

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.

Výročná správa za rok 2012

V Bratislave, dňa 26. februára 2013

Obsah

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

1	Základné informácie o Spoločnosti.....	3
2	Vývoj Spoločnosti.....	4
2.1	Hospodárenie Spoločnosti za rok 2012.....	5
2.2	Predpokladaný vývoj v budúcnosti	5
2.3	Vybrané finančné ukazovatele	6
3	Významné skutočnosti po skončení účtovného obdobia do dňa zostavenia výročnej správy	6



**Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle § 23 zákona NR SR č. 540/2007 Z.z.
(Dodatok k správe audítora)**

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

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2012, ku ktorej sme dňa 26. februára 2013 vydali správu audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienенý auditorský názor v nasledujúcom znení:

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. k 31. decembru 2012, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a v súlade s interpretáciou Európskej komisie ako je popísané v Poznámke č. 3.

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2012, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou individuálnou účtovnou závierkou.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za vyhotovenie, správnosť a úplnosť výročnej správy v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Našou zodpovednosťou je na základe overenia vyjadriť názor na to, či informácie vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s individuálnou účtovnou závierkou Spoločnosti. Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že výročná správa neobsahuje účtovné informácie, ktoré by sa významne líšili od informácií v individuálnej účtovnej závierke.

Súčasťou overenia je uskutočnenie postupov overujúcich súlad tých údajov vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, s účtovnou závierkou. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností vo výročnej správe, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu výročnej správy, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré neboli získané z individuálnej účtovnej závierky, sme neoverovali.

Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

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

The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel Sro
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, rel. No. 16611/B, Section: Sro.



Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2012, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou individuálnou účtovnou závierkou.

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



Tučný
Mgr. Juráj Tučný
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, dňa 26. februára 2013

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: 31341438
Dátum vzniku: 26. 9. 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 hnutelných 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.

Orgány spoločnosti:

Štatutárny orgán

Konatelia

Meno**Adresa**

Dr. Michael Klaffenböck
Ing. Dušan Beňovič

Neustiftgasse 105, Viedeň A - 1070, Rakúsko
Záblatská 451/46F, 911 06 Trenčín, Slovensko

Dozorná rada

Meno	Adresa
Dr. Michael Reinhart	Fallersleber-Tor-Wall 14, Braunschweig D-38100 Spolková
Dr. Hans Peter Schützing	Vogelweiderstraße 75, A-5020 Salzburg, Rakúska republika
Mag. Johann Maurer	Lehenriedl 1, A-5602 Wagrein, Rakúska republika
Volker Reichhardt	Echternstrasse 22, Braunschweig D -38100, Spolková republika Nemecko (do 15.2.2012)
Norbert Dorn	Ginsterweg 3, Walle D-38179, Spolková republika Nemecko

Prokúra

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

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 2012

Spoločnosť v roku 2012 dosiahla zisk 3 594 tis. EUR.

Spoločnosť predpokladá rozdelenie zisku za rok 2012 nasledovne:

Alokácia	Suma [tis. EUR]
Rezervný fond	-
Nerozdelený zisk	3 594
Výplata dividend	-

Spoločnosť v roku 2012 zamestnávala priemerne 82 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 2013 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 2013 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:

	2010	2011	2012
Čisté úrokové výnosy [tis. EUR]	15 491	14 569	14 997
Zisk po zdanení [tis. EUR]	4 516	3 746	3 594
Základné imanie [tis. EUR]	7 257	7 257	7 257
Cost income ratio [%]	63,9	65,4	72,8
Priemerný počet zamestnancov	78	84	82

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.

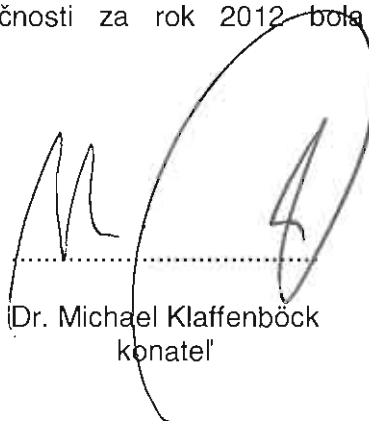
3 Významné skutočnosti po skončení účtovného obdobia do dňa zostavenia výročnej správy

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

Táto výročná správa Spoločnosti za rok 2012 bola vyhotovená v Bratislave dňa 26. februára 2013.



Ing. Dušan Beňovič
konateľ



Dr. Michael Klaffenböck
konateľ

Príloha č.1 – Účtovná závierka k 31. decembru 2012 a Správa nezávislého audítora

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.

**Správa nezávislého audítora a
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2012
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o., ktorá pozostáva z výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2012, výkazov súhrnných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a zo súhrnu významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie individuálnej účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a v súlade s interpretáciou Európskej komisie ako je uvedené v Poznámke č. 3 a za interné kontrolné mechanizmy, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

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

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

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. k 31. decembru 2012, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a v súlade s interpretáciou Európskej komisie ako je popísané v Poznámke č. 3.

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



Juraj Tučný
Mgr. Juraj Tučný
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 26. februára 2013

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

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

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	31. december 2012	31. december 2011
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	1 152	112
Úvery a pohľadávky voči klientom	8	261 577	250 767
Pohľadávky z finančného lízingu	9	16 609	20 573
Zásoby	10	1 231	1 257
Pohľadávky zo splatnej dane	18	-	170
Odložená daňová pohľadávka	18	862	295
Dlhodobý nehmotný majetok	11	368	219
Dlhodobý hmotný majetok	11	14 980	13 404
Investície v dcérskych spoločnostiach	12	7	7
Iné aktíva – finančné		3 181	3 772
Iné aktíva – nefinančné		620	280
AKTÍVA SPOLU		300 587	290 856
ZÁVÄZKY			
Úvery a pôžičky	13	252 043	246 015
Záväzky zo splatnej dane	18	52	-
Rezervy	14	181	174
Ostatné záväzky – finančné	15	8 087	8 132
Ostatné záväzky – nefinančné		902	807
ZÁVÄZKY SPOLU		261 265	255 128
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	20	7 257	7 257
Nerozdelený zisk		31 339	27 745
Zákonný rezervný fond	3	726	726
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		39 322	35 728
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		300 587	290 856

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

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	2012	2011
Výnosy z finančného lízingu a podobné úrokové výnosy	16	19 572	19 910
Úrokové a podobné náklady	16	- 4 575	- 5 341
Čisté úrokové výnosy		14 997	14 569
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z úverov a finančného lízingu	8,9	- 3 522	- 3 929
Čisté úrokové výnosy po zohľadnení strát zo zníženia hodnoty		11 475	10 640
Výnosové poplatky a provízie		908	1 466
Nákladové poplatky a provízie		- 4 067	- 3 949
Výnosy z operatívneho lízingu		6 224	6 227
Výnosy z predaja majetku predtým prenajatého zákazníkom		5 870	6 556
Náklady na majetok predaný a pred tým prenajatý zákazníkom		- 5 884	- 6 236
Ostatné prevádzkové výnosy		659	715
Zisk/Strata z predaja dlhodobého hmotného majetku		23	24
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	17	- 12 621	- 12 089
Dividendy od dcérskej spoločnosti		1 944	1 922
Strata zo zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku		- 139	- 82
Zisk pred zdanením		4 392	5 194
Daň z príjmov	18	- 798	- 1 448
ZISK PO ZDANENÍ		3 594	3 746
Iný súhrnný zisk		-	-
SÚHRNNÝ ZISK SPOLU		3 594	3 746

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

<i>(v tis. EUR)</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Spolu
1. január 2011	7 257	726	23 999	31 982
Zisk po zdanení a súhrnný zisk spolu za rok 2011	-	-	3 746	3 746
31. december 2011	7 257	726	27 745	35 728
Zisk po zdanení a súhrnný zisk spolu za rok 2012	-	-	3 594	3 594
31. december 2012	7 257	726	31 339	39 322

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

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	2012	2011
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		4 392	5 194
Odpisy dlhodobého majetku		4 173	4 186
Straty zo zníženia hodnoty		3 944	3 753
Úrokové výnosy	16	- 19 572	- 19 910
Úrokové náklady	16	4 575	5 341
Výnosy z podielov na zisku		- 1 944	- 1 922
Ostatné nepeňažné náklady		176	190
Ostatné nepeňažné výnosy		7	- 92
<i>Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:</i>			
- Úvery a pohľadávky z finančného lízingu		- 10 292	- 18 073
- Záväzky		50	248
- Ostatné		40	- 1 124
- Aktíva držané na účely prenájmu / zásoby		- 5 919	- 3 725
Prijaté úroky a im podobné výnosy		19 587	19 916
Prijaté podiely na zisku		1 944	1 922
Zaplatené úroky		- 5 161	- 5 700
Zaplatená daň z príjmov		- 1 143	- 812
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		- 5 143	- 10 608
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého majetku na iný účel ako prenájom	11	- 431	- 362
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		- 431	- 362
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek		1 189 856	860 243
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek		- 1 183 242	- 849 476
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		6 614	10 767
Prírastky (+) /Úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		112	315
Prírastky (+) /Úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		1 040	- 203
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	7	1 152	112

