

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.

**Správa nezávislého audítora,
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2016
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii
a Individuálna Výročná správa**

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1	Úvod	5
2	Prevádzkové prostredie spoločnosti	6
3	Prehľad významných účtovných zásad	7
4	Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania	13
5	Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií	14
6	Nové účtovné štandardy a interpretácie, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	16
7	Peniaze a peňažné ekvivalenty	18
8	Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	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 pohľadávky a ostatné záväzky - finančné	27
16	Výnosy a náklady finančného lízingu a podobné úrokové výnosy a náklady	28
17	Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	28
18	Daň z príjmov	29
19	Riadenie finančného rizika	30
20	Riadenie kapitálu	34
21	Podmienené záväzky	34
22	Reálna hodnota finančných nástrojov	35
23	Klasifikácia finančných nástrojov na základe oceňovacej kategórie	36
24	Transakcie so spriaznenými osobami	37
25	Udalosti po súvahovom dni	38

INDIVIDUÁLNA VÝROČNÁ SPRÁVA

Správa nezávislého audítora

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

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. (ďalej len „Spoločnosť“) k 31. decembru 2016, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Čo sme auditovali

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- individuálnu súvahu k 31. decembru 2016,
- individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k individuálnej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

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

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

Nezávislosť

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

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovenská republika
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

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 I, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

Správa k ostatným informáciám uvedeným v individuálnej výročnej správe

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

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

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

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

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

- informácie uvedené v individuálnej výročnej správe za rok ukončený 31. decembra 2016 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou za daný rok, a že
- individuálna výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za individuálnu účtovnú závierku

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

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

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

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

Počas celého priebehu auditu, vykonaného podľa Medzinárodných audítorských štandardov, uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

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

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

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



Rastislav Petruška
Mgr. Rastislav Petruška, ACCA
Licencia UDVA č. 1108

V Bratislave, 30. marca 2017

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

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2016	31. december 2015
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	558	364
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	8	335 497	306 887
Pohľadávky z finančného lízingu	9	10 118	8 056
Zásoby	10	3 581	6 274
Pohľadávky zo splatnej dane	18	542	-
Odložená daňová pohľadávka	18	2 479	2 083
Dlhodobý nehmotný majetok	11	567	482
Dlhodobý hmotný majetok	11	45 523	26 300
Investície v dcérskych spoločnostiach	12	7	7
Ostatné pohľadávky	15	2 429	2 590
Ostatné aktíva – nefinančné		3 047	7 450
AKTÍVA SPOLU		404 348	360 493
ZÁVÄZKY			
Úvery a pôžičky		335 305	296 719
Závazky zo splatnej dane	18	-	762
Rezervy	14	604	793
Ostatné záväzky – finančné	15	9 021	8 485
Ostatné záväzky – nefinančné		2 068	1 353
ZÁVÄZKY SPOLU		346 998	308 112
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	20	7 257	7 257
Nerozdelený zisk		49 367	44 398
Zákonný rezervný fond	0	726	726
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		57 350	52 381
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		404 348	360 493

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.
Individuálny Výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	2016	2015
Výnosy z finančného lízingu a podobné úrokové výnosy	16	14 271	14 542
Úrokové a podobné náklady	16	-1 639	-1 231
Čisté úrokové výnosy		12 632	13 311
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z úverov a finančného lízingu	8,9	-1 078	-1 015
Čisté úrokové výnosy po zohľadnení strát zo zníženia hodnoty		11 554	12 296
Výnosy z predaja majetku predtým prenajatého zákazníkom		20 988	25 304
Náklady na majetok predaný a predtým prenajatý zákazníkom		-20 966	-24 931
Výnosové poplatky a provízie		569	670
Nákladové poplatky a provízie		-3 259	-3 997
Výnosy z operatívneho lízingu		8 418	6 612
Ostatné prevádzkové výnosy		473	689
Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku		16	34
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	17	-14 344	-13 853
Dividendy od dcérskej spoločnosti		2 776	2 668
Strata zo zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku	11	-463	-762
Zisk pred zdanením		5 762	4 730
Daň z príjmov	18	-793	-855
ZISK PO ZDANENÍ		4 969	3 875
Ostatný súhrnný zisk		-	-
SÚHRNNÝ ZISK SPOLU		4 969	3 875

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

<i>(v tis. EUR)</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Spolu
1. január 2015	7 257	726	40 523	48 506
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2015	-	-	3 875	3 875
31. december 2015	7 257	726	44 398	52 381
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2016	-	-	4 969	4 969
31. december 2016	7 257	726	49 367	57 350

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

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	2016	2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		5 762	4 730
Odpisy dlhodobého majetku	17	6 875	5 044
Straty zo zníženia hodnoty		1 345	1 844
Úrokové výnosy	16	-14 271	-14 542
Úrokové náklady	16	1 639	1 231
Výnosy z podielov na zisku		-2 776	-2 668
Ostatné nepeňažné náklady		11	796
<i>Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:</i>			
- Úvery a pohľadávky z finančného lízingu		-31 750	-17 608
- Záväzky		1 060	62
- Ostatné		4 642	-1 854
- Aktíva držané na účely prenájmu / zásoby		-23 319	-6 737
Prijaté úroky a im podobné výnosy		14 276	14 627
Prijaté dividendy od dcérskej spoločnosti		2 776	2 668
Zaplatené úroky		-1 595	-1 494
Zaplatená daň z príjmov		-2 492	-987
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-37 817	-14 888
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého majetku na iný účel ako prenájom	11	-530	-737
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-530	-737
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek		1 361 262	1 071 576
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek		-1 322 721	-1 055 989
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		38 541	15 587
Prírastky (+) / úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		364	402
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	7	558	364

1 Úvod

Táto individuálna účtovná závierka spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. (ďalej iba „Spoločnosť“) je zostavená k 31. decembru 2016 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 2016 a 2015 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
Ing. Ján Šuniar	Strmý vršok 8033/33, Bratislava 841 06, Slovensko
Ing. Dušan Beňovič	Záblatská 451/46F, 911 01 Trenčín, Slovensko

Dozorná rada

Meno	Adresa
Dr. Michael Reinhart	Fallersleber-Tor-Wall 14, D-38100 Braunschweig, Nemecko
Dr. Hans Peter Schützing	Vogelweiderstraße 75, A-5020 Salzburg, Rakúsko
Mag. Johann Maurer	Lehenriedl 1, A-5602 Wagrein, Rakúsko
Patrick Ortwin Welter	Anklamer str. 49, Berlin Mitte D-10115, Nemecko
Ralf Teichmann	Im Brink 38, Schwülper D-38179, Nemecko

Prokúra

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

Hlavný predmet činnosti. Hlavnou podnikateľskou činnosťou Spoločnosti je financovanie nákupu motorových vozidiel alebo iného majetku poskytovaním úverov alebo prostredníctvom finančného lízingu. V roku 2016 mala Spoločnosť v priemere 91 zamestnancov (2015: 87).

