vynaloženia zbytočne veľkých nákladov či úsilia.

Medzi najdôležitejšie úsudky patrí: identifikácia behaviorálnych indikátorov nárastov úverového rizika pred nesplácaním a zakomponovanie náležitých výhľadových informácií do posúdenia, buď na úrovni individuálneho nástroja alebo na úrovni portfólia. Pre definíciu SICR, ako ju špecifikovala Spoločnosť, odkazujeme na bod 19 poznámok.

Spoločnosť zvážila pri výpočte opravných položiek informácie, ktoré zohľadňujú budúci vývoj niekoľkých ukazovateľov. Podľa manažmentu Spoločnosti, ukazovatele odhadovaného budúceho HDP a nezamestnanosti predstavujú najlepší odhad budúceho vývoja ekonomiky vzhľadom na odvetvie, v ktorom Spoločnosť pôsobí. Vplyv týchto ukazovateľov na výšku opravnej položky bol posúdený ako nevýznamný vzhľadom na to, že pravdepodobnosť pozitívnejšieho ako očakávaného a pravdepodobnosť negatívnejšieho ako očakávaného vývoja sú v rovnováhe.

Určenie obchodného modelu a aplikovanie SPPI testu. Spoločnosť pri stanovovaní vhodnej kategórie oceňovania pre dlhové finančné nástroje aplikuje dve posúdenia: posudzuje obchodný model pre správu finančných aktív a realizuje SPPI test na základe charakteristík zmluvných peňažných tokov pri prvotnom vykazovaní. Obchodný model sa posudzuje na určitom stupni agregácie a Spoločnosť musela použiť úsudok na stanovenie úrovne, na ktorej sa aplikuje podmienka obchodného modelu.

Keď Spoločnosť posudzuje predajné transakcie, zohľadňuje ich frekvenciu, načasovanie a hodnotu v predchádzajúcich obdobiach, dôvody daných predajov a očakávania týkajúce sa budúcej predajnej činnosti. Predajné transakcie, ktorých cieľom je minimalizovať potenciálne straty kvôli zvýšeniu úverového rizika, sú považované za konzistentné s obchodným modelom *„držať so zámerom inkasovania zmluvných peňažných tokov" (z angl. „hold to collect"*, ďalej ako **„HtC"***)* . Iné predaje ešte pred dňom splatnosti, ktoré sa netýkajú aktivít spojených s riadením úverového rizika, môžu byť takisto považované za konzistentné s týmto obchodným modelom, pokiaľ k nim nedochádza často alebo sú nevýznamnej hodnoty, individuálne a v úhrne. Spoločnosť posudzuje významnosť predajných transakcií porovnávaním hodnoty realizovaných predajov s hodnotou portfólia spadajúceho do posudzovania obchodného modelu počas priemernej životnosti daného portfólia.

Posudzovanie SPPI kritéria, vykonané pri prvotnom vykazovaní finančných aktív, si vyžaduje použitie významných odhadov v kvantitatívnom testovaní a žiada si robiť značné úsudky pri rozhodovaní, kedy je potrebné uplatniť kvantitatívny test, ktoré scenáre sú rozumne možné a mali by byť brané do úvahy, ako aj pri interpretovaní výsledkov kvantitatívneho testovania (t. j. stanoviť, čo predstavuje významný rozdiel v peňažných tokoch). Toto sú najdôležitejšie zmluvné znaky, ktoré sú predmetom kvalitatívneho či kvantitatívneho posudzovania SPPI kritéria:

i) Modifikovaná časová hodnota peňazí: V niektorých prípadoch môže byť modifikovaná zložka týkajúca sa časovej hodnoty peňazí, takže neposkytuje odplatu iba za plynutie času, napr. vtedy, keď sa zmluvná úroková miera pravidelne obnovuje, ale frekvencia tohto obnovovania nekorešponduje s tenorom úrokovej miery. Pri posudzovaní finančných aktív s modifikovanou časovou hodnotou peňazí porovnáva Spoločnosť nediskontované zmluvné peňažné toky plynúce z posudzovaného aktíva s peňažnými tokmi z „referenčného" finančného nástroja (peňažné toky, ktoré by boli generované, keby časová hodnota peňazí nebola modifikovaná). Vplyv modifikovanej časovej hodnoty peňazí sa zohľadňuje v každom vykazovanom období a kumulatívne počas celkovej životnosti finančného nástroja. Pri vykonávaní referenčného testu Spoločnosť zvažuje všetky scenáre, ktoré môžu rozumne nastať. Ak sa peňažné toky z oboch finančných nástrojov výrazne líšia, SPPI test nebol splnený.

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

ii) Zmluvné podmienky, ktoré menia načasovanie alebo výšku zmluvných peňažných tokov: Pre takéto finančné aktíva porovnáva Spoločnosť zmluvné peňažné toky, ktoré by mohli vzniknúť pred zmenou a po nej, aby posúdila, či oba súbory peňažných tokov spĺňajú SPPI kritérium. Ak sa peňažné toky pred zmenou a po nej výrazne líšia, finančné aktívum nespĺňa SPPI kritérium. V niektorých prípadoch môže stačiť kvalitatívne posúdenie.

iii) Poplaty za predčasné splatenie, napríklad úhrady zostávajúcich úrokov počas zostávajúcej doby do splatnosti. Spoločnosť posudzuje, či ide o rozumnú mieru kompenzácie veriteľa za predčasné splatenie a ak áno, je podmienka SPPI splnená. Pri tomto posúdení Spoločnosť zvážila, že ak by nešlo o rozumnú mieru kompenzácie, dlžník by si opciu predčasného splatenia neuplatnil, a preto rozhodla, že podmienky SPPI boli splnené.

Politika odpisovania. Finančné aktíva sa odpisujú, či už vcelku alebo sčasti, keď Spoločnosť vyčerpala všetky praktické možnosti na znovuzískanie prostriedkov z nich a dospela k záveru, že nemožno rozumne očakávať, že sa jej to niekedy ešte podarí. Stanovenie peňažných tokov, pre ktoré neexistuje rozumné očakávanie, že sa ich podarí obnoviť, si vyžaduje uplatnenie úsudku. Spoločnosť používa na posúdenie toho, že nie je rozumné očakávať obnovenie peňažných tokov, tieto indikátory: počet dní po splatnosti, status dlžníka (napr. likvidácia, konkurzné konanie), reálna hodnota zabezpečenia alebo pretrvávajúci priebeh exekučných aktivít.

Straty zo zníženia hodnoty úverov, pohľadávok a pohľadávok z finančného lízingu podľa IAS 39 pre porovnateľné (minulé) obdobie. 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 predtým, 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 používal odhady založené na historických stratách s charakteristikami úverových rizík a objektívnymi dôkazmi o znížení hodnoty podobné tým, ktoré sa používali v portfóliu pri plánovaní budúcich peňažných tokov. Metodika a predpoklady použité pri odhade hodnoty a načasovania 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 k 31. decembru 2017 boli vyššie o 748 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 v poradí podľa ich likvidity spolu s údajmi o ich splatnosti v poznámke č. 19 poskytuje presnejšie a spoľahlivejšie údaje ako vykazovanie v súvahe v členení na krátkodobé a dlhodobé aktíva a pasíva.

Vykazovanie zmlúv o AutoKredite. Vedenie Spoločnosti je názoru, že zmluvy pod značkou „AutoKredit" (pozri bod č. 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 pre právnické osoby a záložné právo pre fyzické osoby 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 2018:

IFRS 9, Finančné nástroje. Spoločnosť prešla na účtovanie podľa štandardu *IFRS 9, Finančné nástroje* od 1. januára 2018, čo viedlo k zmenám účtovných postupov pre vykazovanie, klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku a finančných záväzkov a pre zníženie hodnoty finančného majetku. IFRS 9 takisto významným spôsobom mení a dopĺňa iné štandardy, ktoré sa zaoberajú finančnými nástrojmi (napr. *IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie*).

Spoločnosť sa rozhodla neupravovať porovnávacie údaje za minulé obdobie a všetky úpravy účtovnej hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov ku dňu prvotnej aplikácie štandardu vykázala v počiatočnej hodnote nerozdeleného zisku v bežnom období. V dôsledku toho boli revidované požiadavky štandardu *IFRS 7* aplikované iba na bežné účtovné obdobie. Zverejnenia za minulé účtovné obdobie preto reprodukujú zverejnenia z účtovnej závierky za predchádzajúci rok. Podrobnosti ohľadom špecifických účtovných postupov podľa IFRS 9, ktoré boli aplikované v bežnom období, sú opísané v bode č. 3 poznámok. Príslušné postupy účtovania aplikované pred 1. januárom 2018 a platné pre údaje za minulé účtovné obdobe sú uvedené v samostatnej časti bod č. 3 poznámok.

Dopad, ktorý má aplikácia štandardu IFRS 9 na Spoločnosť, je zverejnený nižšie.

	Kategória oceňovania		Účtovná hodnota podľa IAS 39	Vplyv				Účtovná hodnota podľa IFRS 9
				Precenenie		Reklasifikácia		
v tis. EUR	IAS 39	IFRS 9	(konečný stav k 31.12.2017)	ECL	Iné	Povinná	Dobro-voľná	(počiatočný stav k 1.1.2018)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	ÚaP	UH	**720**	-	-	-	-	**720**
Autokredit úvery	ÚaP	UH	243 567	-297	-	-	-	243 270
Dealerské úvery	ÚaP	UH	55 472	-295	-	-	-	55 177
Faktoring a ostatné pohľadávky	ÚaP	UH	81 379	-2 104	-	-	-	79 275
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom spolu			**380 418**	-2 696	-	-	-	**377 722**
Pohľadávky voči dcérskej spoločnosti a importérom	ÚaP	UH	439	-	-	-	-	439
Ostatný finančný majetok	ÚaP	UH	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky z finančného lízingu			12 168	-92	-	-	-	12 076
Finančný majetok spolu			**393 745**	**-2 788**	**-**	**-**	**-**	**390 957**

* Vysvetlivky: ÚaP – Úvery a pohľadávky
UH – Umorovaná hodnota

5 Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

K 31. decembru 2017 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti vykázané v umorovanej hodnote („UH"). Počnúc 1. januárom 2018 sú naďalej klasifikované ako finančné záväzky oceňované v umorovanej hodnote, takže v ich oceňovaní nedošlo k žiadnym zmenám.

Celkový vplyv prechodu na IFRS 9 vo výške 2 273 tisíc EUR (po vplyve odložene dane) bol vykázaný v počiatočnom stave vlastného imania k 1. januáru 2018.