1 Úvod

Táto individuálna účtovná závierka spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. (ďalej iba „Spoločnosť“) je zostavená k 31. decembru 2012 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 2012 a 2011 bola jej najvyššou materskou spoločnosťou Spoločnosť Volkswagen AG. Spoločnosť je spoločným podnikom spoločností Volkswagen Financial Services AG, Nemecko, a Porsche Bank AG, Rakúsko. V súlade so zakladateľskou listinou Spoločnosti rozhodujú spoločníci o všetkých zásadných otázkach na základe vzájomného súhlasu.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Spoločnosť má tieto výkonné a dozorné orgány:

Konatelia

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

Dozorná rada

Meno	Adresa
Dr. Michael Reinhart Dr. Hans Peter Schützinger Mag. Johann Maurer Volker Reichhardt Norbert Dorn	Fallersleber-Tor-Wall 14, D-38100 Braunschweig, Nemecko Vogelweiderstraße 75, A-5020 Salzburg, Rakúsko Lehenriedl 1, A-5602 Wagrein, Rakúsko Echtemstrasse 22, D -38100 Braunschweig, Nemecko (do 15.2.2012) Ginsterweg 3, Walle D-38179, Nemecko

Prokúra

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

Hlavný predmet činnosti. Hlavnou podnikateľskou činnosťou Spoločnosti je financovanie nákupu motorových vozidiel alebo iného majetku poskytovaním úverov alebo prostredníctvom finančného lízingu. V roku 2012 mala v priemere 82 zamestnancov (2011: 84).

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

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

2 Prevádzkové prostredie spoločnosti

Slovenská republika. Európska dlhová kríza a ďalšie riziká by mohli mať negatívny dopad na slovenský finančný a podnikateľský sektor. Po posúdení ekonomickej situácie a výhľadu do budúcich období na konci účtovného obdobia, stanovilo vedenie firmy výšku opravnej položky k pohľadávkam z úverov a finančného leasingu použitím modelu vzniknutých strát ('incurred loss' model) podľa platných účtovných štandardov. Tieto štandardy vyžadujú uznanie straty zo zníženia hodnoty, ktoré vznikli ako dôsledok minulých udalostí a zakazujú uznanie straty zo zníženia hodnoty, ktoré by mohli vzniknúť z budúcich udalostí, bez ohľadu na pravdepodobnosť výskytu týchto budúcich udalostí. 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"). Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky Skupina nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou pre Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti ("Skupina") ako je požadované v IAS 27. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente o vzťahu medzi IAS a štvrtou a siedmou Smernicou o Obchodných spoločnostiach, vydanom sekciou pre Vnútrotrh a služby Európskej Komisie pre zasadnutie Regulačného výboru pre účtovníctvo (dokument ARC /08/2007). Európska Komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť účtovnú závierku v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od zostavenia a vydania svojej konsolidovanej účtovnej závierky.

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2012 hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2011 bola schválená akcionármi spoločnosti dňa 12. apríla 2012. 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, keď tieto skutočnosti zistila.

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

3 Prehľad významných účtovných zásad (Pokračovanie)

Reálna hodnota je suma, za ktorú môže byť majetok vymenený alebo záväzok vysporiadaný medzi informovanými a ochotnými stranami za obvyklých podmienok transakcie. Reálna hodnota je aktuálna ponúkaná cena za finančné aktíva a aktuálne požadovaná cena za finančné záväzky, ktoré sú kótované na aktívnom trhu. Pri majetku a záväzkoch so započítateľnými trhovými rizikami, môže spoločnosť ako základ pre stanovenie reálnej hodnoty pre vyrovnanie rizikových pozícií použiť trhové ceny mid. Čistá otvorená pozícia sa stanoví na základe bid alebo ask ceny podľa potreby. Finančný nástroj sa považuje za kótovaný na aktívnom trhu, pokiaľ ceny sú ľahko a pravidelne dostupné na burze alebo inej inštitúcii, a tieto ceny reprezentujú aktuálne a pravidelne sa vyskytujúce trhové transakcie za normálnych trhových podmienok.

Na ocenenie niektorých finančných nástrojov reálnou hodnotou, pre ktoré nie sú k dispozícii informácie o cenách na externom trhu sa využívajú techniky oceňovania ako je diskontovanie peňažných tokov alebo modely založené na súčasných obvyklých operáciách alebo posudzovanie finančných údajov príjemcu investície. Techniky oceňovania môžu vyžadovať predpoklady nepodporené trhovými údajmi. V prípade ak by odôvodnená zmena takýchto predpokladov významne ovplyvnila zisk, príjmy, celkové aktíva alebo celkové záväzky, zverejnia sa takéto predpoklady v účtovnej závierke.

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

Transakčné náklady sú dodatočné náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu, vydaniu alebo likvidácii 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, clá a dane z prevodu. Transakčné náklady nezahŕňajú dlhové prémie alebo zľavy, financovanie nákladov alebo interné administratívne alebo náklady na skladovanie nevyužitých zásob.

Zostatková cena je suma, v ktorej bol finančný nástroj vykázaný pri prvotnom vykazovaní, znížená o splátky istiny a zvýšená o naakumulované úroky, a u finančných aktív znížená o prípadné vzniknuté straty zo zníženia hodnoty. Naakumulovaný úrok zahŕňa odpisy transakčných nákladov budúcich období pri prvotnom uznaní a odpisy akýchkoľvek prémie alebo zliav do splatnosti použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Časové rozlíšenie úrokových výnosov budúcich období a úrokových nákladov, zahrňujúc naakumulovaný kupón a amortizovaný diskont alebo prémia (vrátane časového rozlíšenia poplatkov ak existujú) nie sú vykazované oddelene ale sú zahrnuté do účtovnej hodnoty súvisiacich položiek súvahy.

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 úverových strát) 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 precenenia úrokov s výnimkou prémie alebo diskontu, ktorý zohľadňuje rozloženie úveru vzhľadom na pohyblivú sadzbu finančného nástroja alebo iných premenných ktoré nie sú nastavené na trhovú hodnotu. Takéto prémie alebo diskonty sa amortizujú po celú predpokladanú dobu životnosti nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky zaplatené alebo prijaté medzi zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

Prvotné vykazovanie finančného majetku. Všetky finančné nástroje spoločnosti sú prvotne vykazované v reálnej hodnote navýšenej o transakčné náklady. Reálna hodnota pri prvotnom vykazovaní je najlepšie doložitelná transakčnou cenou. Zisk alebo strata z prvotného vykazovania sú zaznamenávané 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.

3 Prehľad významných účtovných zásad (Pokračovanie)

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

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

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

Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom. Úvery a preddavky zákazníkom sú zaúčtované keď spoločnosť poskytne preddavok za účelom kúpy alebo vytvorenia nekótovaných nederivátových pohľadávok od zákazníka splatných v predpokladanom dátume a nemá v úmysle s takouto pohľadávkou obchodovať. Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom sú vykazované v zostatkovej hodnote.

Pokles hodnoty finančných aktív vykazovaných v zostatkovej 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 významnému alebo nevýznamnému, 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 kolaterálu. Pri zisťovaní existencie objektívnych dôkazov o strate z poklesu hodnoty sa používajú aj nasledujúce kritériá:

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

Pre účely kolektívneho posúdenia poklesu hodnoty sú finančné aktíva zoskupené na základe charakteru 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 vymoženého 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 zostatkovej hodnote, pokles hodnoty finančného aktíva sa stanoví použitím pôvodnej efektívnej úrokovej sadzby platnej pred zmenou podmienok.

3 Prehľad významných účtovných zásad (Pokračovanie)

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 realizáciu bez ohľadu na to, či je realizácia zábezpeky pravdepodobná alebo nie.

Ak v sa v nasledujúcom účtovnom období zníži strata z poklesu hodnoty a toto zníženie priamo súvisí so s okolnosťami, ktoré vznikli po vykázaní poklesu hodnoty (napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), takáto strata z poklesu hodnoty sa odúčtuje 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 vo výkaze ziskov a strát príslušného obdobia.