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

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

2 Prevádzkové prostredie spoločnosti

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

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

3 Prehľad významných účtovných zásad

Východiská pre zostavenie účtovnej závierky. Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení platnom v Európskej únii na základe princípu ocenenia v historických cenách, s výnimkou prvotného vykázania finančných nástrojov na základe reálnych hodnôt.

V ďalšom texte sú uvedené základné účtovné metódy a postupy, ktoré boli použité pri zostavovaní tejto účtovnej závierky. Tieto účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli aplikované konzistentne vo všetkých prezentovaných účtovných obdobiach.

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve"). Spoločnosť a jej dcérska spoločnosť sú súčasťou Volkswagen Group („Skupina“).

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2016. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii bola pripravená spoločnosťou Volkswagen AG so sídlom Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Nemecko (zapísanou v obchodnom registri na súde v Braunschweigu pod číslom HRB100484) a vydaná dňa 24. februára 2017.

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a peňažných tokoch Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2016 spoločnosťou Volkswagen AG so sídlom Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Nemecko.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2015 bola schválená akcionármi spoločnosti dňa 29. apríla 2016.

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

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

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

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú súhrnne hodnotené z hľadiska poklesu hodnoty sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a skúseností vedenia spoločnosti v súvislosti s odhadom nesplatenia pohľadávok na základe minulých skúseností a úspešnosti vymoženía pohľadávok po splatnosti. Predošlé skúsenosti sú upravené na základe bežných dostupných údajov tak, aby odrážali vplyv súčasných podmienok, ktoré nemajú žiadny vplyv na predošlé obdobie a zároveň boli odstránené následky predošlých podmienok, ktoré v súčasnosti neexistujú.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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

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

Ak sa v nasledujúcom účtovnom období zníži strata z poklesu hodnoty a toto zníženie priamo súvisí so s okolnosťami, ktoré vznikli po vykázaní poklesu hodnoty (napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), takáto strata z poklesu hodnoty sa odúčtuje pomocou opravnej položky cez hospodársky výsledok. Nedobytné pohľadávky sa odpíšu voči príslušnej opravnej položke potom, ako boli vykonané všetky opatrenia na vymoženie aktíva a bola stanovená výška straty. Následne získané sumy, z už odpísanej pohľadávky sa zaúčtujú v prospech účtu straty z poklesu hodnoty s vplyvom na hospodársky výsledok príslušného obdobia.

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

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

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

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

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

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

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

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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

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

Na konci každého vykazovacieho obdobia vedenie Spoločnosti posudzuje, či neexistujú náznaky poklesu hodnoty budov a zariadení. Ak takéto indikácie existujú, vedenie pristúpi k odhadu spätne ziskateľnej 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 subjekty osobitného určenia), ktoré spoločnosť kontroluje, pretože (i) má právomoc riadiť príslušné aktivity dcérskych spoločností, ktoré významne ovplyvňujú jej výnosy, (ii) má nárok na premenlivé výnosy z jej účasti v dcérskych spoločnostiach, a (iii) má možnosť ovplyvniť návratnosť investície v dcérskych spoločnostiach. Existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti uplatniteľné alebo okamžite konvertovateľné, sa berú do úvahy pri posudzovaní toho, či Spoločnosť ovláda inú účtovnú jednotku. Investície do dcérskych spoločností sa vykazujú v obstarávacej cene po odpočítaní opravnej položky, ak bola vytvorená.

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

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

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

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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

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

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

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

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

Náklady na zamestnancov a súvisiace príspevky. Mzdy, platy, príspevky na dôchodkové zabezpečenie, sociálne a zdravotné poistenia, platené ročné dovolenky a pracovná neschopnosť, bonusy a 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 na účtovné hodnoty aktív a záväzkov v nasledujúcom účtovnom období. Odhady a úsudky sú priebežne vyhodnocované a sú založené na skúsenostiach vedenia Spoločnosti a ďalších faktoroch, vrátane očakávaní budúcich udalostí, ktoré sú považované za odôvodnené vzhľadom k okolnostiam. Vedenie spoločnosti tiež robí určité rozhodnutia, na rozdiel od tých vyžadujúcich odhady, v procese aplikácie účtovných pravidiel. Medzi odhady, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykazané v účtovnej závierke a odhady, ktoré môžu spôsobiť významné úpravy účtovných hodnôt majetku a záväzkov v rámci budúceho účtovného obdobia sa zaraďujú:

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

Straty zo zníženia hodnoty úverov, pohľadávok a pohľadávok z finančného lízingu. Spoločnosť pravidelne prehodnocuje svoje portfólio úverov a portfólio leasingových pohľadávok pre posúdenie zníženia hodnoty. Pri určovaní, či strata zo zníženia hodnoty by mala byť účtovaná do hospodárskeho výsledku za rok, Spoločnosť posudzuje, či existujú údaje naznačujúce, že je merateľný pokles odhadovaných budúcich peňažných tokov z portfólia úverov alebo z pohľadávok z finančného lízingu pred tým ako je identifikované zníženie hodnoty na základe jednotlivých aktív portfólia. Tieto dôkazy zahŕňajú zistiteľné informácie, ktoré naznačujú, že došlo k nepriaznivej zmene v platobnej situácii dlžníkov v skupine alebo v národných/miestnych hospodárskych podmienkach, ktoré korelujú s nesplatením aktív v skupine. Manažment používa odhady založené na historických stratách s charakteristikami úverových rizík a objektívnymi dôkazmi o znížení hodnoty podobné tým, ktoré sa používajú v portfóliu pri plánovaní budúcich peňažných tokov. 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 629 tisíc EUR. (2015: 426 tisíc EUR).