Nižšie uvedené zverejnenia prinášajú odsúhlasenie účtovných hodnôt finančných nástrojov podľa tried z ich predošlej kategórie oceňovania v súlade s IAS 39 na ich nové kategórie oceňovania po prechode na IFRS 9 realizovanom dňa 1. januára 2018 a zároveň popisujú dôvody pre takéto reklasifikácie:

(a) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Všetky triedy peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, tak ako sú zverejnené v bode č. 7 poznámok, boli ku dňu prechodu preklasifikované z kategórie oceňovania ÚaP (*Úvery a pohľadávky*) podľa IAS 39 do kategórie oceňovania UH (*Oceňovanie v umorovanej hodnote*) podľa IFRS 9. Kvôli nevýznamnej hodnote ECL (*očakávaných úverových strát*) pre zostatky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov Spoločnosť nevykázala k 1. januáru 2018 opravnú položku na úverové straty z takýchto zostatkov a nebude tak robiť ani v ďalších obdobiach.

(b) Úvery a pohľadávky voči zákazníkom

Všetky triedy úverov a pohľadávok voči zákazníkom, tak ako sú zverejnené v bode č. 8 poznámok, boli ku dňu prechodu preklasifikované z kategórie oceňovania ÚaP (Úvery a pohľadávky) podľa IAS 39 to kategórie oceňovania UH (Oceňovanie v umorovanej hodnote) podľa IFRS 9. Následne všetky triedy úverov a pohľadávok voči zákazníkom Spoločnosť klasifikovala v rámci obchodného modelu inkasovania zmluvných peňažných tokov (**HtC**). Z dôvodu aplikácie štandardu IFRS 9 Spoločnosť vykázala k 1. januáru 2018 zvýšenie opravnej položky o sumu 2 696 tisíc EUR.

(c) Ostatný finančný majetok

Všetky triedy ostatného finančného majetku, tak ako sú zverejnené v bodoch č. 9 a 15 poznámok, boli ku dňu prechodu preklasifikované z kategórie oceňovania ÚaP (Úvery a pohľadávky) podľa IAS 39 to kategórie oceňovania UH (Oceňovanie v umorovanej hodnote) podľa IFRS 9. Následne všetky triedy ostatného finančného majetku Spoločnosť klasifikovala v rámci obchodného modelu **HtC.** Z dôvodu aplikácie štandardu IFRS 9 Spoločnosť vykázala k 1. januáru zvýšenie opravnej položky o sumu 92 tisíc EUR.

(d) Odsúhlasenie opravnej položky k 31. decembru 2017 na opravnú položku k 1. januáru 2018

Nasledujúca tabuľka uvádza odsúhlasenie konečného stavu opravnej položky z titulu strát zo zníženia hodnoty za predchádzajúce obdobie, ktorej výška bola stanovená podľa IAS 39 na základe modelu vzniknutých strát, na novú opravnú položku k 1. januáru 2018, stanovenú podľa IFRS 9 na báze modelu očakávaných úverových strát:

	Kategória oceňovania		Opravná položka podľa IAS 39 alebo IAS 37, tvorená k 31.12.2017 z titulu strát zo zníženia hodnoty	Vplyv		Opravná položka podľa IFRS 9, tvorená z titulu ECL k 1.1.2018
v tis. EUR	**IAS 39**	**IFRS 9**		**Precenenie (ECL)**	**Reklasi-fikácia**	
Úvery a Pohľadávky voči zákazníkom	***ÚaP***	***UH***				
Autokredit úvery			16 128	297	-	16 425
Dealerské úvery			2 977	295	-	3 272
Faktoring a ostatné pohľadávky			2 725	2 104	-	4 829
Pohľadávky z finančného lízingu	-	-	1 221	92	-	1 313
Spolu:			**23 051**	2 788	-	**25 839**

5 Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka analyzuje vplyv prechodu na IFRS 9 po zohľadnení odloženej dane z príjmov na položky vlastného imania k 1. januáru 2018:

v tis. EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Suma k 31. decembru 2017 pred aplikáciou IFRS 9	**7 257**	**726**	**53 610**	**61 593**
Vykázanie očakávaných strát podľa IFRS 9 k dlhovým finančným aktívam ocenených v umorovanej hodnote, po vplyve odloženej dane			**-2 273**	**-2 273**
Stav k 1. januáru 2018 (podľa IFRS 9)	**7 257**	**726**	**51 337**	**59 320**

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi *(štandard vydaný 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).* Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlíšiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej Spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Výnosy z predaja tovaru (napríklad automobilov, ktoré predtým boli prenajaté zákazníkom) sú vykázané v časovom momente kedy došlo k prevodu kontroly nad tovarom na zákazníka.

Účtovanie výnosov z pohľadu časového hľadiska podľa IFRS 15 nebolo významne odlišné od spôsobu účtovania podľa IAS 18. Spoločnosť posúdila dopad štandardu IFRS 15 na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi *(vydaná 12. apríla 2016 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).* Novela nemení základné princípy štandardu, ale upresňuje, ako sa tieto princípy majú aplikovať. Objasňuje, ako v rámci zmluvy identifikovať povinnosť plnenia zákazníkovi (povinnosť dodať tovar alebo služby), ako stanoviť, či spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie (ako dodávateľ tovaru alebo služby) alebo len sprostredkovateľ (zodpovedný za sprostredkovanie tovaru alebo služby), ako aj ako stanoviť, či sa výnos z licencie má účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila jej dopad ako nevýznamný.

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré nadobudli účinnosť, boli vyhodnotené ako nerelevantné alebo nevýznamné pre účtovnú závierku Spoločnosti:

- ***Novela IFRS 2, Platby na báze podielov*** (vydaná 20. júna 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- ***Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 1 a IAS 28*** (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- ***IFRIC 22, Transakcie v cudzej mene a preddavky*** (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- ***Uplatňovanie IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy - Zmeny a doplnenia IFRS 4*** (vydané 12. septembra 2016 a účinné v závislosti od prístupu pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre subjekty, ktoré sa rozhodnú uplatniť možnosť dočasnej výnimky, alebo keď účtovná jednotka prvýkrát uplatní IFRS 9 pre subjekty, ktoré sa rozhodnú uplatniť prístup prekrytia).
- ***Prevody investičného majetku - Zmeny a doplnenia IAS 40*** (vydané 8. decembra 2016 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

6 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 16, Lízingy *(štandard vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).* Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu, tak ako to definuje IAS 17, a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov, pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu v rámci nákladov. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17, avšak bude vyžadovať dodatočné nové zverejnenia v prílohe účtovnej závierky. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácií operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu.

Vplyv štandardu IFRS 16 na účtovnú závierku

Spoločnosť vytvorila projektový tím, ktorý preskúmal lízingové zmluvy Spoločnosti za posledný rok vzhľadom na nové pravidlá účtovania lízingu uvedené v IFRS 16. Tento štandard bude mať vplyv predovšetkým na účtovníctvo operatívnych nájmov. Spoločnosť má k 31. decembru 2018 neodvolateľné záväzky z operatívneho lízingu vo výške 783 tisíc EUR (viď bod č. 21 poznámok).

Spoločnosť obstaráva motorové vozidlá prostredníctvom zmlúv typu predaja a spätného odkupu, kedy Spoločnoť uhradí kúpnu cenu hneď pri prevzatí. Podľa IFRS 16, je potrebné takéto zmluvy posúdiť ako lízingové zmluvy. Podľa IFRS 16, Spoločnosť v ních vystupuje ako nájomca. Takto obstarané motorové vozidlá Spoločnosť následne prenajíma svojím zákazníkom prostredníctvom zmlúv o operatívnom prenájme, kde vystupuje ako prenajimateľ. Avšak podľa IFRS 16, pri taktomto type transakcie, zmluvy o operatívnom prenájme je potrebné posúdiť ako finančný lízing. Po skončení prenájmu, Spoločnosť prevezme motorové vozidlá späť od nájomcov a spätne ich odpredá predajcovi. Spoločnosť očakáva, že ako nájomca, k 1. januáru 2019, vykáže aktívum v hodnote 20 258 tisíc EUR, ktoré predstavuje pohľadávku Spoločnosti voči protistrane z titulu povinnosti protistrany spätne odkúpiť predmet zmluvy za vopred dohodnutých podmienok a taktiež predstavuje pohľadávku z titulu finančného lízingu voči zákazníkom.

Z dôvodu reklasifikácie zmlúv o operatívnom prenájme na finančný lízing, ako je popísané výššie, Spoločnosť k 1. januáru 2019 poníži dlhodobý hmotný majetok o 20 632 tisíc EUR.

Spoločnosť očakáva, že vplyv na čistý zisk v dôsledku aplikácie nových účtovných pravidiel o leasingoch bude nevýznamný. Peňažné toky z prevádzkových činností sa zvýšia a peňažné toky z finančných činností sa znížia približne o 783 tisíc EUR, keďže splátky istiny ako časti lízingového záväzku sa klasifikujú ako peňažné toky z finančných aktivít.

V nasledujúcej tabuľke je uvedené porovnanie minimálnych budúcich platieb z nevypovedateľného operatívneho lízingu, ktoré sú tiež uvedené v bode č. 21 poznámok, na lízingový záväzok podľa IFRS 16:

v tis. EUR	**31. decembra 2018 / 1. januára 2019**
Celkové budúce platby z nevypovedateľného operatívneho lízingu (Pozn. 21)	783
Spolu lízingový záväzok	**783**

Spoločnosť bude uplatňovať štandard od jeho povinného dátumu aplikácie 1. januára 2019.

6 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

Spoločnosť má v úmysle uplatňovať zjednodušený prístup prechodu a nebude prehodnocovať údaje za rok pred dátumom jeho prvej aplikácie. Aktíva predstavujúce právo na užívanie prenajatého majetku sa ocenia vo výške lízingového záväzku k dátumu prvotnej aplikácie štandardu, upravené o akékoľvek preddavky alebo záväzky z operatívneho lízingu.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov *(interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)*. IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužité daňové úľavy či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciou vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciou vyžadované úsudky a odhady. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť, boli vyhodnotené ako nerelevantné alebo nevýznamné pre účtovnú závierku Spoločnosti:

- ***Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – novela IFRS 9*** (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).
- ***Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkaznictva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23*** (novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).
- ***Úpravy, krátenie alebo vysporiadanie penzijných programov – novela IAS 19*** (vydaná 7. februára 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).
- ***Novelizácia Koncepčného rámca pre finančné vykazovanie*** (novela vydaná 29. marca 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).
- ***Definícia podniku – novela IFRS 3**** (vydaná 22. októbra 2018 a účinná pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr).
- ***Definícia významnosti – novela IAS 1 a IAS 8**** (vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).
- ***Predaj alebo príspevok aktív medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom - zmeny a doplnenia IFRS 10 a IAS 28*** * (vydané 11. septembra 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa po dátume, ktorý určí IASB)
- ***IFRS 17, Poistné zmluvy**** (vydané 18. mája 2017 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr).
- ***Dlhodobé podiely v pridružených a spoločných podnikoch - zmeny a doplnenia IAS 28*** (vydané 12. októbra 2017 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

* Tieto novely IFRS zatiaľ EÚ neschválila.