Prevedená zábezpeka. Prevedená zábezpeka predstavuje aktívum získané Spoločnosťou pri vyrovnaní pôžičiek po splatnosti alebo pohľadávok z finančného leasingu. Tieto aktíva sú prvotne ocenené skutočnou hodnotou v čase obstarania a zahrnutia 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 (keď začína nájomný vzťah) za použitia diskontnej sadzby určenej na začiatku (buď je to dátum nájomnej zmluvy alebo dátum vzniku viazanosti strán základnými podmienkami nájomnej zmluvy, podľa toho, ktorý je skorší).

Rozdiel medzi hrubou hodnotou pohľadávky a jej súčasnou hodnotou predstavuje nerealizovaný finančný výnos. Tento výnos sa vykazuje počas doby nájmu použitím čistej investičnej metódy (bez dane), ktorá reprezentuje konštantný periodický pomer návratnosti. Vedľajšie náklady priamo priraditeľné dohodnutiu a uzavretiu zmluvy sú zahrnuté do prvotného ocenenia pohľadávky a znižujú sumu výnosu vykazovanú počas trvania nájmu. Finančné výnosy z nájmu sú vykazované vo výkaze ziskov a strát za rok.

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

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

Zásoby. Zásoby predstavujú aktívum 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 first in first out. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhadovanú predajnú cenu podľa 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.

3 Prehľad významných účtovných zásad (Pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

Investície do dcérskych spoločností. Dcérske spoločnosti sú tie podniky a ostatné subjekty (vrátane osobitného určenia), v ktorých Spoločnosť priamo alebo nepriamo vlastní viac ako polovicu hlasovacích práv, alebo inak má právomoc ovládať finančné a prevádzkové procesy s cieľom získať ekonomické výhody. Existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti uplatniteľné alebo aktuálne premeniteľné, sa berú do úvahy pri posudzovaní toho, či Spoločnosť ovláda inú jednotku. Investície do dcérskych spoločností sa vykazujú v obstarávacej cene po odpočítaní opravnej položky, ak bola vytvorená.

Úvery. Úvery sú vykazované v zostatkovej hodnote s použitím efektívnej úrokovej miery.

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

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

Odložená daň z príjmov je stanovená na základe súvahovej metódy pre daňové straty minulých období a pre dočasné rozdiely medzi daňovými základmi aktív a pasív a ich účtovnou hodnotou vo finančných výkazoch. V súlade s uznanou výnimkou o 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.

3 Prehľad významných účtovných zásad (Pokračovanie)

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 zrušia dočasné rozdiely alebo sa uplatní umorenie straty minulých období.

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

Rezervy na záväzky a poplatky. Rezervy na záväzky a poplatky 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 existuje spoľahlivý odhad výšky tohto záväzku.

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

Podmienené záväzky nie sú zaúčtované, ale sú uvedené v poznámkach, pokiaľ je možnosť odlevu prostriedkov vzdialená. 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 základnému imaniu sú uvedené vo vlastnom imaní ako odpočet z výnosu, bez 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 raz ročne vo výške 5% zo zisku, kým nedosiahne 10% základného imania a fond nie je deliteľnou rezervou.

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

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

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

Inkasované poplatky a platené úroky, ktoré nepredstavujú priame počiatkové poplatky a náklady a sú podmienené výskytom určitej udalosti alebo nie sú priamo priraditeľné k prenájmu či úverovej zmluve, nie sú súčasťou pôvodného ocenenia čistej investície do finančného lízingu alebo počiatkovej účtovnej hodnoty úveru, ale sú priamo uznané ako výnos alebo náklad. Jedná sa predovšetkým o poplatky prijaté za postúpenie zmlúv, predčasného ukončenia zmluvy z dôvodu včasného odkúpeného predmetu lízingu u nájomcu, alebo predajných objemov provízie predajcom, ak sú splnené 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 na podiely z celkových služieb, ktoré majú byť poskytnuté.

Spoločnosť pôsobí ako agent v získavaní poisťných prémieí na účet poisťovateľa. Tieto poisťné prémie vybrané od nájomcu nie sú vykázané ako výnos.

3 Prehľad významných účtovných zásad (Pokračovanie)

Aktivácia nákladov z pôžičiek. Náklady z pôžičiek ktoré sú priamo priraditeľné k akvizícii, zhotoveniu alebo výrobe aktíva, ktorý nevyhnutne potrebuje značné časové obdobie k prípraveniu na zamýšľané použitie alebo predaj, sú súčasťou nákladov na toto aktívum. Ostatné náklady z pôžičiek sú vykázané ako náklad pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby. Spoločnosť kapitalizuje náklady, ktoré by nevznikli, nebyť kapitálového výdavku na konkrétne aktíva. 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 určité pôžičky za účelom získania majetku spĺňajúceho kritériá a má investičný výnos z dočasného investovania finančných prostriedkov získaných prostredníctvom týchto osobitných pôžičiek.

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

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou platným ku dňu predchádzajúcemu dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Monetárny majetok a záväzky sa následne prepočítavajú kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Vzniknuté kurzové rozdiely sa účtujú s vplyvom na výsledok hospodárenia. Prepočet na funkčnú menu sa nevzťahuje na nepeňažných položky, ktoré sú ocenené v historických cenách. Nepeňažné položky oceňované reálnou hodnotou v cudzej mene, vrátane investícií do majetkových cenných papierov sú prepočítavané kurzom zo dňa, kedy bola stanovená reálna hodnota.

Započítanie (Offseting). Finančné aktíva a záväzky sú vzájomne započítané a čistá čiastka je vykazovaná v súvahe len vtedy, keď je právne vymáhateľné právo kompenzácie uznaných súm, a je prítomný zámer buď zaplatiť výslednú čistú sumu, alebo realizovať pohľadávku a vysporiadanie záväzku súčasne.

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.

4 Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania

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

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

Straty zo zníženia hodnoty úverov, pohľadávok a pohľadávok z finančného lízingu. Spoločnosť pravidelne prehodnocuje svoje portfólio úverov a portfólio leasingových pohľadávok pre posúdenie zníženia hodnoty. Pri určovaní, či strata zo zníženia hodnoty by mala byť účtovaná do hospodárskeho výsledku za rok, Spoločnosť posudzuje, či existujú údaje naznačujúce, že je merateľný pokles odhadovaných budúcich peňažných tokov z portfólia úverov alebo z pohľadávok z finančného lízingu pred tým ako je identifikované zníženie hodnoty na základe jednotlivých aktív portfólia. Tieto dôkazy zahŕňajú zistiteľné informácie, ktoré naznačujú, že došlo k nepriaznivej zmene v platobnej situácii dlžníkov v skupine alebo v národných/miestnych hospodárskych podmienkach, ktoré korelujú s defaultom aktív v skupine. Manažment používa odhady založené na historických stratách s charakteristikami úverových rizík a objektívnymi dôkazmi o znížení hodnoty podobné tým, ktoré sa používajú v portfóliu pri plánovaní budúcich peňažných tokov. 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 narástli o sumu 819 tisíc EUR. (2011: EUR 970 tisíc).

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

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

5 Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie bola Spoločnosť povinná uplatňovať od 1. januára 2012:

Prevody finančného majetku – Novela IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v októbri 2010 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2011 v EU). Novela vyžaduje zverejňovať dodatočné informácie ohľadom rizikových pozícií vyplývajúcich z prevedeného finančného majetku. Novela obsahuje požiadavku zverejniť za jednotlivé triedy majetku povahu, účtovnú hodnotu a popis rizík a ekonomických výhod spojených s finančným majetkom, ktorý bol síce prevedený na inú stranu, no účtovná jednotka ho ešte stále vykazuje vo svojej súvahe. Zverejnenia sú potrebné aj preto, aby čitateľovi účtovnej závierky umožnili pochopiť výšku akýchkoľvek súvisiacich záväzkov ako i vzťah medzi finančným majetkom a súvisiacimi záväzkami. Ak bol finančný majetok odúčtovaný, no účtovná jednotka je stále vystavená určitým rizikám a naďalej prijíma ekonomické výhody, ktoré sa s prevedeným majetkom spájajú, je potrebné zverejniť ďalšie informácie, aby čitateľ účtovnej závierky mohol pochopiť dopady týchto rizík. Štandard požaduje, aby boli tieto nové zverejnenia uvedené v samostatnej poznámke. Spoločnosť zhodnotila dopad štandardu na účtovnú závierku.