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

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

5 Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2016:

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané 12. decembra 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície "podmienky vzniku nároku na odmenu" a samostatnú definíciu pre "podmienky výkonov" a "podmienky služby". Novela sa bude aplikovať na platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérska spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

5 Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novely majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny "držaný na predaj" do skupiny "držaný na distribúciu" alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedeniu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzájomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z požitkov po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na "informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy". Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná 18. decembra 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke – konkrétne to, že tieto medziúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku. Spoločnosť neočakáva, že by nasledovné nové štandardy a novelizácie mali akýkoľvek vplyv na jej účtovnú závierku:

- **Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28** (vydané 18. decembra 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11** (vydaná 6. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38** (vydaná 12. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27** (vydaná 12. augusta 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov** (vydaná 21. novembra 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr).

6 Nové účtovné štandardy a interpretácie, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúca dňa 1. januára 2018 alebo neskôr). Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladoch a pravdepodobnostiach priradených alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2018, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlíšiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad štandardu na svoju účtovnú závierku.

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

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16 "Lízingy" (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

6 Nové účtovné štandardy a interpretácie, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydané 19. januára 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná 29. januára 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 (vydané 8. decembra 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr v prípade novelizácie štandardu IFRS 12 a 1. januára 2018 alebo neskôr v prípade novelizácie štandardov IFRS 1 a IAS 28). Vylepšenia sa týkajú troch štandardov. Novelizácia objasňuje rozsah požiadaviek na zverejňovanie v IFRS 12, keď špecifikuje, že požiadavky na zverejňovanie uvedené v IFRS 12 (s výnimkou tých, ktoré sa vzťahujú na sumarizované finančné informácie za dcérske spoločnosti, spoločné podniky a pridružené spoločnosti) sa týkajú majetkových podielov účtovnej jednotky v iných subjektoch, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ako ukončované činnosti v súlade s IFRS 5. Novelizovaný bol aj štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivéj investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (vydaná 12. septembra 2016 a účinná, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím). Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje, a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2021. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad spomínanej novely na jej individuálnu účtovnú závierku.

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

Spoločnosť neočakáva, že by nasledovné nové štandardy a novelizácie mali akýkoľvek vplyv na jej účtovnú závierku. Zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

- **Novela štandardu IFRS 2, Platby na báze podielov** (vydaná 20. júna 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii** (štandard vydaný v 30. januára 2014 a účinný mimo EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **IFRIC 22 – Transakcie v cudzej mene a preddavky** (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **Presuny investícií do nehnuteľností – novela IAS 40** (vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

7 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Tabuľka nižšie uvádza úverovú kvalitu zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov:

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
<i>Pred splatnosťou a neznehodnotené</i>		
Peniaze v hotovosti	1	2
Peniaze na bankových účtoch		
- A1 rating podľa Moody's	10	2
- A2 rating podľa Moody's	22	70
- A3 rating podľa Moody's	-	-
- Baa1 rating podľa Moody's	525	290
- Baa2 rating podľa Moody's	-	-
Spolu peniaze a peňažné ekvivalenty	558	364

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
AutoKredit úvery	225 866	210 569
Dealerské úvery	43 100	44 157
Faktoring a ostatné pohľadávky	88 156	74 193
Znížené o: Opravnú položku k úverom	-21 625	-22 032
Celkovo úvery a pohľadávky voči klientom	335 497	306 887

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

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

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

Na základe dohody so spriaznenou stranou pod spoločnou kontrolou o postúpení pohľadávok a na základe obchodných zmlúv medzi spoločnosťou a jednotlivými obchodníkmi, Spoločnosť nakupuje pohľadávky predajcov od importéta pred na nákup vozidiel. K 31. decembru 2016, účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu bola 48 333 tis. EUR (2015: 37 065 tis. EUR). Predmetný faktoring je s čiastočným regresom, keďže spriaznená osoba znáša zmluvne určenú výšku úverových strát. Viď bod 24 poznámok.

Pohyby opravnej položky na straty z úverov v priebehu roka 2016 boli nasledovné:

v tis. EUR	AutoKredit Úvery	Dealerské úvery	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
Opravná položka k 1. januáru 2015	17 241	1 289	4 215	22 745
Opravnú položka tvorená počas roka	164	2 078	- 1 294	948
Čiastky odpísané počas roka ako nevyožiteľné	-1 481	-2	-178	-1 661
Opravná položka k 1. januáru 2016	15 924	3 365	2 743	22 032
Opravná položka tvorená počas roka	907	2	24	933
Čiastky odpísané počas roka ako nevyožiteľné	-1 231	-	-109	-1 340
Opravná položka k 31. decembru 2016	15 600	3 367	2 658	21 625

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

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

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Finančný vplyv zabezpečenia je prezentovaný zverejnením hodnôt zabezpečenia oddelene pre (i) tie aktíva, pri ktorých zabezpečenie a ostatné nástroje znižujúce úverové riziko sú rovné alebo prevyšujú účtovnú hodnotu aktíva ("nad rámec zabezpečené aktíva"), (ii) tie aktíva, pri ktorých zabezpečenie a ostatné nástroje znižujúce úverové riziko sú menšie ako účtovná hodnota aktíva ("nedostatočne zabezpečené aktíva"). Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2016:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	14 797	20 651	195 469	120 264
Dealerské úvery	26 438	26 438	13 295	6 365
Faktoring a ostatné pohľadávky	17 935	38 613	67 563	36 930

Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2015:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	13 330	19 792	181 315	109 656
Dealerské úvery	25 504	25 504	15 288	11 017
Faktoring a ostatné pohľadávky	22 323	38 223	49 127	23 670