7 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Tabuľka nižšie uvádza úverovú kvalitu zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov:

v tis. EUR	**2018**	**2017**
Do splatnosti a neznehodnotené		
Peniaze na bankových účtoch		
- A1 rating podľa Moody's	116	-
- A2 rating podľa Moody's	323	430
- A3 rating podľa Moody's	310	290
Spolu peniaze a peňažné ekvivalenty	**749**	**720**

Spoločnosť neúčtovala o opravých položkách na možné straty podľa modelu očakávaných strát pre peniaze a peňažné ekvivalenty pretože po zvážení pravdepodobnosti úpadku bankových inštitúcií a krátkodobého charakteru zostatkov by vplyv takýchto opravných položiek na účtovnú závierku Spoločnosti bol nevýznamný.

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom

v tis. EUR	**2018**	**2017**
AutoKredit úvery	286 521	259 695
Dealerské úvery	58 788	58 449
Faktoring a ostatné pohľadávky	76 812	84 104
Znížené o opravnú položku k úverom	-21 859	-21 830
Celkovo úvery a pohľadávky voči klientom	**400 262**	**380 418**

Spoločnosť ponúka svojim klientom účelový úver na financovanie nákupu vozidla, známe na trhu pod názvom "AutoKredit". Splátky úveru sú mesačné a zmluva o úvere zahŕňa zabezpečovací prevod vlastníckeho práva pre právnické osoby a záložné právo pre fyzické osoby k financovanému vozidlu, ako je definované v platných právnych predpisoch (viď bod 4 poznámok). Na poškodenia alebo odcudzenie financovaných vozidiel sa vzťahuje komerčné poistenie 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 predajcov od importéra za nákup vozidiel. K 31. decembru 2018, účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu bola 51 447 tis. EUR (2017: 56 428 tis. EUR). Predmetný faktoring je s čiastočným regresom, keďže spriaznená osoba znáša zmluvne určenú výšku úverových strát. Viď bod 24 poznámok.

Nasledujúca tabuľka uvádza analýzu úverového rizika poskytnutých úverov, ktoré sú oceňované v umorovanej hodnote a spoločnosť vytvára opravnú položku (ECL). Účtovná hodnota úverov zároveň vyjadruje maximálne úverové riziko, ktorému je Spoločnosť vystavená z titulu týchto úverov.

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Úvery a pohľadávky voči zákazníkom k 31. decembru 2018 sú uvedené nižšie:

v tis. EUR	Stupeň 1 (ECL za 12 mesiacov)	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu
Autokredit úvery				
- Vynikajúca	240	6	-	**246**
- Dobrá	167 586	24 566	-	**192 152**
- Uspokojivá	50 121	12 582	-	**62 703**
- Špeciálny monitoring	984	17 351	6	**18 341**
- Zlyhanie (Default)	-	-	13 079	**13 079**
Hrubá účtovná hodnota	**218 931**	**54 505**	**13 085**	**286 521**
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-2 046	-3 619	-8 976	**-14 641**
Účtovná hodnota	**216 885**	**50 886**	**4 109**	**271 880**
Dealerské úvery				
- Vynikajúca	725	-	-	**725**
- Dobrá	23 045	657	-	**23 702**
- Uspokojivá	23 972	8 321	-	**32 293**
- Špeciálny monitoring	330	667	-	**997**
- Zlyhanie (Default)	-	-	1 071	**1 071**
Hrubá účtovná hodnota	**48 072**	**9 645**	**1 071**	**58 788**
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-627	-1 087	-1 071	**-2 785**
Účtovná hodnota	**47 445**	**8 558**	**-**	**56 003**
Faktoring a ostatné pohľadávky				
- Vynikajúca	3 852	538	-	**4 390**
- Dobrá	44 130	1 710	-	**45 840**
- Uspokojivá	17 128	2 955	-	**20 083**
- Špeciálny monitoring	1 996	925	-	**2 921**
- Zlyhanie (Default)	-	-	3 578	**3 578**
Hrubá účtovná hodnota	**67 106**	**6 128**	**3 578**	**76 812**
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-716	-600	-3 117	**-4 433**
Účtovná hodnota	**66 390**	**5 528**	**461**	**72 379**

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Analýza kvality úverov a pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2017 je nasledovná:

v tis. EUR	AutoKredit Úvery	Dealerské úvery	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
Úvery a pohľadávky pred splatnosťou a neznehodnotené				
Zákazníci (Retail)				
- Do 1 000 EUR	391	-	79	**470**
- Od 1 000 EUR do 5 000 EUR	15 344	-	140	**15 484**
- Od 5 000 EUR do 10 000 EUR	67 442	-	167	**67 609**
- Nad 10 000 EUR	128 599	-	21 684	**150 283**
Korporátne				
- Do 20 000 EUR	9 949	3 563	24 923	**38 435**
- Od 20 000 do 50 000 EUR	4 366	6 761	34 321	**45 448**
- Od 50 000 do 100 000 EUR	1 336	5 447	77	**6 860**
- Od 100 000 do 500 000 EUR	682	7 894	-	**8 576**
- Od 500 000 do 1 000 000 EUR	-	6 345	-	**6 345**
- Nad 1 000 000 EUR	-	25 441	-	**25 441**
SPOLU pred splatnosťou a neznehodnotené	**228 109**	**55 451**	**81 391**	**364 951**
Pohľadávky, ktoré sú po splatnosti, ale nie znehodnotené				
- menej ako 30 dní po splatnosti	13 366	157	160	**13 683**
- 30 - 90 dní po splatnosti	4 952	4	569	**5 525**
SPOLU po splatnosti, ale neznehodnotené	**18 318**	**161**	**729**	**19 208**
Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky (brutto)				
Menej ako 90 dní po splatnosti	2 245	13	108	**2 366**
Od 91 do 180 dní po splatnosti	2 314	-	135	**2 449**
Od 181 to 360 dní po splatnosti	1 753	1	340	**2 094**
Viac ako 360 dní po splatnosti	6 956	2 823	1 401	**11 180**
Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky spolu (brutto)	**13 268**	**2 837**	**1 984**	**18 089**
Zníženie o opravnú položku	**-16 128**	**-2 977**	**-2 725**	**-21 830**
Spolu úvery a pohľadávky voči zákazníkom	**243 567**	**55 472**	**81 379**	**380 418**

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

Spoločnosť k 31. decembru 2017 aplikovala metodológiu portfóliovej opravnej položky v súlade s IAS 39, *Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie*, a vytvorila portfóliovú opravnú položku na krytie strát, ktoré nastali, ale zatiaľ neboli špecificky priradené ku individuálnemu úveru alebo pohľadávke ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Spoločnosť k 31. decembru 2017 klasifikovala každý úver alebo pohľadávku ako „do splatnosti a neznehodnotený" až pokiaľ nezistila objektívny dôkaz o poklese hodnoty úveru. V dôsledku uplatnenia tohto prístupu a metódy tvorby opravných položiek na základe portfólia môže byť k 31. decembru 2017 celková výška opravných položiek vyššia než celková brutto suma individuálne znehodnotených úverov.

Odhadovaná reálna hodnotu každej skupiny úverov a pohľadávok voči klientom je uvedená v bode č. 22 poznámok. Informácie o zostatkoch voči spriazneným stranám sú zverejnené v bode č. 24 poznámok.

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Opravná položka z titulu očakávaných strát

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené zmeny v opravnej položke tvorenej z titulu očakávaných úverových strát a v hrubej účtovnej hodnote pre úvery poskytnuté klientom medzi prvým a posledným dňom vykazovaného obdobia:

	OP z titulu očakávaných strát				Hrubá účtovná hodnota			
v tis. EUR	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia-cov)	Stupeň 2 (ECL za zostat-kovú dobu život-nosti)	Stupeň 3 (ECL za zostat-kovú dobu život-nosti)	Spolu	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia-cov)	Stupeň 2 (ECL za zostat-kovú dobu život-nosti)	Stupeň 3 (ECL za zostat-kovú dobu život-nosti)	Spolu
Autokredit úvery								
1. januára 2018	**2 361**	**4 693**	**9 371**	**16 425**	**212 919**	**34 437**	**11 620**	**258 976**
Presuny:								
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 1 do stupňa 2)	-128	774	-	**646**	-8 485	8485	-	-
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňov 1 a 2 do stupňa 3)	-58	-836	1 601	**707**	-2 547	-3 042	5 589	-
- do ECL za 12 mesiacov (zo stupňov 2 a 3 do stupňa 1)	96	-1 507	-272	**-1 683**	12 914	-12 312	-602	-
Novo poskytnuté alebo kúpené	1 173	1 871	662	**3 706**	112 699	41 490	1 296	**155 485**
Odúčtované počas obdobia	-1 398	-1 376	-933	**-3 707**	-108 569	-14 552	-3 152	**-126 273**
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	**-315**	**-1 074**	**1 058**	**-331**	**6 012**	**20 069**	**3 131**	**29 212**
Pohyby bez dopadu na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty vykázané za obdobie:								
Odpis úverov a pohľadávok	-	-	-1 453	**- 1 453**	-	-1	-1 666	**-1 667**
31. decembra 2018	**2 046**	**3 619**	**8 976**	**14 641**	**218 931**	**54 505**	**13 085**	**286 521**

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

	OP z titulu očakávaných strát				Hrubá účtovná hodnota			
v tis. EUR	Stupeň 1 (ECL za 12 mesiacov)	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu	Stupeň 1 (ECL za 12 mesiacov)	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu
Dealerské úvery								
1. januára 2018	**695**	**1 349**	**1 228**	**3 272**	**41 307**	**16 221**	**1 173**	**58 701**
Presuny:								
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 1 do stupňa 2)	-26	226	-	**200**	-1 727	1 727	-	-
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňov 1 a 2 do stupňa 3)	-3	-	-	**-3**	-75	-	75	-
- do ECL za 12 mesiacov (zo stupňov 2 a 3 do stupňa 1)	91	-1 060	-	**-969**	10 466	-10 466	-	-
Novo poskytnuté alebo kúpené	204	736	-	**940**	14 058	6 986	-	**21 044**
Odúčtované počas obdobia	-334	-164	-117	**-615**	-15 957	-4 823	-137	**-20 917**
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	**-68**	**-262**	**-117**	**-447**	**6 765**	**-6 576**	**-62**	**127**
Pohyby bez dopadu na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty vykázané za obdobie:								
Odpis úverov a pohľadávok	-	-	-40	**-40**	-	-	-40	**-40**
31. decembra 2018	**627**	**1 087**	**1 071**	**2 785**	**48 072**	**9 645**	**1 071**	**58 788**