6 Nové účtovné štandardy a interpretácie

Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr:

IFRS 9, Finančné nástroje, 1. časť: Klasifikácia a oceňovanie. IFRS 9, vydaný v novembri 2009, nahrádza tie časti IAS 39, ktoré sa vzťahujú na klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Novela IFRS 9 z októbra 2009 sa týka klasifikácie a oceňovania finančných záväzkov. Novela z decembra 2011 i) mení účinnosť štandardu na obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr a ii) vyžaduje dodatočné zverejnenia ohľadne prvej aplikácie tohto štandardu. Základné charakteristiky štandardu sú tieto:

- Finančný majetok je potrebné pre účely oceňovania klasifikovať do dvoch kategórií: majetok, ktorý sa bude následne oceňovať reálnou hodnotou, a majetok, ktorý sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania a prvotného vykázania finančného majetku a závisí od obchodného modelu účtovnej jednotky pre riadenie svojich finančných nástrojov a od charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného nástroja.
- Finančný majetok sa bude následne oceňovať v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery len vtedy, ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky z tohto majetku predstavujú len platby istiny a úrokov (t.j. finančný nástroj má len „základné úverové charakteristiky“). Všetky ostatné dlhové nástroje sa majú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát.
- Všetky akcie a obchodné podiely sa majú následne oceňovať v reálnej hodnote. Akcie a obchodné podiely držané na obchodovanie sa budú oceňovať v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát. Pre všetky ostatné akcie a obchodné podiely sa bude môcť účtovná jednotka v čase ich prvotného vykázania neodvolateľne rozhodnúť, že realizované a nerealizované zisky alebo straty z precenenia vykáže cez ostatný súhrnný zisk alebo stratu, a nie ako súčasť ziskov a strát. Recyklovanie precenenia do ziskov a strát nebude možné. Toto rozhodnutie bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií a obchodných podielov. Dividendy sa majú vykazovať ako súčasť ziskov a strát iba vtedy, ak predstavujú výnos z investície.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázať účinky zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná ako súčasť ziskov a strát, v ostatnom súhrnnom zisku.

Zatiaľ čo uplatňovanie štandardu IFRS 9 je od 1. januára 2015 povinné, predčasná aplikácia je povolená. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad štandardu na svoju účtovnú závierku ako aj čas jeho zavedenia. Štandard ešte nebol schválený EU.

IFRS 10, Konsolidovaná účtovná závierka (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 v EU, nahrádza všetky ustanovenia ohľadom kontroly a konsolidácie v IAS 27, *Konsolidované a individuálne účtovné závierky* a SIC-12, *Konsolidácia – subjekty na špeciálny účel*. IFRS 10 mení definíciu kontroly tak, aby sa pri určovaní kontroly aplikovali tie isté kritériá na všetky subjekty. Táto definícia je podporená mnohými aplikačnými usmerneniami. Spoločnosť neočakáva významný vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

IFRS 11, Spoločné dohody (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 v EU, nahrádza IAS 31, *Podiely v spoločnom podnikaní*, a SIC-13, *Spoločne kontrolované subjekty – nepeňažné vklady spoločníkov*. Zmeny v definíciách zredukovali počet typov spoločného podnikania na dve: spoločné činnosti a spoločné podniky. V účtovných postupoch existujúci výber metódy podielovej konsolidácie pre spoločne kontrolované subjekty bol zrušený. Účtovanie metódou vlastného imania je povinné pre účastníkov spoločných podnikov. Spoločnosť neočakáva významný vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

6 Nové účtovné štandardy a interpretácie (Pokračovanie)

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

IFRS 13, Oceňovanie reálnou hodnotou (vydaný v máji 2011 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 v EU), usiluje sa zlepšiť konzistentnosť a zmenšiť komplikovanosť cez novelizovanú definíciu reálnej hodnoty, stanovenie jediného zdroja pre oceňovanie reálnou hodnotou a cez požiadavky na zverejňovanie, ktoré sa majú aplikovať vo všetkých IFRS vyžadujúcich resp. umožňujúcich oceňovanie reálnou hodnotou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 27, Individuálne účtovné závierky (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 v EU), cieľom novelizácie je stanoviť požiadavky na účtovanie a zverejňovanie pre investície do dcérskych spoločností, spoločných a pridružených podnikov, ak účtovná jednotka zostavuje individuálnu účtovnú závierku. Usmernenia ohľadom kontroly a konsolidovanej účtovnej závierky sa presunuli do IFRS 10, *Konsolidované účtovné závierky*. Spoločnosť neočakáva významný vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

Novela IAS 28, Podiely v pridružených a spoločných podnikoch (vydaná v máji 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 v EU). Novela IAS 28 vyplynula z projektu IASB ohľadom spoločných podnikov. Pri diskusiách o tomto projekte sa IASB rozhodol zakomponovať účtovanie o spoločných podnikoch použitím metódy vlastného imania do IAS 28, pretože táto metóda sa dá aplikovať tak na spoločné ako aj na pridružené podniky. Okrem tejto jedinej výnimky ostali ostatné ustanovenia nezmenené. Spoločnosť neočakáva významný vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku.

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

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

6 Nové účtovné štandardy a interpretácie (Pokračovanie)

Zverejnenia – Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v decembri 2011 s účinnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 v EU). Novela požaduje zverejnenia, ktoré by užívateľovi účtovnej závierky umožnili posúdiť dopad alebo možný dopad zmluvných ustanovení o vzájomnom započítavaní majetku a záväzkov, vrátane dopadu práva na vysporiadanie v netto sume. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

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

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

Konsolidovaná účtovná závierka, Spoločné dohody a Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách: Novela prechodných ustanovení – Novela IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 (vydaná v júni 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Novela objasňuje prechodné ustanovenia v IFRS 10, *Konsolidovaná účtovná závierka*. Účtovné jednotky, ktoré preberajú IFRS 10, by mali prehodnotiť kontrolu k prvému dňu ročného účtovného obdobia, v ktorom sa IFRS 10 po prvý raz uplatňuje, a ak sa záver o potrebe konsolidácie na základe IFRS 10 líši od záveru na základe IAS 27 a SIC 12, je potrebné opraviť bezprostredne predchádzajúce porovnávacie účtovné obdobie (t.j. rok 2012 pre účtovné jednotky, ktorých hospodársky rok sa zhoduje s kalendárnym rokom a ktoré začnú uplatňovať IFRS 10 v roku 2013), pokiaľ sa to dá prakticky zrealizovať. Novela poskytuje taktiež ďalšie prechodné úľavy uvedené v IFRS 10, *Konsolidovaná účtovná závierka*, IFRS 11, *Spoločné dohody* a IFRS 12, *Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách*, keď obmedzuje požiadavku na poskytnutie upravených porovnávacích informácií iba na bezprostredne predchádzajúce porovnávacie obdobie. Okrem toho novela ruší požiadavku prezentovať informácie za minulé obdobia týkajúce sa nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektov pre účtovné obdobia pred prvotnou aplikáciou IFRS 12. Spoločnosť neočakáva významný vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku. Táto novela zatiaľ nebola schválená EU.

6 Nové účtovné štandardy a interpretácie (Pokračovanie)

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

Štátne pôžičky – Novela IFRS 1, Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydaná v marci 2012 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Novela, ktorá sa zaoberá pôžičkami prijatými od štátu za zvýhodnenú úrokovú sadzbu (nižšiu než je trhová hodnota poskytovaných úverov), uľahčuje účtovným jednotkám, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, situáciu v tom, že nemusia retrospektívne v plnej miere uplatňovať IFRS, keď pri prechode na nový spôsob účtovania účtujú o týchto pôžičkách. Účtovné jednotky, ktoré prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, tak dostávajú takú istú úľavu ako tí, ktorí už svoju účtovnú závierku podľa IFRS vykazujú. Spoločnosť neočakáva významný vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku. Táto novela zatiaľ nebola schválená EU.

Ostatné novelizované štandardy a interpretácie: Novela IFRS 1, Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydaná v decembri 2010 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr), ktorá sa týka mimoriadne vysokej hyperinflácie a ruší odkazy na pevné dátumy pre určité výnimky a oslobodenia, nemala dopad na túto účtovnú závierku. Novela IAS 12, Dane z príjmov (vydaná v decembri 2010 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr), ktorá zavádza vyvrátiteľnú domnienku, že návratnosť investície v nehnuteľnostiach vykazanej v reálnej hodnote sa realizuje výlučne predajom, nemala významný dopad na túto účtovnú závierku.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, nepredpokladá sa, že nové štandardy a interpretácie nejako významne ovplyvnia účtovnú závierku Spoločnosti.

7 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. EUR</i>	2012	2011
Peniaze v hotovosti	2	1
Peniaze na bankových účtoch	1 150	111
Spolu	1 152	112

Tabuľka nižšie uvádza úverovú kvalitu pohľadávok voči bankám nasledovne:

<i>v tis. EUR</i>	2012	2011
<i>Pred splatnosťou a nezhodnotenú</i>		
Peniaze v hotovosti	2	1
Peniaze na bankových účtoch		
- A1 rating podľa Moody's	-	66
- A2 rating podľa Moody's	28	45
- A3 rating podľa Moody's	1 122	-
Spolu peniaze a peňažné ekvivalenty	1 152	112

8 Úvery a pohľadávky voči klientom

<i>v tis. EUR</i>	2012	2011
AutoKredit úver	181 693	174 526
Dealerské úvery	26 004	21 458
Faktoring a ostatné pohľadávky	74 648	73 554
Znížené o: Opravnú položku na úvery	-20 768	-18 771
Celkovo úvery a pohľadávky voči klientom	261 577	250 767

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

Dílerské úvery sú určené pre dílerov spolupracujúcich so Spoločnosťou a sú všeobecne zaistené majetkom dílerov, vrátane financovaných vozidiel.