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Analýza kvality úverov a pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2016 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	AutoKredit Úvery	Dealerské úvery	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
<i>Úvery a pohľadávky pred splatnosťou a neznehodnotené</i>				
<i>Zákazníci (Retail)</i>				
- Do 1 000 EUR	394	-	26	420
- Od 1 000 EUR do 5 000 EUR	13 688	-	267	13 955
- Od 5 000 EUR do 10 000 EUR	58 741	-	129	58 870
- Nad 10 000 EUR	99 961	-	23 142	123 103
<i>Korporátne</i>				
- Do 20 000 EUR	8 766	2 710	25 238	36 714
- Od 20 000 do 50 000 EUR	3 743	1 001	30 683	35 427
- Od 50 000 do 100 000 EUR	1 205	1 686	2 671	5 562
- Od 100 000 do 500 000 EUR	772	8 626	595	9 993
- Od 500 000 do 1 000 000 EUR	-	5 305	-	5 305
- Nad 1 000 000 EUR	-	21 789	-	21 789
SPOLU pred splatnosťou a neznehodnotené	187 270	41 117	82 751	311 138
<i>Pohľadávky, ktoré sú po splatnosti, ale nie znehodnotené</i>				
- menej ako 30 dní po splatnosti	18 269	500	1 759	20 528
- 30 - 90 dní po splatnosti	7 732	-	413	8 145
SPOLU po splatnosti, ale neznehodnotené	26 001	500	2 172	28 673
<i>Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky (brutto)</i>				
Menej ako 90 dní po splatnosti	1 184	-	75	1 259
Od 91 do 180 dní po splatnosti	1 421	33	106	1 560
Od 181 to 360 dní po splatnosti	1 713	-	420	2 133
Viac ako 360 dní po splatnosti	8 277	1 450	2 632	12 359
Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky spolu (brutto)	12 595	1 483	3 233	17 311
Zníženie o opravnú položku	-15 600	-3 367	- 2 658	-21 625
SPOLU úvery a pohľadávky voči zákazníkom	210 266	39 733	85 498	335 497

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

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Analýza kvality úverov a pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2015 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	AutoKredit Úvery	Dealerské úvery	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
<i>Úvery a pohľadávky pred splatnosťou a neznehodnotené</i>				
<i>Zákazníci (Retail)</i>				
- Do 1 000 EUR	448	-	20	468
- Od 1 000 EUR do 5 000 EUR	18 322	-	460	18 782
- Od 5 000 EUR do 10 000 EUR	54 289	-	146	54 435
- Nad 10 000 EUR	84 090	-	21 520	105 610
<i>Korporátne</i>				
- Do 20 000 EUR	7 767	2 741	23 852	34 360
- Od 20 000 do 50 000 EUR	3 097	641	18 571	22 309
- Od 50 000 do 100 000 EUR	1 706	1 166	3 493	6 365
- Od 100 000 do 500 000 EUR	911	10 731	101	11 743
- Od 500 000 do 1 000 000 EUR	-	4 417	-	4 417
- Nad 1 000 000 EUR	-	22 148	-	22 148
Spolu úvery a pohľadávky pred splatnosťou	170 630	41 844	68 163	280 637
<i>Pohľadávky, ktoré sú po splatnosti, ale nie znehodnotené</i>				
- menej ako 30 dní po splatnosti	18 514	174	1 715	20 403
- 30 - 90 dní po splatnosti	7 121	-	353	7 474
Spolu po splatnosti, ale neznehodnotené	25 635	174	2 068	27 877
<i>Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky (brutto)</i>				
Menej ako 90 dní po splatnosti	678	632	1 254	2 564
Od 91 do 180 dní po splatnosti	2 112	279	155	2 546
Od 181 to 360 dní po splatnosti	1 745	543	191	2 479
Viac ako 360 dní po splatnosti	9 769	685	2 362	12 816
Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky spolu (brutto)	14 304	2 139	3 962	20 405
Zníženie o opravnú položku	-15 924	-3 365	-2 743	-22 032
Spolu úvery a pohľadávky voči zákazníkom	194 645	40 792	71 450	306 887

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

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

9 Pohľadávky z finančného lízingu

Pohľadávky z finančného lízingu (hrubá investícia do lízingu) 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 2016	5 461	6 532	27	12 020
Nezaslúžený finančný výnos	-440	-302	-	-742
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-106	-1 043	-11	-1 160
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2016	4 915	5 187	16	10 118
Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2015	5 200	4 749	56	10 005
Nezaslúžený finančný výnos	-450	-357	-1	-808
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-160	-936	-45	-1 141
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2015	4 590	3 456	10	8 056

Prehľad pohybu opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu:

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Opravná položka k 1. januáru	1 141	2 314
Opravná položka tvorená počas roka	77	-101
Čiastky odpísané počas roka ako nevyožiteľné	-58	-1 072
Opravná položka k 31. decembru	1 160	1 141

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

<i>v tis. Eur</i>	2016	2015
Tvorba opravnej položky:		
- k pohľadávkam z úveru	933	948
- k pohľadávkam z finančného lízingu	77	-101
Odpísanie pohľadávok priamo do nákladov	68	168
Tvorba opravných položiek a k úverom a pohľadávkam z finančného lízingu	1 078	1 015

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

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

<i>v tis. Eur</i>	2016	2015
<i>Do splatnosti a neznehodnotené</i>		
<i>Zákazníci (retail)</i>		
- do EUR 1 000	56	68
- EUR 1 000 do EUR 5 000	882	1 173
- EUR 5 000 do EUR 10 000	1 235	1 906
- nad EUR 10 000	3 521	2 900
<i>Korporátne</i>		
- do EUR 20 000	338	489
- EUR 20 000 do EUR 50 000	325	121
- EUR 50 000 do EUR 100 000	2 568	394
- EUR 100 000 do EUR 500 000	139	-
Do splatnosti a neznehodnotené celkom	9 064	7 051
<i>Po splatnosti ale neznehodnotené</i>		
- menej než 30 dní po splatnosti	898	680
- 30 do 90 dní po splatnosti	267	386
Po splatnosti ale neznehodnotené celkom	1 165	1 066
<i>Individuálne posúdené ako znehodnotené (brutto)</i>		
- menej než 90 dní splatnosti	38	41
- 91 do 180 dní splatnosti	89	69
- 181 do 360 dní splatnosti	36	40
- viac než 360 dní splatnosti	886	930
Individuálne znehodnotené celkom	1 049	1 080
Opravná položka k pohľadávkam z finančného prenájmu	-1 160	-1 141
Pohľadávky z finančného prenájmu celkom	10 118	8 056

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

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

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

Finančný vplyv zabezpečenia je prezentovaný zverejnením hodnôt zabezpečenia oddelene pre (i) tie pohľadávky, pri ktorých zabezpečenie a ostatné nástroje znižujúce úverové riziko sú rovné alebo prevyšujú účtovnú hodnotu pohľadávky ("nad rámec zabezpečené aktíva"), (ii) tie pohľadávky, pri ktorých zabezpečenie a ostatné nástroje znižujúce úverové riziko sú menšie ako účtovná hodnota pohľadávky ("nedostatočne zabezpečené aktíva"). Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2016:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
Pohľadávky z finančného lízingu zaručené:				
- zariadenia	-	-	25	-
- dopravné prostriedky	1 560	2 363	8 533	6 200

Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2015:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
Pohľadávky z finančného lízingu zaručené:				
- zariadenia	-	-	47	-
- dopravné prostriedky	2 213	3 582	5 796	3 425

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

10 Zásoby

Zásoby predstavujú dopravné prostriedky predtým prenajaté zákazníkom a znovu nadobudnuté dopravné prostriedky a zariadenia a sú vykázané po znížení o opravnú položku v sume 710 tis. EUR (2015: 1 173 tis. EUR). Dopravné prostriedky predtým prenajaté zákazníkom formou operatívneho lízingu sú určené na predaj a klasifikované ako zásoby. Spoločnosť získala motorové vozidlá aj zrušením zmlúv o finančnom lízingu alebo autokredite so stranami, ktoré porušili zmluvné podmienky, primárne ako výsledok nesplácania splátok. K 31. decembru 2016, zostávajúca účtovná hodnota týchto aktív bola 3 581 tis. EUR (2015: 6 274 tis. EUR).

11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

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

v tis. EUR	2016	2015
do 1 roka	8 542	5 562
od 1 roka do 5 rokov	10 005	5 585
nad 5 rokov	24	26
Budúce minimálne platby z nevypovedateľných zmlúv o operatívnom prenájme celkom	18 571	11 173

11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (pokračovanie)

V tis. EUR	Stavby	Zaria- denia	Doprav- né pros- triedky	Ostatný DHM	DHM Celkom	Licencie na softvér	Ostatný DHM	Celkom
Obstarávacia cena k 1. januáru 2015	214	1 103	37 759	1 210	40 286	3 247	65	43 598
Oprávky a opravné položky	-92	-1 045	-12 017	-1 141	-14 295	-2 867	-49	-17 211
Účtovná hodnota k 1. januáru 2015	122	58	25 742	69	25 991	380	16	26 387
Prírastky	-	63	27 707	11	27 781	370	-	28 151
Úbytky	-	-	-21 950	-	-21 950	-	-	-21 950
Odpisy	-10	-44	-4 686	-20	-4 760	-279	-5	-5 044
Tvorba opravných položiek*	-	-	-762	-	-762	-	-	-762
Zrušenie opravných položiek	-	-	-	-	-	-	-	-
Účtovná hodnota k 31. decembru 2015	112	77	26 051	60	26 300	471	11	26 782
Obstarávacia cena k 31. decembru 2015	214	1 166	43 516	1 221	46 117	3 617	65	49 799
Oprávky a opravné položky	-102	-1 089	-17 465	-1 161	-19 817	-3 146	-54	-23 017
Účtovná hodnota k 31. decembru 2015	112	77	26 051	60	26 300	471	11	26 782
Prírastky	-	44	42 499	-	42 543	493	-	43 036
Úbytky	-	-	-16 390	-	-16 390	-	-	-16 390
Odpisy	-5	-40	-6 402	-20	-6 467	-403	-5	-6 875
Tvorba opravných položiek*	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozpustenie opravných položiek	-	-	-463	-	-463	-	-	-463
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	107	81	45 295	40	45 523	561	6	46 090
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	214	1 210	69 625	1 221	72 270	4 110	65	76 445
Oprávky a opravné položky	-107	-1 129	-24 330	-1 181	-26 747	-3 549	-59	-30 355
Účtovná hodnota k 31. decembru 2016	107	81	45 295	40	45 523	561	6	46 090

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

Hmotný majetok (s výnimkou dopravných prostriedkov) je poistený proti škodám spôsobenými krádežou, prírodnou katastrofou do výšky 6 103 tis. EUR (2015: 6 103 tis. EUR). Dopravné prostriedky sú poistené komerčným havarijným, zákonným poistením a v prípadoch, keď o to klient požiada aj poistením GAP.

11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (pokračovanie)

Účtovná hodnota dopravných prostriedkov na vlastné použitie je 339 tis. EUR (2015: 435 tis. EUR), zvyšné dopravné prostriedky sú prenajímané zákazníkom formou operatívneho prenájmu.

12 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

13 Úvery a pôžičky

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

14 Rezervy

Rezerva je tvorená rezervou na záručné opravy v súvislosti s poskytovaním spotrebiteľských úverov (240 tis. EUR, 2015: 421 EUR), rezervou na environmentálne a právne riziká v súvislosti s problematikou riešenia nepĺnenia emisnej normy E 189 pri dotknutej skupine áut s dieselovými motormi (tzv. „Dieselgate“, 135 tis. EUR, 2015: 135 EUR) a rezervou na aktívne a pasívne súdne spory (278 tis. EUR, 2015: 237 tis. EUR). Finančný efekt tvorby rezervy pozri bod 17 poznámok, v kategórií - Tvorba rezervy na iné riziká a straty (-199 tis. EUR, 2015: 609 EUR).

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

15 Ostatné pohľadávky a ostatné záväzky - finančné

Ostatné finančné aktíva sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Pohľadávky voči dcérskej spoločnosti a importérom	602	1 090
Ostatné pohľadávky	1 827	1 500
Ostatné finančné aktíva celkom	2 429	2 590

Ostatné finančné záväzky sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Záväzky z obchodného styku	6 463	4 717
Ostatné záväzky	2 558	3 768
Ostatné finančné záväzky celkom	9 021	8 485

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

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Výnosy z finančného lízingu	503	638
Úrokové výnosy	13 768	13 904
Výnosy z finančného lízingu a úrokové výnosy celkom	14 271	14 542
Úrokové náklady	-1 639	-1 231
Čisté úrokové výnosy / (Čisté úrokové náklady)	12 632	13 311

Úrokové výnosy obsahujú aj 504 tis. EUR (2015: 461 tis. EUR) úrokové výnosy plynúcich zo znehodnotených úverov a 23 tis. EUR (2015: 21 tis. EUR) plynúcich zo znehodnotených pohľadávok z finančného lízingu.