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

	OP z titulu očakávaných strát				Hrubá účtovná hodnota			
v tis. EUR	Stupeň 1 (ECL za 12 mesiacov)	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu	Stupeň 1 (ECL za 12 mesiacov)	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu
Faktoring a ostatné pohľadávky								
1. januára 2018	**1 335**	**550**	**2 944**	**4 829**	**77 407**	**4 671**	**1 895**	**83 973**
Presuny:								
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 1 do stupňa 2)	-14	99	-	**85**	-933	933	-	-
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňov 1 a 2 do stupňa 3)	-	-43	266	**223**	-	-1 892	1 892	-
- do ECL za 12 mesiacov (zo stupňov 2 a 3 do stupňa 1)	6	-140	-	**-134**	1 137	-1 137	-	-
Novo poskytnuté alebo kúpené	674	291	32	**997**	46 796	15 029	504	**62 329**
Odúčtované počas obdobia	-1 285	-157	456	**-986**	-57 301	-11 475	-124	**-68 900**
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	**-619**	**50**	**754**	**185**	**-10 301**	**1 458**	**2 272**	**-6 571**
Pohyby bez dopadu na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty vykázané za obdobie:								
Odpis úverov a pohľadávok	-	-	-581	**-581**	-	-1	-589	**-590**
31. decembra 2018	**716**	**600**	**3 117**	**4 433**	**67 106**	**6 128**	**3 578**	**76 812**

Opravná položka z titulu očakávaných úverových strát z úverov poskytnutých klientom, vykázaná v bežnom účtovnom období, je ovplyvnená rozličnými faktormi; podrobnosti o určovaní výšky ECL sú uvedené v bode č. 4 poznámok. Nižšie sú opísané najdôležitejšie pohyby v tabuľke:

- Presuny medzi stupňom 1, resp. 2 a stupňom 3 kvôli zostatkom, u ktorých došlo v účtovnom období k významným nárastom (alebo poklesom) úverového rizika alebo k zníženiu hodnoty, a k toho plynúceho zvýšenia (resp. zníženia) medzi ECL za 12 mesiacov a ECL za zostatkovú dobu životnosti.
- Opravné položky pre nové finančné nástroje vykázané počas účtovného obdobia, ako i rozpustenia pre finančné nástroje, ktoré boli počas účtovného obdobia odúčtované (napríklad splatené úvery),
- Dopad zmeny výšky ECL v dôsledku zmien v predpokladoch modelu, vrátane zmien PD, EAD a LGD v účtovnom období, ktoré vyplývajú z pravidelnej aktualizácie vstupných parametrov použitých modelov;

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

- Rozpúšťanie diskontu v rámci ECL v dôsledku plynutia času, keďže ECL sa určujú na báze diskontvanej súčasnej hodnoty,
- Kurzové zisky/straty pre aktíva denominované v cudzej mene a iné pohyby, a
- Odpisy opravných položiek k aktívam, ktoré boli odpísané počas účtovného obdobia ako nevymožiteľné.

Pohyby opravnej položky na straty z úverov v priebehu roka 2017 boli nasledovné:

v tis. EUR	AutoKredit Úvery	Dealerské úvery	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
Opravná položka k 1. januáru 2017	**15 600**	**3 282**	**2 743**	**21 625**
Opravná položka tvorená počas roka do nákladov	2 456	-286	88	2 258
Čiastky odpísané súvahovo počas roka ako nevymožiteľné	-1 928	-19	-106	-2 053
Opravná položka k 31. decembru 2017	**16 128**	**2 977**	**2 725**	**21 830**

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 k 31. decembru 2017 nižšie uviedla prehľad úverov podľa splatnosti, ktoré sú individuálne považované za znehodnotené.

K 31. decembru 2017 úvery, ktoré sú po splatnosti, ale nie sú znehodnotené zahrňujú zabezpečené úvery, pri ktorých reálna hodnota zabezpečenia prevyšuje úrok a istinu z úverov, ktoré sú po lehote splatnosti. Suma vykázaná ako po splatnosti, ale neznehodnotená predstavuje celkový zostatok takýchto úverov a nielen jednotlivé splátky, ktoré sú po splatnosti.

Maximálna expozícia voči úverovému riziku

V nasledujúcej tabuľke je uvedená hrubá účtovná hodnota a opravná položka (OP) z titulu očakávaných strát k 31. decembru 2018, resp. OP na identifikované vzniknuté straty zo zníženia hodnoty k 31. decembru 2017 k úverom poskytnutých klientom a oceňovaných v umorovanej hodnote:

	31. decembru 2018			31. decembra 2017		
v tis. EUR	Hrubá účtovná hodnota	OP z titulu očakávaných strát	Účtovná hodnota	Hrubá účtovná hodnota	OP z titulu zníženia hodnoty úveru	Účtovná hodnota
Autokredit úvery	286 521	-14 641	271 880	259 695	-16 128	243 567
Dealerské úvery	58 788	-2 785	56 003	58 449	-2 977	55 472
Faktoring a ostatné pohľadávky	76 812	-4 433	72 379	84 104	-2 725	81 379
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom, spolu	**422 121**	**-21 859**	**400 262**	**402 248**	**-21 830**	**380 418**

Viď bod č. 19 poznámok ohľadne výšky úverových prísľubov, ktoré tiež predstavujú expozíciu voči úverovému riziku.

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Kolaterál a vplyv zabezpečenia. 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 zabezpečené aktíva"), (ii) tie aktíva, pri ktorých zabezpečenie a ostatné nástroje znižujúce úverové riziko sú menšie ako účtovná hodnota aktíva ("nedostatočne zabezpečené aktíva"). Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2018:

	Nad rámec zabezpečené aktíva		**Nedostatočne zabezpečené aktíva**	
v tis. EUR	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	15 967	22 253	255 913	155 292
Dealerské úvery	16 940	25 251	39 063	22 288
Faktoring a ostatné pohľadávky	16 239	35 561	56 140	32 003

Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2017:

	Nad rámec zabezpečené aktíva		**Nedostatočne zabezpečené aktíva**	
v tis. EUR	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	16 212	21 898	227 355	137 786
Dealerské úvery	30 897	30 897	24 575	12 546
Faktoring a ostatné pohľadávky	14 902	34 346	66 477	34 379

9 Pohľadávky z finančného lízingu

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

v tis. EUR	**Splatné do 1 roka**	**Splatné od 2 do 5 rokov**	**Splatné viac ako 5 rokov**	**Celkom**
Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2018	**1 678**	**12 896**	**167**	**14 741**
Budúci finančný výnos	-410	-341	-	**-751**
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-616	-856	-2	**-1 474**
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2017	**652**	**11 699**	**165**	**12 516**
Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2017	**6 024**	**8 217**	**71**	**14 312**
Budúci finančný výnos	-447	-475	-1	**-923**
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-77	-1 122	-22	**-1 221**
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2017	**5 500**	**6 620**	**48**	**12 168**

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

Maximálna expozícia voči úverovému riziku

V nasledujúcej tabuľke je uvedená hrubá účtovná hodnota a opravná položka (OP) z titulu očakávaných strát, resp. zo zníženia hodnoty k pohľadávkam z finančného lízingu:

	31. decembra 2018			31. decembra 2017		
v tis. EUR	Hrubá účtovná hodnota	OP z titulu očakáva-ných strát	Účtovná hodnota	Hrubá účtovná hodnota	OP z titulu zníženia hodnoty úveru	Účtovná hodnota
Pohľadávky z finančného lízingu	13 990	-1 474	12 516	13 389	-1 221	12 168

Nasledujúca tabuľka uvádza analýzu úverového rizika pohľadávok z finančných lízingov a na ktoré Spoločnosť vytvára opravnú položku (ECL). Účtovná hodnota pohľadávok zároveň vyjadruje maximálne úverové riziko, ktorému je Spoločnosť vystavená z titulu týchto pohľadávok.

Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2018 sú uvedené nižšie:

v tis. EUR	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu
Pohľadávky z finančného lízingu			
- Vynikajúca	85	-	**85**
- Dobrá	6 979	-	**6 979**
- Uspokojivá	3 403	-	**3 403**
- Špeciálny monitoring	1 589	-	**1 589**
- Zlyhanie (Default)	-	1 934	**1 934**
Hrubá účtovná hodnota	**12 056**	**1 934**	**13 990**
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-369	-1 105	**-1 474**
Účtovná hodnota	**11 687**	**829**	**12 516**

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

Analýza na základe úverovej kvality pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2017 je nasledovná:

v tis. Eur	**2017**
Do splatnosti a neznehodnotené	
Zákazníci (retail)	
- do EUR 1 000	22
- EUR 1 000 do EUR 5 000	583
- EUR 5 000 do EUR 10 000	918
- nad EUR 10 000	4 246
Korporátne	
- do EUR 20 000	349
- EUR 20 000 do EUR 50 000	1 262
- EUR 50 000 do EUR 100 000	2 408
- EUR 100 000 do EUR 500 000	283
- EUR 500 000 do EUR 1 000 000	-
- nad EUR 1 000 000	-
Do splatnosti a neznehodnotené celkom	**10 071**
Po splatnosti ale neznehodnotené	
- menej než 30 dní po splatnosti	1 525
- 30 do 90 dní po splatnosti	376
- viac než 90 dní splatnosti	-
Po splatnosti ale neznehodnotené celkom	**1 901**
Individuálne posúdené ako znehodnotené (brutto)	
- menej než 90 dní splatnosti	463
- 91 do 180 dní splatnosti	150
- 181 do 360 dní splatnosti	45
- viac než 360 dní splatnosti	759
Individuálne znehodnotené celkom	**1 417**
Opravná položka k pohľadávkam z finančného prenájmu	-1 221
Pohľadávky z finančného prenájmu celkom	**12 168**

Primárnymi faktormi, ktoré Spoločnosť k 31. decembru 2017 zvažovala pri určovaní toho, či pohľadávka je znehodnotená bol 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 k 31. decembru 2017 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)

Opravná položka z titulu očakávaných strát

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené zmeny v opravnej položke tvorenej z titulu očakávaných úverových strát a v hrubej účtovnej hodnote pre pohľadávky z finančného lízingu voči klientom medzi prvým a posledným dňom vykazovaného obdobia:

	OP z titulu očakávaných strát			Hrubá účtovná hodnota		
v tis. EUR	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu
Pohľadávky z finančného lízingu						
1. januára 2018	**466**	**850**	**1 316**	**12 303**	**1 086**	**13 389**
Presuny:						
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňa 2 do stupňa 3)	-58	360	**302**	-1 120	1 120	**-**
Novo poskytnuté alebo kúpené	205	25	**230**	5 466	79	**5 545**
Odúčtované počas obdobia	-244	3	**-241**	-4 593	-199	**-4 792**
Pohyby OP s dopadom na hospodársky výsledok z titulu očakávaných strát za obdobie spolu	***-97***	***388***	***291***	***-247***	***1 000***	***753***
Odpisy	-	-133	**-133**	**-**	-152	**-152**
31. decembra 2018	**369**	**1 105**	**1 474**	**12 056**	**1 934**	**13 990**

Prehľad pohybu opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu k 31 decembru 2017:

v tis. EUR	**2017**
Opravná položka k 1. januáru	**1 160**
Opravná položka tvorená počas roka do nákladov	177
Čiastky odpísané počas roka súvahovo ako nevymožiteľné	- 116
Opravná položka k 31. decembru 2017	**1 221**