Na základe dohody so spriaznenou stranou pod spoločnou kontrolou o postúpení pohľadávok a na základe obchodných zmlúv medzi spoločnosťou a jednotlivými obchodníkmi, Spoločnosť nakupuje pohľadávky od predajcov, na nákup vozidiel. K 31. decembru 2012, účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu bola 36 311 tis. EUR (2011: 36 555 tis. EUR). Predmetný faktoring je čiastočným regresom, keďže spriaznená osoba znáša 30% úverových strát v sume nepresahujúcej 1 494 tis. EUR za rok. (2011: 30 % v sume nepresahujúcej 1 494 tisíc EUR za rok). Viď poznámka 24.

8 Úvery a pohľadávky voči klientom (Pokračovanie)

Pohyby rezervy na straty z úverov v priebehu roka 2012 sú nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	AutoKredit Úver	Predajcovia Úver	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
Rezerva na opravnú položku na úvery k 1. Januáru 2012	16 436	303	2 032	18 771
Rezerva na opravnú položku na úvery počas roka	287	773	2 633	3 693
Čiastky odpísané počas roka ako nevymožiteľné	-1 650	-	-46	-1 696
Rezerva na opravnú položku na úvery k 31. decembru 2012	15 073	1 076	4 619	20 768

Pohyb rezervy na opravné položky k úverom počas roka 2011 v nasledovnom členení:

<i>v tis. EUR</i>	AutoKredit Úver	Predajcovia Úver	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
Rezerva na opravnú položku na úvery k 1. Januáru 2011	13 831	233	1 420	15 484
Rezerva na opravnú položku počas roka	3 078	70	627	3 775
Čiastky odpísané počas roka ako nevymožiteľné	-473	-	-15	-488
Rezerva na opravnú položku na úvery k 31. decembru 2011	16 436	303	2 032	18 771

8 Úvery a pohľadávky voči klientom (Pokračovanie)

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

<i>v tis. EUR</i>	AutoKredit Úver	Predajcovia Úver	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
<i>Úvery a pohľadávky pred splatnosťou a neznehodnotenú</i>				
<i>Zákazníci (Retail)</i>				
- Do 1 000 EUR	587	-	43	630
- Od 1 000 EUR do 5 000 EUR	22 604	-	430	23 034
- Od 5 000 EUR do 10 000 EUR	41 631	-	265	41 896
- Nad 10 000 EUR	68 290	-	12 152	80 442
<i>Korporátne</i>				
- Do 20 000 EUR	7 966	845	23 511	32 322
- Od 20 000 do 50 000 EUR	4 518	873	19 074	24 465
- Od 50 000 do 100 000 EUR	2 172	1 193	11 969	15 334
- Od 100 000 do 500 000 EUR	672	10 217	934	11 823
- Od 500 000 do 1 000 000 EUR	-	5 370	814	6 184
- Nad 1 000 000 EUR	-	5 839	-	5 839
SPOLU pred splatnosťou a neznehodnotenú	148 440	24 337	69 192	241 969
Pohľadávky, ktoré sú po splatnosti, ale nie znehodnotenú				
- menej ako 30 dní po splatnosti	12 167	-	1 153	13 320
- 30 - 90 dní po splatnosti	5 719	171	1 550	7 440
- viac ako 90 dní po splatnosti	-	-	-	-
SPOLU pred splatnosťou a neznehodnotenú	17 886	171	2 703	20 760
Individuálne znehodnotenú úvery a pohľadávky (brutto)				
Od 1 do 90 dní po splatnosti	2 769	-	1 142	3 911
Od 91 do 180 dní po splatnosti	2 003	-	64	2 067
Od 181 to 360 dní po splatnosti	2 907	596	556	4 059
Viac ako 360 dní po splatnosti	7 688	900	991	9 579
Individuálne znehodnotenú úvery a pohľadávky spolu (brutto)	15 367	1 496	2 753	19 616
Znížené o rezervu na znehodnotenie	-15 073	-1 076	-4 619	-20 768
SPOLU úvery a pohľadávky voči klientom	166 620	24 928	70 029	261 577

Pohľadávky po splatnosti a neznehodnotenú pohľadávky sú analyzované na základe ich veľkosti.

Pohľadávky s menším obratom majú nižšie úverové riziko.

8 Úvery a pohľadávky voči klientom (Pokračovanie)

Analýza kvality úverov a pohľadávok voči klientom nesplatených k 31. decembru 2011 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	AutoKredit Úver	Predajcovia Úver	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
<i>Úvery a pohľadávky pred splatnosťou a neznehodnotenú</i>				
<i>Zákazníci (Retail)</i>				
- Do 1 000 EUR	630	-	18	648
- Od 1 000 EUR do 5 000 EUR	20 594	-	468	21 062
- Od 5 000 EUR do 10 000 EUR	44 833	-	252	45 085
- Nad 10 000 EUR	57 265	-	10 397	67 662
<i>Korporátne</i>				
- Do 20 000 EUR	8 444	764	28 114	37 322
- Od 20 000 do 50 000 EUR	3 408	720	13 465	17 593
- Od 50 000 do 100 000 EUR	1 958	2 240	5 045	9 243
- Od 100 000 do 500 000 EUR	1 240	9 974	3 913	15 127
- Od 500 000 do 1 000 000 EUR	-	3 620	-	3 620
- Nad 1 000 000 EUR	-	3 060	-	3 060
SPOLU pred splatnosťou a neznehodnotenú	138 372	20 378	61 672	220 422
<i>Pohľadávky, ktoré sú po splatnosti, ale nie znehodnotenú</i>				
- menej ako 30 dní po splatnosti	15 435	513	9 230	25 178
- 30 - 90 dní po splatnosti	7 144	308	1 562	9 014
- viac ako 90 dní po splatnosti	-	-	-	-
SPOLU pred splatnosťou a neznehodnotenú	22 579	821	10 792	34 192
<i>Individuálne znehodnotenú úvery a pohľadávky (brutto)</i>				
Od 1 do 90 dní po splatnosti	1 177	-	7	1 184
Od 91 do 180 dní po splatnosti	1 379	106	419	1 904
Od 181 to 360 dní po splatnosti	2 947	33	42	3 022
Viac ako 360 dní po splatnosti	8 072	120	622	8 814
Individuálne znehodnotenú úvery a pohľadávky spolu (brutto)	13 575	259	1 090	14 924
Znížené o rezervu na znehodnotenú	-16 436	-303	-2 032	-18 771
SPOLU úvery a pohľadávky voči klientom	158 090	21 155	71 522	250 767

Spoločnosť v súlade s IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, vytvorila portfóliovú opravnú položku na krytie strát, ktoré zatiaľ neboli individuálne identifikované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, avšak na základe skúsenosti z minulosti je zrejmé, že k dátumu zostavenia účtovnej závierky sú tieto straty v portfóliu obsiahnuté. Spoločnosť klasifikuje ako „Individuálne znehodnotenú pohľadávky“ iba tie pohľadávky, u ktorých bol identifikovaný objektívny dôkaz stratovej udalosti. Z tohto dôvodu opravné položky k pohľadávkam môžu prevyšovať „Individuálne znehodnotenú úvery a pohľadávky“.

8 Úvery a pohľadávky voči klientom (Pokračovanie)

Primárnymi faktormi, ktoré Spoločnosť zvažuje pri určovaní toho, či úver je znehodnotený je jeho stav po splatnosti a realizovateľnosť prípadnej súvisiacej záruky. Ako výsledok, Spoločnosť vyššie uviedla prehľad úverov podľa splatnosti, ktoré sú individuálne považované za znehodnotené.

Úvery, ktoré sú po splatnosti, ale nie sú znehodnotené zahrňujú zaručené úvery, pri ktorých reálna hodnota záruky prevyšuje úrok po splatnosti a zostávajúce splátky istiny. Suma vykázaná ako po splatnosti, ale neznehodnotená predstavuje celkový zostatok takýchto úverov a nielen jednotlivé splátky, ktoré sú po splatnosti.