17 Administratívne a ostatné prevádzkové náklady

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Mzdové náklady	4 678	4 126
Odpisy	11 6 875	5 044
Nájomné	305	315
Overenie účtovnej závierky	64	87
Daňové poradenstvo	23	46
Iné služby poskytnuté audítorom Spoločnosti	-	-
Opravy a údržba	401	377
Reklamné a marketingové služby	503	864
Vymáhanie pohľadávok	367	430
Opravná pohľadávka k iným finančným aktívam	-83	-6
IT náklady	525	494
Ostatné dane a poplatky	31	107
Cestovné	98	260
Poštovné	182	191
Tvorba rezervy na iné riziká a straty	14 -199	609
Ostatné	574	909
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady spolu	14 344	13,853

Do mzdových nákladov je zahrnuté zákonné poistné na dôchodkové poistenie vo výške 442 tis. EUR (2015: EUR 356 tis. EUR).

18 Daň z príjmov

(a) Zložky dane z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa nasledujúce:

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Splatná daň	1 188	1 788
Odložená daň	-395	-933
Spolu daňový náklad za rok	793	855

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

Sadba dane bola v roku 2016 22% (2015: 22%). Prevod od teoretickej dane k vykázanej celkovej dani je uvedený nižšie.

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Zisk pred zdanením	5 762	4 730
Teoretická daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 22% (2015: 22%)	1 268	1 041
Daňový dopad položiek nepodliehajúcich dani:		
- Dividendový výnosy nepodliehajúci dani	-611	-587
- Daňovo neuznatelné náklady	41	401
- Odložená daň - zmena daňovej sadzby	95	-
Celková vykázaná daň za rok	793	855

(c) Analýza odloženej dane podľa dočasných rozdielov

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

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Časový rozdiel vo vykazovaní opravnej položky pre daňové a účtovné účely	1 664	1 640
Časový rozdiel vo vykazovaní odpisov budov a zariadení pre daňové a účtovné účely	-262	-517
Časový rozdiel vo vykazovaní rezerv a dohadných položiek pre daňové a účtovné účely	995	1 005
Ostatné	82	-45
Odložená daňová pohľadávka	2 479	2 083

Odložená daň z príjmov sa počíta z predchádzajúcich dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím daňovej sadzby platnej na rok 2017 – 21 % (do roku 2016: 22 %).

19 Riadenie finančného rizika

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

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

(a) Úrokové riziko

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

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

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

Štruktúra portfólia Spoločnosti k 31. decembru 2016 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

<i>v tis. EUR</i>	Fixná úroková sadzba	Variabilná úroková sadzba	Spolu
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	230 905	126 217	357 122
Pohľadávky z finančného lízingu	11 278	-	11 278
Peniaze a peňažné ekvivalenty	558	-	558
Iné pohľadávky	2 429	-	2 429
Spolu finančné aktíva	245 170	126 217	371 387
Prijaté úvery a pôžičky	325 832	9 473	335 305

Štruktúra portfólia Spoločnosti k 31. decembru 2015 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

<i>v tis. EUR</i>	Fixná úroková sadzba	Variabilná úroková sadzba	Spolu
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	209 018	119 901	328 919
Pohľadávky z finančného lízingu	9 197	-	9 197
Peniaze a peňažné ekvivalenty	364	-	364
Iné pohľadávky	2 590	-	2 590
Spolu finančné aktíva	221 169	119 901	341 070
Prijaté úvery a pôžičky	217 552	79 167	296 719

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úrokové riziko (pokračovanie)

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku v dôsledku dlhodobých prijatých a poskytnutých úverov. Nasledujúca analýza zobrazuje citlivosť na zmenu úrokovej sadzby, pričom vychádza z angažovanosti voči zmene úrokových sadzieb k dátumu zostavenia účtovnej závierky a z konkrétnej zmeny úrokových sadzieb na konci účtovného obdobia. V prípade zmeny úrokových sadzieb o 100 bázických bodov nahor alebo nadol bez zmeny ostatných premenných, ročný zisk a vlastné imanie by sa znížili alebo zvýšili o 924 tis. EUR (2015: znížili alebo zvýšili o 412 tis. EUR).

(b) Úverové riziko

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

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

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 2016 nevykazovala Spoločnosť žiadnu významnú individuálnu koncentráciu úverového rizika.

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

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

Čo sa týka vzťahov s bankovými a finančnými inštitúciami, vklady Spoločnosti sú držané v 5 bankách (2015: 4 banky), v dôsledku čoho je Spoločnosť vystavená koncentrácii úverového rizika. Preto Spoločnosť vstupuje do vzťahov iba s tými bankami a finančnými inštitúciami, ktoré majú vysoké nezávislé ratingové hodnotenia (pozn. 7).

Maximálne vystavenie sa Spoločnosti úverovému riziku sa odráža v účtovnej hodnote finančných aktív v súvahe. Okrem toho Spoločnosť eviduje úverové prísluby vo výške 3 629 tis. EUR (2015: 1 964 tis. EUR).

(c) Riziko likvidity

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

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

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(c) Riziko likvidity (pokračovanie)

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

Analýza splatnosti finančných nástrojov k 31. decembru 2016 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
Finančné aktíva					
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	93 868	108 226	114 573	18 830	335 497
Pohľadávky z finančného lízingu	1 963	2 952	5 187	16	10 118
Iné pohľadávky – finančné	2 429	-	-	-	2 429
Peniaze a peňažné ekvivalenty	558	-	-	-	558
SPOLU	98 818	111 178	119 760	18 846	348 602
Finančné záväzky					
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	201 911	70 541	64 695	-	337 147
Ostatné záväzky – finančné	9 021	-	-	-	9 021
Úverové príslužby	3 629	-	-	-	3 629
Celkové potencionálne budúce platby za finančné záväzky	214 561	70 541	64 695	-	349 797
Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov	-115 743	40 637	55 065	18 846	-1 195

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(c) Riziko likvidity (pokračovanie)

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

Analýza splatnosti finančných nástrojov k 31. decembru 2015 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
Finančné aktíva					
Poskytnuté úvery a pohľadávky	94 329	106 366	85 339	20 853	306 887
Pohľadávky z finančného lízingu	1 912	2 678	3 456	10	8 056
Iné pohľadávky – finančné	2 590	-	-	-	2 590
Peniaze a peňažné ekvivalenty	364	-	-	-	364
Spolu	99 195	109 044	88 795	20 863	317 897
Finančné pasíva					
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	190 232	68 451	39 236	-	297 919
Ostatné záväzky – finančné	8 485	-	-	-	8 485
Úverové prísluby	1 964	-	-	-	1 964
Celkové potencionálne budúce platby za finančné záväzky	200 681	68 451	39 236	-	308 638
Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov	-101 486	40 593	49 559	20 863	9 529