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

Odsúhlasenie celkových pohybov v opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu a z úverov s vplyvom na hspodársky výsledok:

v tis. Eur	2018	2017
Tvorba opravnej položky s vplyvom na hospodársky výsledok:		
- k pohľadávkam z úverov AutoKredit (bod č. 8 poznámok)	- 332	2 456
- k pohľadávkam z úverov dealerom (bod č. 8 poznámok)	- 447	- 286
- k pohľadávkam z faktoringu a ostatných pohľadávok (bod č. 8 poznámok)	185	88
- k pohľadávkam z finančného lízingu	291	177
Tvorba opravných položiek a k úverom a pohľadávkam z finančného lízingu	**181**	**2 435**

Kolaterál - vplyv zabezpečenia:

	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
v tis. EUR	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
Pohľadávky z finančného lízingu zaručené:				
- dopravnými prostriedkami	2 488	3 418	10 028	7 646

Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2017:

	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
v tis. EUR	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
Pohľadávky z finančného lízingu zaručené:				
- zariadeniami	-	-	2	-
- dopravnými prostriedkami	2 493	3 055	9 673	7 076

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

10 Zásoby

Zásoby predstavujú dopravné prostriedky predtým prenajaté zákazníkom a znovu nadobudnuté dopravné prostriedky a zariadenia a sú vykázané po znížení o opravnú položku v sume 1 373 tisíc EUR (2017: 480 tisíc EUR). Dopravné prostriedky predtým prenajaté zákazníkom formou operatívneho lízingu sú určené na predaj a klasifikované ako zásoby. Spoločnosť získala motorové vozidlá aj zrušením zmlúv o finančnom lízingu alebo AutoKredite so stranami, ktoré porušili zmluvné podmienky, primárne ako výsledok nesplácania splátok. K 31. decembru 2018, zostávajúca účtovná hodnota týchto aktív bola 10 550 tisíc EUR (2017: 5 952 tisíc EUR).

11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Spoločnosť prenajíma zákazníkom dopravné prostriedky prostredníctvom operatívneho prenájmu. Budúce minimálne platby z nevypovedateľných zmlúv o operatívnom prenájme sú splatné nasledovne:

v tis. EUR	2018	2017
do 1 roka	13 344	11 166
od 1 roka do 5 rokov	14 062	12 160
nad 5 rokov	39	19
Budúce minimálne platby celkom	**27 445**	**23 345**

11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (pokračovanie)

V tis. EUR	Stavby	Zariadenia	Dopravné pros-triedky	Ostatný DHM	DHM Celkom	Licencie na softvér	Ostatný DNM	Celkom
Obstarávacia cena k 1. januáru 2017	214	1 210	69 625	1 221	**72 270**	4 110	65	**76 445**
Oprávky a opravné položky	-107	-1 129	-24 330	-1 181	**-26 747**	-3 549	-59	**-30 355**
Účtovná hodnota k 1. januáru 2017	**107**	**81**	**45 295**	**40**	**45 523**	**561**	**6**	**46 090**
Prírastky	-	20	48 936	2	**48 958**	571	-	**49 529**
Úbytky	-	-	-24 009	-	**-24 009**	-	-	**-24 009**
Odpisy	-5	-32	-8 765	-18	**-8 820**	-504	-4	**-9 328**
Tvorba opravných položiek*	-	-	-982	-	**-982**	-	-	**-982**
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	102	69	60 475	24	**60 670**	628	2	**61 300**
Obstarávacia cena k 31. decembru 2017	214	1 230	94 552	1 223	**97 219**	4 681	65	**101 965**
Oprávky a opravné položky	-112	-1 161	-34 077	-1 199	**-36 549**	-4 053	-63	**-40 665**
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	**102**	**69**	**60 475**	**24**	**60 670**	**628**	**2**	**61 300**
Prírastky	-	61	51 940	-	**52 001**	719	-	**52 720**
Úbytky	-	-	-27 225	-	**-27 225**	-	-	**-27 225**
Odpisy	-5	-30	-11 349	-9	**-11 393**	-453	-2	**-11 848**
Tvorba opravných položiek*	-	-	-1 256	-	**-1 256**	-	-	**-1 256**
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018	97	100	72 585	15	**72 797**	894	-	**73 691**
Obstarávacia cena k 31. decembru 2018	214	1 291	119 267	1 223	**121 995**	5 400	65	**127 460**
Oprávky a opravné položky	-117	-1 191	-46 682	-1 208	**-49 198**	-4 506	-65	**-53 769**
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018	**97**	**100**	**72 585**	**15**	**72 797**	**894**	**-**	**73 691**

* Tvorba opravných položiek súvisí s prehodnotením zostatkových hodnôt automobilov v operatívnom leasingu a ich prechodnom znížení hodnoty

11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (pokračovanie)

Hmotný majetok (s výnimkou dopravných prostriedkov) je poistený proti škodám spôsobenými krádežou, prírodnou katastrofou do výšky 6 103 tis. EUR (2017: 6 103 tis. EUR). Dopravné prostriedky sú poistené komerčným havarijným, zákonným poistením a v prípadoch, keď o to klient požiada aj poistením GAP. Účtovná hodnota dopravných prostriedkov na vlastné použitie je 306 tis. EUR (2017: 367 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. Bod č. 22 poznámok uvádza zverejnené reálne hodnoty úverov a pôžičiek, ktoré boli určené so zohľadnením týchto záruk.

Pohyby v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít

Nasledujúca tabuľka uvádza analýzu úverov a pôžičiek (dlh) za prezentované obdobie, t.j. pohyby v položkách, ktoré sú vykázané vo výkaze peňažných tokov ako financovanie.

v tis. EUR	Pôžičky zo skupiny
Dlh k 1. januáru 2017	**335 305**
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek uvedené vo výkaze peňažných tokov	1 083 115
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek uvedené vo výkaze peňažných tokov	-1 021 781
Zmena časového rozlíšenia úrokov	153
Dlh k 31. decembru 2017	**396 792**
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek uvedené vo výkaze peňažných tokov	177 160
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek uvedené vo výkaze peňažných tokov	-143 314
Zmena časového rozlíšenia úrokov	-243
Dlh k 31. decembru 2018	**430 395**

14 Rezervy

Rezerva je tvorená rezervou na záručne opravy vo výške 421 tisíc EUR (2017: 421 tisíc EUR) v súvislosti s poskytovaním spotrebiteľských úverov, rezervou na environmentálne a právne riziká v súvislosti s problematikou riešenia neplnenia emisnej normy E 189 pri dotknutej skupine áut s dieselovými motormi (tzv. „Dieselgate", 135 tisíc EUR (2017: 135 tisíc EUR) a rezervou na iné pasívne súdne spory vo výške 365 tisíc EUR (2017: 282 tisíc EUR). Náklady na tvorbu rezerv sú uvedené v bode č. 17 poznámok, v kategórií - Tvorba rezervy na iné riziká a straty vo výške 88 tisíc EUR (2017: 180 tisíc EUR).

Spoločnosť očakáva použitie rezervy počas nasledujúcich troch rokov v závislosti od súdnych rozhodnutí.

15 Ostatné pohľadávky a ostatné záväzky - finančné

Ostatné finančné aktíva a ostatné aktíva sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2018	2017
Pohľadávky voči dcérskej spoločnosti a importérom	367	439
Ostatné finančné pohľadávky	2 608	2 099
Ostatné finančné aktíva (finančné nástroje) celkom	**2 975**	**2 538**
Pohľadávky voči daňovému úradu okrem splatnej dane z príjmov právnických osôb	2 099	2 196
Preplatky DPH a pohľadávky z nárokovateľnej zatiaľ neuplatnenej DPH na vstupe	547	476
Dohadné účty a časové rozlíšenie	41	203
Preddavky	521	310
Ostatné aktíva iné ako finančné nástroje celkom	**3 208**	**3 185**

Tvorba opravnej položky a jej výpočet k ostatným finančným aktívam je stanovená na základe korporátnej matice a pravidiel :

v tis. EUR	Per-cento ECL	Brutto hodnota pohľadávok	Opravná položka ECL k 31. decembru 2018
0 dni - pred splatnosťou	1%	2 881	28
1 - 30 dní po lehote splatnosti	1,5%	94	1
31 - 90 dní po lehote splatnosti	2%	-	-
91 - 180 dní po lehote splatnosti	25%	-	-
181 - 270 dní po lehote splatnosti	50%	-	-
271 - 360 dní po lehote splatnosti	75%	-	-
viac ako 361 dní po lehote splatnosti	100%	-	-
Spolu		**2 975**	**29**

Vhľadom nato, že vypočítaná opravná položka ECL k ostatným finančným aktívam je pre Spoločnosť nevýznamná, tak o nej neúčtovala.

Ostatné finančné záväzky a ostatné záväzky sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2018	2017
Záväzky z obchodného styku	4 091	5 314
Ostatné finančné záväzky	2 683	2 286
Ostatné finančné záväzky (finančné nástroje) celkom	**6 774**	**7 600**
Ostatné záväzky	2 192	1 998
Ostatné záväzky	**2 192**	**1 998**

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

v tis. EUR	2018	2017
Výnosy z finančného lízingu	499	511
Úrokové výnosy vypočítané pomocou efektívnej úrokovej miery	14 880	14 775
Výnosy z finančného lízingu a úrokové výnosy celkom	**15 379**	**15 286**
Úrokové náklady	**-817**	**-1 256**
Čisté úrokové výnosy po zohľadnení strát na zníženie hodnoty	**14 562**	**14 030**

Úrokové výnosy obsahujú aj 488 tis. EUR (2017: 543 tis. EUR) úrokové výnosy plynúce zo znehodnotených úverov a 59 tis. EUR (2017: 24 tis. EUR) plynúce zo znehodnotených pohľadávok z finančného lízingu.

17 Administratívne a ostatné prevádzkové náklady

v tis. EUR		2018	2017
Mzdové náklady		5 800	4 401
Odpisy	11	11 848	9 328
Nájomné		332	298
Overenie účtovnej závierky		110	136
Daňové poradenstvo		37	23
Iné služby poskytnuté audítorom Spoločnosti		1	1
Opravy a údržba		1 057	886
Reklamné a marketingové služby		793	764
Vymáhanie pohľadávok		415	356
Opravná pohľadávka k iným finančným aktívam		-118	37
IT náklady		760	752
Ostatné dane a poplatky		35	15
Cestovné		134	109
Poštovné		178	178
Tvorba rezervy na iné riziká a straty	14	88	180
Ostatné		922	752
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady spolu		**22 392**	**18 216**

Do mzdových nákladov je zahrnuté zákonné poistné na dôchodkové poistenie vo výške 476 tis. EUR (2017: 391 tis. EUR).