Finančný vplyv záruk je prezentovaný zverejnením hodnôt záruk oddelene pre (i) tie aktíva, pri ktorých záruka a ostatné úverové zabezpečenia sú rovné alebo prevyšujú účtovnú hodnotu aktíva ("nad rámec zabezpečené aktíva"), (ii) tie aktíva, pri ktorých záruka a ostatné úverové zabezpečenia sú menšie ako účtovná hodnota aktíva ("nedostatočne zabezpečené aktíva"). Vplyv záruk k 31. decembru 2012:

v tis. Eur	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	49 044	73 238	117 576	75 082
Úvery poskytnuté dilerom	19 874	27 554	5 054	2 745
Faktoring a ostatné pohľadávky	10 916	16 556	59 113	28 603

Vplyv záruk k 31. decembru 2011:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	25 191	37 704	132 899	72 456
Úvery poskytnuté dilerom	14 712	40 016	6 443	3 943
Faktoring a ostatné pohľadávky	8 131	13 060	63 391	29 962

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

9 Pohľadávky z finančného lízingu

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

<i>v tis. Eur</i>	Splatné do 1 roka	Splatné od 2 do 5 rokov	Splatné viac ako 5 rokov	Celkom
Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2012	11 910	9 722	26	21 658
Nezaslúžený finančný výnos	-1 241	-821	-1	-2 063
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-2 775	-210	-1	-2 986
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2012	7 894	8 691	24	16 609
Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2011	15 742	12 318	38	28 098
Nezaslúžený finančný výnos	-1 594	-1 112	-1	-2 707
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-4 530	-286	-2	-4 818
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2011	9 618	10 920	35	20 573

Prehľad pohybu opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu:

<i>v tis. Eur</i>	2012	2011
Opravná položka k 1. Januáru	4 818	5 211
Tvorba opravnej položky počas roka	-281	142
Zrušenie opravnej položky počas roka z dôvodu nedobytnosti	-1 551	-535
Opravná položka k 31. decembru	2 986	4 818

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

<i>v tis. Eur</i>	2012	2011
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam z úveru	3 693	3 775
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam z finančného lízingu	-281	142
Odpísanie pohľadávok do nákladov	110	12
Tvorba opravných položiek a odpísanie pohľadávok počas roka	3 522	3 929

9 Pohľadávky z finančného lízingu (Pokračovanie)

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

<i>v tis. Eur</i>	2012	2011
<i>Do splatnosti a neznehodnotené</i>		
<i>Zákazníci (retail)</i>		
- do EUR 1 000	163	245
- EUR 1 000 do EUR 5 000	3 486	3 979
- EUR 5 000 do EUR 10 000	4 596	5 677
- nad EUR 10 000	5 049	4 747
<i>Korporátne</i>		
- do EUR 20 000	535	1 283
- EUR 20 000 do EUR 50 000	44	154
- EUR 50 000 do EUR 100 000	-	-
- EUR 100 000 do EUR 500 000	-	-
- EUR 500 000 do EUR 1 000 000	-	-
- nad EUR 1 000 000	-	-
Do splatnosti a neznehodnotené celkom	13 873	16 085
<i>Po splatnosti ale neznehodnotené</i>		
- menej než 30 dní po splatnosti	2 272	4 235
- 30 do 90 dní po splatnosti	403	574
- viac než 90 dní splatnosti	-	-
Po splatnosti ale neznehodnotené celkom	2 675	4 809
<i>Individuálne posúdené ako znehodnotené (brutto)</i>		
- menej než 90 dní splatnosti	472	186
- 91 do 180 dní splatnosti	157	197
- 181 do 360 dní splatnosti	92	482
- viac než 360 dní splatnosti	2 326	3 632
Individuálne znehodnotené celkom	3 047	4 497
Opravná položka k pohľadávkam z finančného prenájmu	-2 986	-4 818
Pohľadávky z finančného prenájmu celkom	16 609	20 573

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

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

9 Pohľadávky z finančného lízingu (Pokračovanie)

Finančný vplyv aktív držaných ako záruka je prezentovaný zverejnením hodnôt záruk oddelene pre (i) tie pohľadávky, pri ktorých záruka a ostatné úverové zabezpečenia sú rovné alebo prevyšujú účtovnú hodnotu pohľadávky ("nadmieru zabezpečené aktíva"), (ii) tie pohľadávky, pri ktorých záruka a ostatné úverové zabezpečenia sú menšie ako účtovná hodnota aktíva ("nedostatočne zabezpečené aktíva"). Vplyv záruk k 31. decembru 2012:

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

Vplyv záruk k 31. decembru 2011:

<i>v tis. EUR</i>	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
Pohľadávky z finančného lízingu zaručené:				
- zariadenia	-	-	423	-
- dopravné prostriedky	7 531	12 393	12 619	8 357

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

Spoločnosť získala motorové vozidlá zrušením zmlúv o finančnom lízingu so stranami, ktoré porušili zmluvné podmienky, primárne ako výsledok nesplácania splátok. K 31. Decembru 2012, zostávajúca účtovná hodnota takto nadobudnutých aktív bola 1 231 tis. EUR (2011: 1 257 tis. EUR).

10 Zásoby

Zásoby predstavujú znovu nadobudnuté dopravné prostriedky a zariadenia a sú vykázané očistené o opravnú položku v sume 362 tis. EUR (2011: 223 tis. EUR).

11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

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

<i>v tis. EUR</i>	2012	2011
Do 1 roka	5 128	3 556
Od 1 roka do 5 rokov	4 233	4 139
Budúce minimálne platby z nevyhoviteľných zmlúv o operatívnom prenájme celkom	9 361	7 695

11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (Pokračovanie)

<i>V tis. EUR</i>	Stavby	Zariadenia	Dopravné prostriedky	Ostatný DHM	DHM Celkom	Licencie na softvér	Ostatný DHM	Celkom
Obstarávacia cena k 1. januáru 2011	138	1 052	20 634	1 113	22 937	2 380	52	25 369
Oprávky a opravné položky	-53	-946	-7 726	-1 082	-9 807	-2 157	-51	-12 015
Účtovná hodnota k 1. januáru 2011	85	106	12 908	31	13 130	223	1	13 354
Prírastky	62	121	6 220	44	6 447	135	-	6 582
Úbytky	-	-	-2 044	-	-2 044	-	-	-2 044
Odpisy	-7	-60	-3 967	-12	-4 046	-139	-1	-4 186
Tvorba opravných položiek cez výsledok hospodárenia	-	-	-83	-	-83	-	-	-83
Zrušenie opravných položiek	-	-	-	-	-	-	-	-
Účtovná hodnota k 31. decembru 2011	140	167	13 034	63	13 404	219	-	13 623
Obstarávacia cena k 31. decembru 2011	200	1 103	21 327	1 157	23 787	2 515	52	26 354
Oprávky a opravné položky	-60	-936	-8 293	-1 094	-10 383	-2 296	-52	-12 731
Účtovná hodnota k 31. decembru 2011	140	167	13 034	63	13 404	219	-	13 623
Prírastky	1	26	8 697	62	8 786	290	5	9 081
Úbytky	-	-	-3 044	-	-3 044	-	-	-3 044
Odpisy	-10	-66	-3 935	-16	-4 027	-145	-1	-4 173
Tvorba opravných položiek cez výsledok hospodárenia	-	-	-139	-	-139	-	-	-139
Zrušenie opravných položiek	-	-	-	-	-	-	-	-
Účtovná hodnota k 31. decembru 2012	131	127	14 613	109	14 980	364	4	15 348
Obstarávacia cena k 31. decembru 2012	201	1 129	22 250	1 210	24 790	2 806	57	27 653
Oprávky a opravné položky	-70	-1 002	-7 637	-1 101	-9 810	-2 442	-53	-12 305
Účtovná hodnota k 31. decembru 2012	131	127	14 613	109	14 980	364	4	15 348

Hmotný majetok (s výnimkou dopravných prostriedkov) je poistený proti škodám spôsobenými krádežou, prírodnou katastrofou do výšky 2 696 tis. EUR (2011: 2 696 tis. EUR). Dopravné prostriedky sú poistené komerčným havarijným a zákonným poistením. Účtovná hodnota dopravných prostriedkov na vlastné použitie je 385 tis. EUR (2011: 390 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 kapitálom 7 tis. EUR.

13 Úvery a pôžičky

Za úvery a pôžičky spoločnosti ručí VOLKSWAGEN Finančné služby AG, ktorá vystavila "Letter of Comfort" pre tento účel. Pozri poznámku 22 pre zverejnenia o reálnej hodnote úverov a pôžičiek.

14 Rezervy

Spoločnosť vykázala rezervu na súdne spory voči niekdajším zákazníkom vo výške 100 tis. EUR (2011: 100 tis. EUR). Spoločnosť očakáva použitie rezervy počas nasledujúcich troch rokov v závislosti od súdnych rozhodnutí.