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

<i>v tis. EUR</i>	Brutto hodnota majetku	Brutto hodnota záväzkov započítaných voči majetku	Netto hodnota vykázaná na súvahe	Súvisiaci nezapočítaný finančný nástroj	Súvisiaca nezapočítaná peňažná zábezpeka	Netto hodnota
31. december 2016						
Úvery a pohľadávky voči klientom	2 877	-	2 877	-	764	2 113
31. december 2015						
Úvery a pohľadávky voči klientom	2 609	-	2 609	-	701	1 908

20 Riadenie kapitálu

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

Cieľom manažmentu je dosiahnuť 23% návratnosť vlastného kapitálu za predpokladu 8% podielu vlastného kapitálu na celkových aktívach Spoločnosti. Vlastný kapitál Spoločnosti k 31. decembru 2016 bol vo výške 57 350 tis. EUR (2015: 52 381 tis. EUR).

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

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Pôžičky a úvery	335 305	296 719
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-558	-364
Čistý dlh	334 747	296 355
Vlastné imanie spolu	57 350	52 381
Čistý dlh a kapitál	392 097	348 736
Pomer čistého dlhu a čistého dlhu a kapitálu	85%	85%

21 Podmienené záväzky

Súdne konania. V rámci bežnej činnosti sa môže vyskytnúť uplatnenie nárokov voči Spoločnosti. Na základe vlastných odhadov a vnútorného odborného poradenstva, manažment je toho názoru, že žiadne významné straty nebudú vynaložené v súvislosti so vznesenými nárokmi nad rámec vytvorených rezerv. Štruktúru rezerv na súdne konania pozri pozri bod 14 poznámok.

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

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

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Splatné do 1 roka	65	304
Splatné do za viac ako 1 rok a do 5 rokov	1 239	608
Splatné viac ako 5 rokov	-	-
SPOLU budúce platby z operatívneho lízingu	1 304	912

22 Reálna hodnota finančných nástrojov

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

v tis. EUR	31. december 2016				31. december 2015			
	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota
FINANČNÉ AKTÍVA								
Peniaze a peňažné ekvivalenty								
- Hotovosť	1	-	-	1	2	-	-	2
- Bežné účty	-	557	-	557	-	362	-	362
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom								
- AutoKredit úvery	-	208 655	-	210 266	-	190 094	-	194 645
- Úvery poskytnuté dilerom	-	39 820	-	39 733	-	42 521	-	42 521
Faktoringové a ostatné pohľadávky	-	85 498	-	85 498	-	69 721	-	69 721
Pohľadávky z finančného prenájmu	-	10 078	-	10 118	-	7 930	-	8 056
Ostatné finančné aktíva	-	2 429	-	2 429	-	2 590	-	2 590
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	1	347 037	-	348 602	2	313 218	-	317 897

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

v tis. EUR	31. december 2016				31. december 2015			
	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota
FINANČNÉ ZÁVÄZKY								
Úvery a pôžičky								
Ostatné finančné záväzky	-	335 305	-	335 305	-	296 719	-	296 719
- Záväzky z obchodného styku	-	6 463	-	6 463	-	4 717	-	4 717
- Ostatné záväzky	-	2 558	-	2 558	-	3 768	-	3 768
FINANČNÉ ZÁVÄZKY CELKOM	-	344 326	-	344 326	-	305 204	-	305 204

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

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

23 Klasifikácia finančných nástrojov na základe oceňovacej kategórie

Pre účely oceňovania, IAS 39: *Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie*, klasifikuje finančné aktíva do nasledovných kategórií: (a) úvery a pohľadávky, (b) finančné aktíva určené na predaj, (c) finančné aktíva držané do splatnosti a (d) finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia („FVTPL“). Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia sú rozdelené do dvoch podkategórií: (i) aktíva určené ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok pri prvotnom vykázaní a (ii) ako aktíva určené na obchodovanie. Pohľadávky z finančného lízingu tvoria samostatnú kategóriu. Nasledovná tabuľka poskytuje prehľad zaradenia finančných aktív do jednotlivých kategórií k 31. decembru 2016:

<i>v tis. EUR</i>	Úvery a pôžičky voči klientom	Aktíva určené na predaj	Aktíva určené na obchodo vanie	Aktíva oceňova né „FVTPL“	Aktíva držané do splatnos ti	Pohľadá vky z finančné ho lízingu	Celkom
FINANČNÉ AKTÍVA							
Peniaze a peňažné ekvivalenty							
- Hotovosť	1	-	-	-	-	-	1
- Bežné účty	557	-	-	-	-	-	557
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom							
- AutoKredit úvery	210 266	-	-	-	-	-	210 266
- Úvery poskytnuté dilerom	39 733	-	-	-	-	-	39 733
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	85 498	-	-	-	-	-	85 498
Pohľadávky z finančného prenájmu	-	-	-	-	-	10 118	10 118
Ostatné finančné aktíva	4 092	-	-	-	-	-	4 092
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	340 147	-	-	-	-	10 118	350 265

Nasledovná tabuľka poskytuje prehľad zaradenia finančných aktív do jednotlivých kategórií k 31. decembru 2015:

<i>v tis. EUR</i>	Úvery a pôžičky voči klientom	Aktíva určené na predaj	Aktíva určené na obchodo vanie	Aktíva oceňova né „FVTPL“	Aktíva držané do splatnos ti	Pohľadá vky z finančné ho lízingu	Celkom
FINANČNÉ AKTÍVA							
Peniaze a peňažné ekvivalenty							
- Hotovosť	2	-	-	-	-	-	2
- Bežné účty	362	-	-	-	-	-	362
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom							
- AutoKredit úvery	194 645	-	-	-	-	-	194 645
- Úvery poskytnuté dilerom	40 792	-	-	-	-	-	40 792
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	71 450	-	-	-	-	-	71 450
Pohľadávky z finančného prenájmu	-	-	-	-	-	8 056	8 056
Ostatné finančné aktíva	3 721	-	-	-	-	-	3 721
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	310 972	-	-	-	-	8 056	319 028

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti účtované v umorovanej hodnote.