18 Daň z príjmov

(a) Zložky dane z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa nasledujúce:

v tis. EUR	**2018**	**2017**
Splatná daň	1 212	1 370
Odložená daň	-44	-263
Spolu daňový náklad za rok	**1 168**	**1 107**

(b) Odsúhlasenie vykázanej dane a zisku vynásobeného aplikovanou daňovou sadzbou

Sadzba dane bola v roku 2018 21% (2017: 21%). Prevod od teoretickej dane k vykázanej celkovej dani je uvedený nižšie.

v tis. EUR	**2018**	**2017**
Zisk pred zdanením	**9 044**	**5 350**
Teoretická daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 21% (2017: 21%)	1 899	1 124
Daňový dopad položiek nepodliehajúcich dani:		
- Dividendový výnos od dcérskej spoločnosti nepodliehajúci dani	-682	-618
- Tvorba opravnej položky k pohľadávkam u ktorej nie je predpoklad, že bude daňovým nákladom	18	495
- Daňovo neuznateľné náklady	98	106
- Rozpustenie opravnej položky kde nebol predpoklad, že bude daňovým nákladom	-165	-
Celková vykázaná daň za rok	**1 168**	**1 107**

(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.

v tis. EUR	**2018**	**2017**
Časový rozdiel vo vykazovaní opravnej položky pre daňové a účtovné účely	2 492	1 569
Časový rozdiel vo vykazovaní odpisov budov a zariadení pre daňové a účtovné účely	39	-123
Časový rozdiel vo vykazovaní rezerv a dohadných položiek pre daňové a účtovné účely	760	1 145
Ostatné	54	107
Odložený daňový (záväzok)/pohľadávka	**3 344**	**2 698**

Odložená daň z prímov sa počíta z dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím platnej daňovej sadzby 21% (2017: 21%).

19 Riadenie finančného rizika

Spoločnosť je vystavená rôznym finančným rizikám, ktoré sú riadené Risk a Finance oddelením v úzkej spolupráci s inými operačnými oddeleniami na základe zásad schválených manažmentom Spoločnosti a materskou spoločnosťou.

Najdôležitejšie zložky finančného rizika sú:

(a) úverové riziko,
(b) trhové riziko (predovšetkým úrokové riziko),
(c) riziko likvidity,
(d) operačné riziko.

Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku alebo riziku zmeny ceny majetkových cenných papierov.

(a) Úverové riziko

Spoločnosť zriadila úverový výbor, ktorý je zodpovedný za schvaľovanie úverových limitov pre individuálnych dlžníkov.

Tento úverový výbor preveruje a schvaľuje limity nad 300 tisíc EUR a zasadá minimálne raz za mesiac.

Žiadosti o úver, spísané príslušnými manažérmi zodpovednými za rozvoj vzťahov s klientmi, sú postúpené príslušnému úverovému výboru na schválenie úverového limitu. Miera úverového rizika, ktorému sa Spoločnosť vystavuje, sa takisto riadi, sčasti získaním zábezpeky ako aj firemných či osobných záruk. Aby sa monitorovala miera úverového rizika, pracovníci Risk a Finance oddelenia vypracúvajú pravidelne správy na báze štruktúrovanej analýzy zameranej na obchodné a finančné výsledky klienta. Všetky významné interakcie s klientmi so zhoršujúcou sa bonitou („intensified loan management" a „problem loan management") sa hlásia vedeniu Spoločnosti, ktoré ich preveruje.

Systém klasifikácie kreditného rizika. Na meranie kreditného rizika a klasifikácie finančných nástrojov podľa výšky úverového rizika Spoločnosť uplatňuje jeden prístup - systém hodnotenia interného rizika (IRB). Aanalýza dlhového finančného majetku podľa úverových ratingov uvedená v tejto účtovnej závierke zodpovedá analýze a počtu ratingov, ktoré kľúčové vedenie Spoločnosti používa interne na riadenia úverového rizika.

Stupeň kreditného rizika v meradle	Zodpovedajúce ratingy externých medzinárodných ratingových agentúr (S&P)	Zodpovedajúci interval pravdepodobnosti zlyhania (PD)
Vynikajúca	AAA to A-	0,01% - 0,56%
Dobrá	BBB+ to BB	0,57% - 3,35%
Uspokojivá	BBB- to B	3,36% - 8,18%
Špeciálny monitoring	B to CC	8,19% - 99,9%
Zlyhanie	D	100%

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

Každému stupňu úverového rizika na hlavnej stupnici je priradená konkrétna úroveň bonity:

- *Vynikajúca* – vysoká úverová kvalita s málo očakávaným úverovým rizikom,
- *Dobrá* – adekvátna úverová kvalita s miernym úverovým rizikom,
- *Uspokojivá* – nepríliš vysoká úverová kvalita s uspokojivým úverovým rizikom,
- *Špeciálny monitoring* – subjekty, ktoré si vyžadujú dôkladnejšie monitorovanie a nápravnú správu,
- *Zlyhanie (Default)* – subjekty, ktoré sa stali neschopné splácať svoje záväzky voči veriteľom.

IRB systém je navrhnutý interne a hodnotenia si Spoločnosť odhaduje sama. Na odhadnutie úverového rizika pritom využíva rozličné metódy a postupy, ktoré závisia od triedy daného finančného aktíva. Existujú tri bežne používané typy takýchto systémov:

- *Modelový systém* – V tomto systéme sa hodnotenia úverového rizika prideľujú prostredníctvom interne vypracovaných štatistických modelov, pričom pracovníci úverových oddelení do toho nezasahujú. Štatistické modely zahŕňajú kvalitatívne a kvantitatívne informácie, ktoré majú najlepšiu prediktívnu schopnosť, pretože vychádzajú z údajov minulých období o neschopnosti splácať svoje záväzky.

- *Hybridný systém* – Tento hodnotiaci systém je kombináciou expertného a modelového systému. V tomto systéme sa hodnotenia úverového rizika prideľujú subjektívne skúsenými pracovníkmi Risk a Finance oddelenia na základe korporátnej metodiky a rozličných kvalitatívnych a kvantitatívnych faktorov využitím údajov z minulých období.

Spoločnosť aplikuje IRB systémy na stanovovanie výšky úverového rizika v prípade týchto finančných aktív: úvery fyzickým osobám a úvery právnickým osobám.

Hodnotiace modely sú pravidelne prehodnocované pracovníkmi Risk a Finance oddelenia, spätne testované na aktuálne dáta o zlyhaní a v prípade potreby aktualizované. Spoločnosť napriek použitej metóde pravidelne potvrdzuje presnosť ratingových odhadov a hodnotí prediktívnu schopnosť modelov.

Určovanie výšky očakávaných úverových strát (ECL) – definície

ECL je pravdepodobnosťou vážený odhad súčasnej hodnoty budúcich peňažných výpadkov (t. j. vážený priemer úverových strát, kde váhové koeficienty predstavujú príslušné riziká, že v danom časovom období dôjde k strate schopnosti splácať záväzky). Určovanie výšky ECL je objektívne a musí sa robiť vyhodnocovaním škály možných výsledkov.

Určovanie výšky ECL vychádza zo štyroch zložiek, ktoré Spoločnosť používa:

*Expozícia pri zlyhaní (ďalej „**EAD**", z angl. Exposure at Default)* – odhad expozície k budúcemu dátumu zlyhania, pričom sa berú do úvahy očakávané zmeny v expozícii po dni zostavenia účtovnej závierky, vrátane splácania istiny a úrokov, a očakávané čerpania z prisľúbených peňažných prostriedkov.

*Pravdepodobnosť zlyhania (ďalej „**PD**", z angl. Probability of Default)* – odhad pravdepodobnosti, že počas daného časového obdobia dôjde k zlyhaniu.

*Strata v prípade zlyhania (ďalej „**LGD**", z angl. Loss Given Default)* – odhad straty, ktorá vznikne v dôsledku zlyhania. Vychádza z rozdielu medzi výškou splatných zmluvných peňažných tokov a peňažných tokov, ktorých príjem zvykne veriteľ očakávať, vrátane tých z akéhokoľvek kolaterálu. Zvyčajne sa vyjadruje ako určité percento EAD.

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

Diskontná sadzba – nástroj na diskontovanie očakávaných strát na súčasnú hodnotu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Diskontná sadzba predstavuje efektívnu úrokovú mieru pre finančný nástroj, resp. jej približný odhad.

Doba životnosti (angl. Lifetime period) – maximálna doba, počas ktorej by mala byť určovaná výška ECL. V prípade úverov s pevným termínom splatnosti sa doba životnosti rovná zostávajúcemu zmluvnému obdobiu do splatnosti.

ECL za zostatkovú dobu životnosti – straty, ktoré sú výsledkom všetkých možných prípadov zlyhania počas zostatkovej doby do zmluvnej splatnosti finančného nástroja.

ECL za 12 mesiacov – tá časť ECL za zostatkovú dobu životnosti, ktorá predstavuje ECL vyplývajúce z tých prípadov zlyhania u finančného nástroja, ktoré sú pravdepodobné do 12 mesiacov po dátume zostavenia účtovnej závierky a ktoré sú limitované zostatkovou zmluvnou dobou do splatnosti finančného nástroja.

Výhľadové informácie o predpokladanom budúcom vývoji (angl. forward looking information) – informácie, ktoré zahŕňajú kľúčové makroekonomické premenné ovplyvňujúce úverové riziko a očakávané úverové straty pre každý segment portfólia. Všadeprítomnou koncepciou pri určovaní výšky ECL v súlade s IFRS 9 je to, že by mala zohľadňovať výhľadové informácie o budúcnosti.

*Kúpené alebo vytvorené úverovo znehodnotené (ďalej „**POCI**", z angl. purchased or originated credit impaired) finančné aktíva* – finančné aktíva, ktoré sú úverovo znehodnotené okamžite po prvotnom vykázaní.

Zlyhané a úverovo znehodnotené aktíva (angl. Defaulted and credit-impaired assets) – úver je v zlyhaní, t. j. presne v zmysle definície znehodnoteného úveru, keď spĺňa jedno alebo viacero z nasledovných kritérií:

- Dlžník je viac než 90 dní v omeškaní so svojimi zmluvnými platbami,
- Dlžník spĺňa nižšie uvedené kritériá nepravdepodobného splatenia:
  - Spoločnosť bola nútená reštrukturalizovať dlh,
  - dlžník umrel,
  - dlžník je insolventný,
  - dlžník nedodržuje finančné podmienky zmluvy,
  - je pravdepodobné, že na dlžníka bude vyhlásený konkurz.

Vyššie uvedenú definíciu zlyhania treba aplikovať na všetky typy finančných aktív Spoločnosti.

Finančný nástroj sa už nepovažuje za zlyhaný (to znamená, že sa zotavil), keď už nespĺňa žiadne z kritérií zlyhania a v prípade, kde sa používa hybridný hodnotiaci systém je potrebné aj expertné posúdenie zotavenia.