15 Ostatné finančné záväzky

Ostatné finančné záväzky sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	2012	2011
Záväzky z obchodného styku	5 024	4 698
Ostatné záväzky	3 063	3 434
Ostatné finančné záväzky celkom	8 087	8 132

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

<i>v tis. EUR</i>	2012	2011
Výnosy z finančného lízingu	1 738	2 332
Úrokové výnosy	17 834	17 578
Výnosy z finančného lízingu a úrokové výnosy celkom	19 572	19 910
Úrokové náklady	-4 575	-5 341
Čisté úrokové výnosy / (Čisté úrokové náklady)	14 997	14 569

Úrokové výnosy obsahujú aj 927 tis. EUR (2011: 480 tis. EUR) aj úrokové výnosy plynúcich zo znehodnotených úverov a 77 tis. EUR (2011: 38 tis. EUR) plynúcich zo znehodnotených pohľadávok z finančného lízingu.

17 Administratívne a ostatné prevádzkové náklady

<i>v tis. EUR</i>		2012	2011
Mzdové náklady		3 545	3 101
Odpisy	10	4 173	4 186
Nájomné		312	312
Overenie účtovnej závierky		61	60
Daňové poradenstvo		18	18
Iné služby poskytnuté auditorom Spoločnosti		11	14
Opravy a údržba		931	884
Reklamné a marketingové služby		846	806
Vymáhanie pohľadávok		532	599
Opravná pohľadávka k iným finančným aktívam		120	21
Ostatné		2 072	2 088
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady spolu		12 621	12 089

Do nákladov na zamestnancov je zahrnuté zákonné poistné na dôchodkové poistenie vo výške 235 tis. EUR (2011: EUR 222 tis. EUR).

18 Daň z príjmov

(a) Zložky dane z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa nasledujúce:

<i>v tis. EUR</i>	2012	2011
Splatná daň	1 365	1 312
Odložená daň	-567	136
Spolu daňový náklad za rok	798	1 448

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

Sadba dane bola v roku 2012 19% (2011:19%). Prevod od teoretickej dane k vykázanej celkovej dani je uvedený nižšie.

<i>v tis. EUR</i>	2012	2011
Zisk pred zdanením	4 392	5 194
Teoretická daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane (19%)	834	987
Daňový dopad položiek nepodliehajúce dani:		
- Výnosy nepodliehajúce dani	-369	-442
- Daňovo neuznatelné náklady	483	903
- Vplyv zmeny sadzby dane	-150	-
Celková vykázaná daň za rok	798	1 448

18 Daň z príjmov (pokračovanie)

(c) Analýza odloženej dane podľa dočasných rozdielov

Rozdiely medzi IFRS and slovenskými štatutárnymi daňovými predpismi spôsobujú dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou aktív a záväzkov a ich daňového základu pre účely finančného výkazníctva.

<i>v tis. EUR</i>	2012	2011
Časový rozdiel vo vykazovaní opravnej položky pre daňové a účtovné účely	1 523	1 040
Časový rozdiel vo vykazovaní odpisov budov a zariadení pre daňové a účtovné účely	-1 148	-1 130
Časový rozdiel vo vykazovaní rezerv a dohadných položiek pre daňové a účtovné účely	540	420
Ostatné	-53	-35
Odložený daňový (záväzok)/pohľadávka	862	295

Sadzba dane z príjmov v roku 2012 bola 19% (2011: 19%). Počas roka 2012, Slovenská republika zákonom stanovila sadzbu dane z príjmov 23% s účinnosťou od 1. Januára 2013. Odložená daň bola prepočítaná za použitia tejto novej sadzby dane.

19 Riadenie finančného rizika

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

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

(a) Úrokové riziko

Lízingové a úverové zmluvy poskytnuté Spoločnosťou vyžadujú, aby klient platil 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.

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

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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

<i>v tis. EUR</i>	Fixná úroková sadzba	Variabilná úroková sadzba	Spolu
Poskytnuté úvery a pohľadávky	197 111	85 234	282 345
Pohľadávky z finančného lízingu	19 595	-	19 595
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 152	-	1 152
Iné pohľadávky	6 101	-	6 101
Spolu finančné aktíva	223 959	85 234	309 193
Prijaté úvery a pôžičky	153 498	98 545	252 043

Štruktúra portfólia Spoločnosti k 31.decembru 2011 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

<i>v tis. EUR</i>	Fixná úroková sadzba	Variabilná úroková sadzba	Spolu
Poskytnuté úvery a pohľadávky	190 938	78 600	269 538
Pohľadávky z finančného lízingu	25 391	-	25 391
Peniaze a peňažné ekvivalenty	112	-	112
Iné pohľadávky	6 232	-	6 232
Spolu finančné aktíva	222 673	78 600	301 273
Prijaté úvery a pôžičky	167 582	78 433	246 015

Spoločnosť je vystavená riziku úrokovej sadzby v dôsledku dlhodobých prijatých a poskytnutých úverov. Nasledujúca analýza zobrazuje senzitivitu 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 vyššie alebo nižšie bez zmeny ostatných premenných, ročný zisk a vlastné imanie by sa znížili/zvýšili o 666 tis. EUR (2011: znížil/zvýšil o 852 tis. EUR).

(b) Úverové riziko

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

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

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

V súvislosti s investíciami do finančného lízingu a úverov je koncentrácia rizika obmedzená vzhľadom k veľkému počtu zákazníkov a rôznorodému profilu v rôznych obchodných sektoroch v celej Slovenskej republike. K 31. decembru 2012 nevykazovala Spoločnosť žiadnu významnú individuálnu koncentráciu úverového rizika.

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

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

Čo sa týka vzťahov s bankovými a finančnými inštitúciami, vklady Spoločnosti sú držané v 3 bankách (2011: 5 bánk), v dôsledku čoho je Spoločnosť vystavená koncentrácii rizika. Preto Spoločnosť vstupuje do vzťahov iba s tými bankami a finančnými inštitúciami, ktoré majú vysoké nezávislé ratingové hodnotenia (pozn. 7).

Maximálne vystavenie sa Spoločnosti úverovému riziku sa odráža v účtovnej hodnote finančných aktív v súvahe. Okrem toho Spoločnosť eviduje úverové prísluby 2 322 tis. EUR (2011: 1 990 tis. EUR).

(c) Riziko likvidity

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

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

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

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

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Analýza splatnosti finančných nástrojov k 31. decembru 2012 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	Splatné do 3 mesiacov	Splatné od 3 – 12 mesiacov	Splatné od 12 mesiacov – 5 rokov	Splatné viac ako 5 rokov	Spolu
Poskytnuté úvery a pohľadávky	49 027	101 781	88 881	21 888	261 577
Pohľadávky z finančného lízingu	1 863	6 031	8 691	24	16 609
Iné pohľadávky – finančné	3 181	-	-	-	3 181
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 152	-	-	-	1 152
SPOLU	55 223	107 812	97 572	21 912	282 519
Finančné pasíva					
Úvery a pôžičky	137 960	67 434	49 147	-	254 541
Ostatné záväzky – finančné	8 087	-	-	-	8 087
Úverové prísluby	2 322	-	-	-	2 322
Celkové budúce platby za finančné záväzky	148 369	67 434	49 147	-	264 950
Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov	-93 146	40 378	48 425	21 912	17 569

Rozdiel v likvidite je krytý krátkodobým úverom na základe aktuálnej potreby Spoločnosti.

Analýza splatnosti finančných nástrojov k 31. decembru 2011 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	Splatné do 3 mesiacov	Splatné od 3 – 12 mesiacov	Splatné od 12 mesiacov – 5 rokov	Splatné viac ako 5 rokov	Spolu
Poskytnuté úvery a pohľadávky	49 094	94 223	90 013	17 437	250 767
Pohľadávky z finančného lízingu	2 476	7 142	10 920	35	20 573
Iné pohľadávky – finančné	3 772	-	-	-	3 772
Peniaze a peňažné ekvivalenty	112	-	-	-	112
Spolu	55 454	101 365	100 933	17 472	275 224
Finančné pasíva					
Úvery a pôžičky	105 158	71 119	74 541	-	250 818
Ostatné záväzky – finančné	8 132	-	-	-	8 132
Úverové prísluby	1 990	-	-	-	1 990
Celkové budúce platby za finančné záväzky	115 280	71 119	74 541	-	260 940
Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov	-59 826	30 246	26 392	17 472	12 284

20 Riadenie kapitálu

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

Základnými požiadavkami spoločníkov na vlastný kapitál je 20% návratnosť vlastného kapitálu bez vplyvu výnosu z produktu Faktoring a udržiavanie pomeru vlastného kapitálu na celkových aktívach Spoločnosti na úrovni 8%. Vlastný kapitál Spoločnosti k 31. decembru 2012 bol vo výške 39 322 tis. EUR (2011: 35 728 tis. EUR).