24 Transakcie so spriaznenými osobami

Osoby sú vo všeobecnosti považované za spriaznené, keď osoby sú pod spoločnou kontrolou alebo jedna osoba má možnosť kontrolovať druhú osobu alebo môže 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 2016 boli zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	Bezprostrední spoločníci (vlastníci)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Dcérska spoločnosť
Pohľadávky z obchodného styku	-	4 651	-
Závazky z obchodného styku	-	1 931	-
Úvery (úroková sadzba od 0% do 2% p.a.)	19 100	255 751	3 052
Nákup dlhodobého majetku	-	22 862	-
Nákup služieb	40	2 441	891
Úrokové náklady	117	1 104	-
Predaj dlhodobého majetku	-	5 615	-
Výnosy z poskytnutých služieb	-	5 228	80
Výnosy z dividend	-	-	2 776
Povinnosť kúpiť tovar alebo služby od spriaznenej osoby	-	-	-
Povinnosť predať tovar alebo poskytnúť služby spriaznenej osobe	-	-	-

Za rok končiaci 31. decembra 2015 boli zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	Bezprostrední spoločníci (vlastníci)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Dcérska spoločnosť
Pohľadávky z obchodného styku	-	3 333	98
Závazky z obchodného styku	-	800	707
Úvery (úroková sadzba od 0,05% do 1,1% p.a.)	87 463	175 291	2 100
Nákup dlhodobého majetku	-	16 071	-
Nákup služieb	96	2 432	699
Úrokové náklady	105	959	-
Predaj dlhodobého majetku	-	7 938	-
Výnosy z poskytnutých služieb	-	6 144	80
Výnosy z dividend	-	-	2 668
Povinnosť kúpiť tovar alebo služby od spriaznenej osoby	-	-	-
Povinnosť predať tovar alebo poskytnúť služby spriaznenej osobe	-	-	-

24 Transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)

Na základe zmluvy medzi VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. a ŠKODA AUTO Slovensko s.r.o. a na základe zmluvy medzi VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. a Porsche Slovakia s.r.o. (účinné od 1 januára 2013) ohľadom podmienok faktoringu pohľadávok voči dealerom je úverové riziko zdieľané s týmito spoločnosťami. ŠKODA AUTO Slovensko s.r.o. znáša 30% z úverových strát, ak nejaké nastanú, maximálne však do výšky 1 494 tis. EUR ročne (2015: 30% , avšak maximálne do výšky 1 494 tis. EUR ročne) a Porsche Slovakia s.r.o. znáša 20% z úverových strát, ak nejaké nastanú, ale maximálne do výšky 332 tis. EUR ročne (2015: 40%, avšak maximálne do výšky 664 tis. EUR ročne). Účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu je 48 333 tis. EUR (2015: 37 065 tis. EUR). Viď poznámku 8.

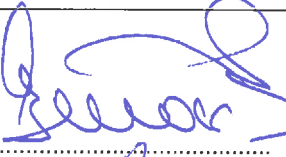
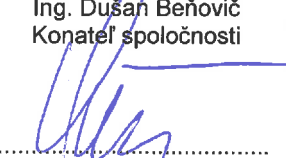

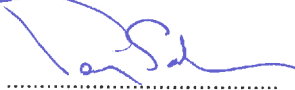
Požitky poskytnuté kľúčovému manažmentu sú v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2016		2015	
	Náklad	Závazok	Náklad	Závazok
<i>Krátkodobé požitky:</i>				
- Mzda	430	-	502	-
- Naturálne požitky	10	-	10	-
Celkom	440	-	512	-

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

25 Udalosti po súvahovom dni

Po 31. decembri 2016 nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v tejto účtovnej závierke.

Zostavené dňa: 28. marca 2017	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
Schválené dňa:	 Ing. Dušan Beňovič Konateľ spoločnosti  Ing. Ján Šuniar Konateľ spoločnosti	 Ing. Peter Sadák, PhD. Vedúci ekonomického oddelenia	 Ing. Peter Sadák, PhD. Vedúci ekonomického oddelenia

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.

Individuálna Výročná správa za rok 2016

V Bratislave, dňa 28. marca 2017

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 2016.....	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

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**

Ing. Ján Šuniar

Strmý vršok 8033/33, Bratislava 841 06, Slovensko

Ing. Dušan Beňovič

Záblatská 451/46F, 911 06 Trenčín, Slovensko

Dozorná rada

Meno	Adresa
Dr. Michael Reinhart	Fallersleber-Tor-Wall 14, Braunschweig D-38100 Spolková republika Nemecko
Dr. Hans Peter Schützing	Vogelweiderstraße 75, A-5020 Salzburg, Rakúska republika
Mag. Johann Maurer	Lehenriedl 1, A-5602 Wagrein, Rakúska republika
Patrick Ortwin Welter	Anklamer str. 49, Berlin Mitte D-10115, Nemecko
Ralf Teichmann	Im Brink 38, Schwülper D-38179, Nemecko

Prokúra

Meno	Adresa
Ing. Zuzana Fialiková	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 2016

Spoločnosť v roku 2016 dosiahla zisk 4 969 tis. EUR.

Spoločnosť predpokladá rozdelenie zisku za rok 2016 nasledovne:

Alokácia	Suma [tis. EUR]
Rezervný fond	-
Nerozdelený zisk	4 969
Výplata dividend	-

Spoločnosť v roku 2016 zamestnávala priemerne 91 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 2017 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 2017 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:

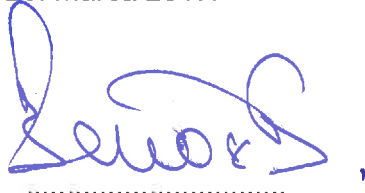
	2014	2015	2016
Čisté úrokové výnosy [tis. EUR]	14 536	13 311	12 632
Zisk po zdanení [tis. EUR]	4 315	3 875	4 969
Základné imanie [tis. EUR]	7 257	7 257	7 257
Cost income ratio [%]	69,9	73,2	72,7
Priemerný počet zamestnancov	83	87	91

Súvaha a výkaz ziskov a strát zostavené podľa medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii. overené audítormi aj poznámky k účtovnej závierke spolu s výrokmi 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 2016 bola vyhotovená v Bratislave dňa 28. marca 2017.



Ing. Dušan Beňovič
konateľ



Ing. Ján Šuniar
konateľ

Príloha č.1 – Účtovná závierka k 31. decembru 2016 a Správa nezávislého audítora