Výrazný nárast úverového rizika (ďalej „SICR", z angl. Significant Increase in Credit Risk) – posúdenie SICR sa vykonáva na individuálnej báze a na báze portfólia. V prípade úverov poskytnutých fyzickým či právnickým osobám sa SICR posudzuje buď na báze portfólia alebo na individuálnej báze v závislosti od existencie bodovacích modelov. Risk a Finance oddelenie Spoločnosti použité kritériá na identifikovanie SICR monitoruje a pravidelne preveruje ich vhodnosť.

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

Spoločnosť pre úvery a pohľadávky voči zákazníkom využíva nasledovné kritéria pre posúdenie SICR:

- 1 deň po splatnosti pre segment portfólia hodnotený štatistickým modelom;
- na základe zhoršenia ratingu podľa matice vypracovanej na korporátnej úrovni (pre segment portfólia hodnoteného hybridným hodnotiacim systémom).

Ak existujú dôkazy, že SICR kritériá už nie sú splnené, nástroj sa presunie naspäť do Stupňa 1, s výnimkou pohľadávok z leasingu na ktoré Spoločnosť uplatňuje zjednodušený model a nevyhodnocuje SICR, keďže od počiatku účtuje o ECL za celú dobu do splatnosti.

Určovanie výšky opravnej položky (ECL) – opis technických postupov odhadu

Všeobecný princíp

V prípade finančných aktív sa vo všeobecnosti výška ECL určuje na základe rizika zlyhania počas jedného alebo dvoch rozdielnych časových období v závislosti od toho, či sa úverové riziko dlžníka od prvotného vykázania výrazne zvýšilo, alebo nie. Tento prístup sa dá zhrnúť v trojstupňovom modeli pre určovanie výšky ECL:

- Stupeň 1 –finančný nástroj, ktorý nie je pri prvotnom vykázaní úverovo znehodnotený a ktorého úverové riziko sa od prvotného vykázania výrazne nezvýšilo; opravná položka z titulu očakávaných strát vychádza z ECL za 12 mesiacov.
- Stupeň 2 – Ak je od prvotného vykázania identifikovaný SICR, finančný nástroj sa presunie do Stupňa 2, no nepovažuje sa ešte za úverovo znehodnotený, a opravná položka z titulu očakávaných strát vychádza z ECL za zostatkovú dobu do zmluvnej splatnosti.
- Stupeň 3 – Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, finančný nástroj sa potom presunie do Stupňa 3 a opravná položka z titulu očakávaných strát vychádza z ECL za zostatkovú do zmluvnej splatnosti.

Spoločnosť vykonáva posúdenie na báze portfólia u úverov poskytnutých právnickým osobám i úverov poskytnutých fyzickým osobám, keď nemá k dispozícii nijaké konkrétne informácie o dlžníkovi. Tento prístup v sebe zahŕňa rozčlenenie portfólia do homogénnych segmentov na báze informácií špecifických pre dlžníka, ako napr. neplnenie pri splatnosti, historické údaje o stratách či výhľadové makroekonomické informácie.

Spoločnosť neaplikuje posudzovanie na individuálnej báze. Aby Spoločnosť posúdila stupňovanie expozície a určila výšku opravnej položky z titulu očakávaných strát na kolektívnej úrovni, spája svoje expozície do segmentov na báze spoločných charakteristík úverového rizika tak, aby expozície voči riziku v rámci Spoločnosti boli homogénne.

Medzi príklady spoločných charakteristík patrí: typ klienta (fyzické osoby, SME, expozície voči klientom vyššie ako 300 tisíc EUR a dealeri) a typ produktu.

Rôzne segmenty odrážajú rozdiely v parametroch úverového rizika, napr. v PD či LGD. Primeranosť zoskupovania monitoruje a pravidelne preveruje Risk a Finance oddelenie.

Vo všeobecnosti dostaneme ECL násobením týchto parametrov úverového rizika: EAD, PD a LGD (ich definície sú uvedené vyššie). Nižšie uvádzame všeobecný postup používaný na výpočet ECL. Môže sa aplikovať v prípade produktov posudzovaných na báze portfólia ako i v prípade produktov, u ktorých Spoločnosť ohodnotila úverové riziko na báze informácií špecifických pre dlžníka.

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

Pre stupeň 1 :

$$\mathrm{ECL} = (\mathrm{EAD\_ONBAL\_Y[i]} - \mathrm{EIR\ adjustment}) \times \mathrm{PD[i]} \times \mathrm{LGD[i]}$$

Pre stupne 2, 3, POCI :

$$\mathrm{ECL} = \max\left\{0;\ \sum_{i=1}^{\mathrm{TENOR\_Y}} ((\mathrm{EAD\_ONBAL\_Y[i]} - \mathrm{EIR\ adjustment}) \times \mathrm{PD[i]} \times \mathrm{LGD[i]})\right\}$$

EAD_ONBAL_Y[i]	– expozícia pri zlyhaní v čase i
TENOR_Y	– zostávajúca doba splatnosti (života) zmluvy (expozície) v rokoch
PD[i]	– pravdepodobnosť zlyhania pre jednotlivé roky počas zostávajúcej doby splatnosti (nemôže presiahnuť 100 %)
LGD[i]	– strata v prípade zlyhania v jednotlivých rokoch počas zostávajúcej doby splatnosti (v %)
EL12M_ONBAL	– očakávaná strata pre expozície v stupni 1
EIR adjustment	– úprava expozície o diskont podľa efektívnej úrokovej miery

V ďalšom texte uvádzame stručné princípy výpočtu parametrov úverového rizika.

EAD sa určujú na základe očakávaného platobného profilu, ktorý sa mení podľa typu produktu:

- V prípade umorovaných produktov vychádza EAD zo zmluvných splátok, ktoré má dlžník zaplatiť počas 12 mesiacov alebo celej doby trvania úveru.

Na výpočet ECL sa používajú dva typy PD – PD za 12 mesiacov a PD za zostatkovú dobu životnosti:

- PD za 12 mesiacov – odhadovaná pravdepodobnosť zlyhania počas najbližších 12 mesiacov (alebo počas zostatkovej zmluvnej doby trvania finančného nástroja, ak je kratšia než 12 mesiacov). Tento parameter sa používa na výpočet ECL za 12 mesiacov. Posúdenie PD za 12 mesiacov sa opiera o najaktuálnejšie dostupné údaje o minulých zlyhaniach a v prípade potreby sa upravuje o výhľadové informácie o predpokladanom budúcom vývoji.
- PD za zostatkovú dobu životnosti – odhadovaná pravdepodobnosť zlyhania počas zostávajúcej zmluvnej doby trvania finančného nástroja. Tento parameter sa používa na výpočet ECL počas zostatkovej doby trvania v prípade expozícií Stupňa 2 alebo Stupňa 3. Pre každý rok zostávajúcej životnosti je pridelené osobitná hodnota PD podľa korporátnej metodiky.

Na výpočet PD využíva Spoločnosť rôzne štatistické postupy v závislosti od segmentu a typu produktu, Pre výpočty PD za zostatkovú dobu životnosti využíva Spoločnosť údaje o minulých zlyhaniach a extrapoláciu trendov pre dlhšie obdobia, počas ktorých údaje o zlyhaniach neboli k dispozícii.

LGD predstavuje očakávanie Spoločnosti ohľadom veľkosti straty zo zlyhanej expozície. LGD sa líši v závislosti od typu portfólia, a dostupnosti kolaterálu či inej úverovej podpory.

Postup na určenie výšky LGD možno rozdeliť do dvoch možných častí:

- určenie výšky LGD na základe špecifických charakteristík kolaterálu
- výpočet LGD na portfóliovom základe na báze štatistiky výťažnosti

Spoločnosť v prípade úverov zabezpečených nehnuteľnosťou počíta LGD na základe špecifických charakteristík kolaterálu, akými sú napr. predpokladané hodnoty kolaterálu (znalecký posudok kvalifikovaným znalcom v odbore nehnuteľností), zľavy pri minulých predajoch či iné faktory.

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

Od 1. januára 2018 nedošlo k žiadnym významným zmenám v technických postupoch odhadovania.

Výhľadové informácie o predpokladanom budúcom vývoji, zakomponované do ECL modelov. Tak posúdenie SICR ako i výpočty ECL majú v sebe zakomponované výhľadové informácie o predpokladanom budúcom vývoji. Spoločnosť na to využíva korporátnu metodiku.

Spätné testovanie (angl. backtesting) – Spoločnosť pravidelne reviduje svoju metodiku a predpoklady, aby znížila prípadný rozdiel medzi odhadmi a aktuálnou stratou z úverov. Takéto spätné testovanie robí najmenej raz za rok.

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 5 bankách (2017: 5 bánk), v dôsledku čoho je Spoločnosť vystavená koncentrácii úverového rizika. Preto Spoločnosť vstupuje do vzťahov iba s tými bankami a finančnými inštitúciami, ktoré majú vysoké nezávislé ratingové hodnotenia (bod č. 7 poznámok).

Maximálne vystavenie sa Spoločnosti úverovému riziku sa odráža v účtovnej hodnote finančných aktív v súvahe. Okrem toho Spoločnosť eviduje úverové prísľuby vo výške 936 tis. EUR (2017: 1 565 tis. EUR).

Prísľub poskytnúť predmet plnenia (napr. automobil) v rámci finančného lízingu sa nepovažuje za úverový prísľub a preto sa na takýto záväzok dodať predmet lízingu nevzťahuje štandard IFRS 9, *Finančné nástroje*.

(b) Trhové riziko (predovšetkým 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)

(b) Trhové riziko (predovšetkým úrokové riziko) (pokračovanie)

Štruktúra portfólia Spoločnosti k 31. decembru 2018 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

v tis. EUR	Fixná úroková sadzba	Variabilná úroková sadzba	Spolu
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	292 564	129 557	**422 121**
Pohľadávky z finančného lízingu	13 990	-	**13 990**
Peniaze a peňažné ekvivalenty	749	-	**749**
Iné pohľadávky	2 975	-	**2 975**
Spolu finančné aktíva	**310 278**	**129 557**	**439 835**
Prijaté úvery a pôžičky	**425 118**	**5 277**	**430 395**

Štruktúra portfólia Spoločnosti k 31.decembru 2017 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

v tis. EUR	Fixná úroková sadzba	Variabilná úroková sadzba	Spolu
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	264 939	137 309	**402 248**
Pohľadávky z finančného lízingu	13 389	-	**13 389**
Peniaze a peňažné ekvivalenty	720	-	**720**
Iné pohľadávky	2 538	-	**2 538**
Spolu finančné aktíva	**281 586**	**137 309**	**418 895**
Prijaté úvery a pôžičky	**381 948**	**14 844**	**396 792**

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 bázických bodov nahor alebo nadol bez zmeny ostatných premenných, ročný zisk a vlastné imanie by sa znížili alebo zvýšili o 1 050 tisíc EUR (2017: znížili alebo zvýšili o 1 030 tisíc 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.