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

<i>v tis. EUR</i>	2012	2011
Celkové úvery	252 043	246 015
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-1 152	-112
Čistý dlh	250 891	245 903
Vlastné imanie spolu	39 322	35 728
Čistý dlh a kapitál	290 213	281 631
Pomer čistého dlhu a 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 profesijného poradenstva, manažment je toho názoru, že žiadne významné straty nebudú vynaložené v súvislosti s nárokmi nad rámec vytvorených rezerv.

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

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

<i>v tis. EUR</i>	2012	2011
Kratšie ako 1 rok	238	283
Dlhšie ako 1 rok, kratšie ako 5 rokov	476	849
SPOLU budúce platby z operatívneho lízingu	714	1 132

22 Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota finančných aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote je uvedená v nasledovnej tabuľke:

v tis. EUR	2012		2011	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
FINANČNÉ AKTÍVA				
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty</i>				
- Hotovosť	2	2	1	1
- Bežné účty	1 150	1 150	111	111
<i>Úvery a pohľadávky voči klientom</i>				
- AutoKredit pôžičky	166 620	153 051	158 090	141 872
- Pôžičky poskytnuté dilerom	24 928	19 912	21 155	17 130
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	70 029	65 604	71 522	66 421
<i>Pohľadávky z finančného prenájmu</i>	16 609	15 117	20 573	18 380
<i>Ostatné finančné aktíva</i>	3 181	3 181	3 772	3 772
FINANČNÉ AKTÍVA OCEŇOVANÉ V AMORTIZOVANEJ HODNOTE CELKOM				
	282 519	258 017	275 224	247 687

Reálna hodnota finančných záväzkov oceňovaných v amortizovanej hodnote je uvedená v nasledovnej tabuľke:

v tis. EUR	2012		2011	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
FINANČNÉ ZÁVÄZKY				
<i>Úvery a pôžičky</i>				
<i>Ostatné finančné záväzky</i>	252 043	252 043	246 015	246 015
- Záväzky z obchodného styku	5 024	5 024	4 698	4 698
- Ostatné záväzky	3 063	3 063	3 434	3 434
FINANČNÉ ZÁVÄZKY OCEŇOVANÉ V AMORTIZOVANEJ HODNOTE CELKOM				
	260 130	260 130	254 147	254 147

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

Reálna hodnota je suma, za ktorú môže byť finančný nástroj vymenený v súčasnej transakcii medzi dobrovoľne súhlasiacimi stranami, inej ako v nútenom predaji alebo likvidácii a je najlepšie doložená kótovanou cenou na aktívnom trhu. Keďže kótované trhové ceny Spoločnosť nemala k dispozícii, použila oceňovacie techniky. Reálna hodnota finančných nástrojov s variabilnou úrokovou sadzbou bola odhadnutá ako rovná účtovnej hodnote. Reálna hodnota finančných nástrojov s fixnou úrokovou sadzbou bola odhadnutá na základe odhadu očakávaných budúcich peňažných tokov diskontovaných súčasnou úrokovou sadzbou platnou pre nové finančné nástroje s podobným úverovým rizikom a dobou splatnosti.

23 Klasifikácia finančných nástrojov na základe oceňovacej kategórie

Pre účely oceňovania, IAS 39: Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, klasifikuje finančné aktíva do nasledovných kategórií: (a) Úvery a pohľadávky voči klientom; (b) finančné aktíva určené na predaj; (c) finančné aktíva držané do splatnosti a (d) finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia („FVTPL“). Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia sú rozdelené do dvoch kategórií: (i) aktíva určené ako oceňované pomocou „FVTPL“ pri prvotnom vykázaní a (ii) ako aktíva určené na obchodovanie. Navyše, pohľadávky z finančného lízingu tvoria samostatnú kategóriu. Nasledovná tabuľka poskytuje prehľad zaradenia finančných aktív do jednotlivých kategórií k 31. decembru 2012:

<i>v tis. EUR</i>	Úvery a pôžičky voči klientom	Aktíva určené na predaj	Aktíva určené na obcho- dovanie	Aktíva oceňo- vané „FVTPL“	Aktíva držané do splatnosti	Pohl'a- dávky z finančné- ho lízingu	Celkom
FINANČNÉ AKTÍVA							
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty</i>							
- Hotovosť	2	-	-	-	-	-	2
- Bežné účty	1 150	-	-	-	-	-	1 150
<i>Úvery a pohľadávky voči klientom</i>							
- AutoKredit pôžičky	166 620	-	-	-	-	-	166 620
- Pôžičky poskytnuté dílerom	24 928	-	-	-	-	-	24 928
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	70 029	-	-	-	-	-	70 029
<i>Pohl'adávky z finančného prenájmu</i>	-	-	-	-	-	16 609	16 609
<i>Ostatné finančné aktíva</i>	3 181	-	-	-	-	-	3 181
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	265 910	-	-	-	-	16 609	282 519

Nasledovná tabuľka poskytuje prehľad zaradenia finančných aktív do jednotlivých kategórií k 31. decembru 2011:

<i>v tis. EUR</i>	Úvery a pôžičky voči klientom	Aktíva určené na predaj	Aktíva určené na obcho- dovanie	Aktíva oceňo- vané „FVTPL“	Aktíva držané do splatnosti	Pohl'a- dávky z finančné- ho lízingu	Celkom
FINANČNÉ AKTÍVA							
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty</i>							
- Hotovosť	1	-	-	-	-	-	1
- Bežné účty	111	-	-	-	-	-	111
<i>Úvery a pohľadávky voči klientom</i>							
- AutoKredit pôžičky	158 090	-	-	-	-	-	158 090
- Pôžičky poskytnuté dílerom	21 155	-	-	-	-	-	21 155
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	71 522	-	-	-	-	-	71 522
<i>Pohl'adávky z finančného prenájmu</i>	-	-	-	-	-	20 573	20 573
<i>Ostatné finančné aktíva</i>	3 772	-	-	-	-	-	3 772
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	254 651	-	-	-	-	20 573	275 224

K 31. decembru 2012 a k 31. decembru 2011, všetky finančné záväzky boli ocenené v amortizovanej hodnote.

24 Transakcie so spriaznenými osobami

Osoby sú vo všeobecnosti považované za spriaznené, keď osoby sú pod spoločnou kontrolou alebo jedna osoba má možnosť kontrolovať druhú osobu alebo môže významne 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 2012 boli zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

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

Za rok končiaci 31. Decembra 2011 boli zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	Bezprostrední spoločníci	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Dcérska spoločnosť
Pohľadávky z obchodného styku	-	3 623	446
Závazky z obchodného styku	29	147	344
Úvery (priemerná úroková sadzba 2% p.a.)	-	143 872	2 175
Nákup dlhodobého majetku	-	2 100	-
Nákup služieb	275	1 077	579
Úrokové náklady	-	2 363	12
Predaj dlhodobého majetku	26	291	-
Výnosy z poskytnutých služieb	102	3 234	446
Výnosy z dividend	-	-	1 922
Povinnosť kúpiť tovar alebo služby od spriaznenej osoby	-	-	-
Povinnosť predať tovar alebo poskytnúť služby spriaznenej osobe	-	-	-

Na základe zmluvy medzi VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. a ŠKODA AUTO Slovensko s.r.o. ohľadom podmienok faktoringu pohľadávok po lehote splatnosti od dealerov, úverové riziko je rozdelené medzi tieto spoločnosti. Spriaznená osoba znáša 30% úverových strát, avšak maximálne do výšky 1 494 tis. EUR ročne (2011:30%, avšak maximálne do výšky 1 494 tis. EUR ročne). Zostatok pohľadávok z faktoringu je 36 311 tis. EUR (2011: 36 555 tis. EUR). Vid' poznámku 8.

24 Transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)

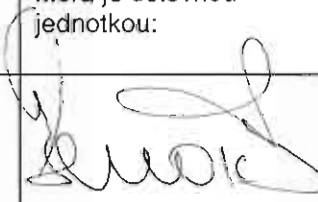



Požitky poskytnuté kľúčovému manažmentu sú v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2012		2011	
	Náklad	Rezerva	Náklad	Rezerva
<i>Krátkodobé požitky:</i>				
- Mzda	377	-	301	-
- Naturálne požitky	10	-	10	-
Celkom	387	-	311	-

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

25 Udalosti po súvahovom dni

Po 31. decembri 2012 nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by si vyžadovali vykázanie alebo zverejnenie v tejto účtovnej závierke.

Zostavené dňa: 26. februára 2013	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: 26. februára 2013	 Ing. Dušan Beňovič Konateľ spoločnosti  Dr. Michael Klaffenböck Konateľ spoločnosti	 Ing. Ján Šlachič Vedúci ekonomického oddelenia	 Ing. Ján Šlachič Vedúci ekonomického oddelenia