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(c) Riziko likvidity (pokračovanie)

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

Tabuľka nižšie analyzuje podľa zostatkovej doby splatnosti finančné nástroje Spoločnosti. V prípade finančných záväzkov 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.

Analýza splatnosti finančných nástrojov k 31. decembru 2018 je nasledovná:

v tis. EUR	**Splatné do 3 mesiacov**	**Splatné od 3 – 12 mesiacov**	**Splatné od 12 mesiacov – 5 rokov**	**Splatné viac ako 5 rokov**	**Spolu**
Finančné aktíva					
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	14 000	78 906	216 201	91 155	**400 262**
Pohľadávky z finančného lízingu	6	646	11 699	165	**12 516**
Iné pohľadávky – finančné	2 975	-	-	-	**2 975**
Peniaze a peňažné ekvivalenty	749	-	-	-	**749**
SPOLU	**17 730**	**79 552**	**227 900**	**91 320**	**416 502**
Finančné záväzky					
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	196 594	121 731	113 502	-	**431 827**
Ostatné záväzky – finančné	6 774	-	-	-	**6 774**
Úverové prísľuby	936	-	-	-	**936**
Celkové potencionálne budúce platby za finančné záväzky	**204 305**	**121 731**	**113 502**	**-**	**439 537**
Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov	**-186 574**	**-42 179**	**114 398**	**91 320**	**-23 035**

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(c) Riziko likvidity (pokračovanie)

Rozdiel v likvidite bol pokrytý krátkodobým úverom po súvahovom dni na základe aktuálnej potreby Spoločnosti.

Analýza splatnosti finančných nástrojov k 31. decembru 2017 je nasledovná:

v tis. EUR	Splatné do 3 mesiacov	Splatné od 3 – 12 mesiacov	Splatné od 12 mesiacov – 5 rokov	Splatné viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva					
Poskytnuté úvery a pohľadávky	46 333	146 442	150 181	37 462	**380 418**
Pohľadávky z finančného lízingu	2 015	3 485	6 620	48	**12 168**
Iné pohľadávky – finančné	2 538				**2 538**
Peniaze a peňažné ekvivalenty	720				**720**
Spolu	**51 606**	**149 927**	**156 801**	**37 510**	**395 844**
Finančné pasíva					
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	196 225	86 042	116 293	-	**398 560**
Ostatné záväzky – finančné	7 600	-	-	-	**7 600**
Úverové prísľuby	1 565	-	-	-	**1 565**
Celkové potencionálne budúce platby za finančné záväzky	**205 391**	**86 042**	**116 293**	**-**	**407 726**
Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov	**-153 784**	**63 885**	**40 508**	**37 510**	**-11 881**

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

v tis. EUR	Brutto hodnota majetku	Brutto hodnota záväzkov započítaných voči majetku	Netto hodnota vykázaná na súvahe	Súvisiaci nezapočítaný finančný nástroj	Súvisiaca nezapočítaná peňažná zábezpeka	Netto hodnota rizikovej expozície
31 December 2018						
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	3 089	-	3 089	-	934	**2 156**
31 December 2017						
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	3 486	-	3 486	-	614	**2 872**

20 Riadenie kapitálu

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

Cieľom manažmentu je dosiahnuť 20% návratnosť vlastného kapitálu za predpokladu 8% podielu vlastného kapitálu na celkových aktívach Spoločnosti. Vlastný kapitál Spoločnosti k 31. decembru 2018 bol vo výške 67 196 tisíc EUR (2017: 61 593 tisíc EUR).

Vedenie sleduje tiež pomer čistého dlhu k celkovému dlhu a vlastnému kapitálu:

v tis. EUR	**2018**	**2017**
Pôžičky a úvery	430 395	396 792
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-749	-720
Čistý dlh	429 646	396 072
Vlastné imanie spolu	67 196	61 593
Čistý dlh a kapitál	**496 842**	**457 665**
Pomer čistého dlhu a kapitálu	**86%**	**87%**

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. Štruktúra rezerv na súdne konania je uvedená v bode č. 14 poznámok.

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 organy 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 stratám 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:

v tis. EUR	**2018**	**2017**
Splatné do 1 roka	260	260
Splatné do za viac ako 1 rok a do 5 rokov	523	784
Budúce platby z operatívneho lízingu celkom	**783**	**1 044**

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 záväzok, (ii) úroveň 2, predstavuje ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre dané aktívum alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné 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.

	31. december 2018				31. december 2017			
v tis. EUR	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
FINANČNÉ AKTÍVA								
Peniaze a peňažné ekvivalenty								
- Bežné účty v bankách	-	749	-	749	-	720	-	720
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom								
- AutoKredit úvery	-	268 401	-	271 880	-	241 979	-	243 567
- Úvery poskytnuté dílerom	-	55 498	-	56 003	-	55 007	-	55 472
Faktoringové a ostatné pohľadávky	-	72 379	-	72 379	-	81 379	-	81 379
Pohľadávky z finančného prenájmu	-	12 260	-	12 516	-	12 062	-	12 168
Ostatné finančné aktíva	-	2 975	-	2 975	-	2 538	-	2 538
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	**-**	**412 262**	**-**	**416 502**	**-**	**393 685**	**-**	**395 844**

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

	31. december 2018				31. december 2017			
v tis. EUR	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
FINANČNÉ ZÁVÄZKY								
Úvery a pôžičky	-	430 395	-	430 395	-	396 792	-	396 792
Ostatné finančné záväzky								
- Záväzky z obchodného styku	-	4 091	-	4 091	-	5 314	-	5 314
- Ostatné záväzky	-	2 683	-	2 683	-	2 286	-	2 286
FINANČNÉ ZÁVÄZKY CELKOM	**-**	**437 169**	**-**	**437 169**	**-**	**404 392**	**-**	**404 392**

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.

23 Klasifikácia finančných nástrojov na základe oceňovacej kategórie

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

Pre účely oceňovania, IFRS 9: *Finančné nástroje* klasifikuje finančné aktíva do nasledovných kategórií: (a) oceňované v umorovanej hodnote, (b) oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI), (c) finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia („FVTPL"). Pohľadávky z finančného lízingu tvoria samostatnú kategóriu. Nasledovná tabuľka poskytuje prehľad zaradenia finančných aktív do jednotlivých kategórií k 31. decembru 2018:

v tis. EUR	Umorovaná hodnota	Aktíva oceňované „FVTPL"	Aktíva oceňované „FVOCI"	Pohľadávky z finančného lízingu	Celkom
FINANČNÉ AKTÍVA					
Peniaze a peňažné ekvivalenty					
- Bežné účty v bankách	749	-	-	-	**749**
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom					
- AutoKredit úvery	271 879	-	-	-	**271 879**
- Úvery poskytnuté dílerom	56 004	-	-	-	**56 004**
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	72 379	-	-	-	**72 379**
Pohľadávky z finančného prenájmu	-	-	-	12 516	**12 516**
Ostatné finančné aktíva	2 975	-	-	-	**2 975**
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	**403 986**	**-**	**-**	**12 516**	**416 502**

Nasledovná tabuľka poskytuje prehľad zaradenia finančných aktív do jednotlivých kategórií podľa IAS 39 k 31. decembru 2017:

v tis. EUR	Úvery a pôžičky	Aktíva určené na predaj	Aktíva určené na obchodovanie	Aktíva oceňované „FVTPL"	Aktíva držané do splatnosti	Pohľadávky z finančného lízingu	Celkom
FINANČNÉ AKTÍVA							
Peniaze a peňažné ekvivalenty							
- Bežné účty	720	-	-	-	-	-	**720**
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom							
- AutoKredit úvery	243 567	-	-	-	-	-	**243 567**
- Úvery poskytnuté dílerom	55 472	-	-	-	-	-	**55 472**
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	81 379	-	-	-	-	-	**81 379**
Pohľadávky z finančného prenájmu	-	-	-	-	-	12 168	**12 168**
Ostatné finančné aktíva	2 538	-	-	-	-	-	**2 538**
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	**383 676**	**-**	**-**	**-**	**-**	**12 168**	**395 844**

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 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 ma 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 2018 boli zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

v tis. EUR	**Bezprostrední spoločníci (vlastníci)**	**Spoločnosti pod spoločnou kontrolou**	**Dcérska spoločnosť**
Pohľadávky z obchodného styku	-	2 868	-
Záväzky z obchodného styku	-	1 495	-
Úvery (úroková sadzba od 0% do 2% p.a.)	376 081	-	2 400
Nákup dlhodobého majetku	-	27 313	-
Nákup služieb	66	1 969	1 043
Úrokové náklady	650	-	
Predaj dlhodobého majetku	-	4 711	-
Výnosy z poskytnutých služieb	1	4 070	1 881
Výnosy z dividend	-	-	3 247
Povinnosť kúpiť tovar alebo služby od spriaznenej osoby	-	-	-
Povinnosť predať tovar alebo poskytnúť služby spriaznenej osobe	-	-	-

Za rok končiaci 31. decembra 2017 boli zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

v tis. EUR	**Bezprostrední spoločníci**	**Spoločnosti pod spoločnou kontrolou**	**Dcérska spoločnosť**
Pohľadávky z obchodného styku	-	6 520	-
Záväzky z obchodného styku	-	1 212	-
Úvery (úroková sadzba od 0% do 2% p.a.)	331 306	3 800	3 471
Nákup dlhodobého majetku		24 575	-
Nákup služieb	52	1 880	1 017
Úrokové náklady	873	73	
Predaj dlhodobého majetku	-	4 423	-
Výnosy z poskytnutých služieb	-	3 511	80
Výnosy z dividend	-	-	2 940
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. (účinnej 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 (2017: 30% , avšak maximálne do výšky 1 494 tis. EUR ročne) a Porsche Slovakia s.r.o. znáša 20% z úverových strát, ak nejaké nastanú, ale maximálne do výšky 332 tis. EUR ročne (2017: 20%, avšak maximálne do výšky 332 tis. EUR ročne). Účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu je 51 447 tis. EUR (2017: 56 428 tis. EUR). Viď bod č. 8 poznámok.

Mzdy a iné požitky poskytnuté kľúčovému vedeniu Spoločnosti sú v nasledujúcej tabuľke:

	2018		2017	
v tis. EUR	**Náklad**	**Záväzok**	**Náklad**	**Záväzok**
Krátkodobé požitky:				
- Mzda	925	198	543	15
- Naturálne požitky	10	-	10	-
Celkom	**935**	**198**	**553**	**15**

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

25 Udalosti po súvahovom dni

Po 31. decembri 2018 nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v tejto účtovnej závierke.

Zostavené dňa: 30. apríla 2019	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:	..... Ing. David Liška Konateľ spoločnosti ..... Joachim Ewald Konateľ spoločnosti	..... Ing. Jozef Hanula Vedúci ekonomického oddelenia	..... Ing. Jozef Hanula Vedúci ekonomického oddelenia