



# Setting the benchmark for excellence

Výročná správa  
UniCredit Leasing Slovakia  
2024





**UniCredit Leasing Slovakia, a.s.**

Sídlo: Šancová 1/A, 814 99 Bratislava

Právna forma: akciová spoločnosť

IČO: 35 730 978



# Excelencia v UniCredit

**UniCredit je celoeurópskou bankovou skupinou s jedinečnou ponukou produktov a služieb v Taliansku, Nemecku, Rakúsku, Českej republike, na Slovensku a v ďalších krajinách strednej a východnej Európy. Naším poslaním je vytvárať príležitosti pre váš rast, poskytovať najlepšie riešenia na trhu a rozvíjať potenciál našich klientov a zamestnancov v celej Európe.**



## Obsah

<b>4</b>	<b>Úvodné slovo podpredsedu predstavenstva</b>
8	Predstavenie spoločnosti
<b>14</b>	<b>Individuálna účtovná závierka</b>
<b>15</b>	<b>Správa nezávislého audítora</b>
18	Individuálny výkaz komplexného výsledku k 31. decembru 2024
19	Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024
20	Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2024
21	Individuálny výkaz peňažných tokov k 31. decembru 2024
<b>22</b>	<b>Poznámky k individuálnej účtovnej závierke</b>
66	Kontaktné údaje





V roku 2024 predstavoval objem financovania osobných a úžitkových automobilov 52 % z celkového objemu všetkých novo uzatvorených obchodov našej spoločnosti. To je o 2 % viac ako v roku 2023.

## Vážení obchodní partneri, dámy a páni,

dovoľte mi, aby som sa Vám v mene UniCredit Leasing Slovakia, a.s. čo najsrdečnejšie poďakoval za Vašu spoluprácu a podporu v roku 2024. Rok 2024 bol pre nás prelomový, a to predovšetkým s ohľadom na zrealizované strategické rozhodnutia. Veríme, že tie povedú k vyššej ekonomickej a kapitálovej efektívnosti našej činnosti. Z pohľadu celej skupiny UniCredit Leasing na Slovensku evidujeme v roku 2024 hmatateľné výsledky, a to predovšetkým v oblasti financovania osobných áut do 3,5 tony.

Ekonomika Slovenska zaznamenala v roku 2024 priaznivý súbeh poklesu inflácie a mierneho zrýchlenia ekonomického rastu. Vďaka obnovenému rastu reálnych miezd došlo na Slovensku k nárastu súkromnej spotreby. V nadväznosti na pokles úrokových sadzieb sa v druhej polovici roka objavili prvé známky oživenia v oblasti hypotekárneho financovania. Firemné investície naopak brzdili prebiehajúca transformácia ekonomík a pokračujúci útlm v priemysle, ktorý je v celej Európe dlhodobo pod tlakom vysokých cien energií. Priemyselná výroba

za prvých jedenásť mesiacov roku 2024 klesla na Slovensku medziročne o 0,7 %. Odvetvie výroby motorových vozidiel pokleslo za to isté sledované obdobie medziročne o 5,0 %. Oproti rovnakému obdobiu roku 2019 však bola minuloročná výroba áut do novembra vyššia o 12,2 %.

Počet registrácií nových osobných vozidiel podľa predbežných štatistík ZAP zaznamenal na Slovensku za prvých 11 mesiacov minulého roka nárast 1,5 %

Podľa štatistík ALS na Slovensku medziročne klesol objem nového financovania leasingovými spoločnosťami za prvé tri štvrtroky roku 2024 o 1,8 % a to v dôsledku poklesu finančného (14,2 %) a operatívneho (8,6 %) leasingu, zatiaľ čo úvery a predaje na splátky poskytované leasingovými spoločnosťami medziročne vzrástli o 10,9 %. Z nového leasingového financovania smerovalo 77,0 % do dopravných prostriedkov, z toho podiel osobných a úžitkových automobilov predstavoval 60,6 %, nákladných áut 12,7 % a ostatných dopravných prostriedkov 3,7 %. Stroje a zariadenia tvorili 21,0 % celku.

### **Zvýšil sa počet našich klientov, darilo sa nám naplňať strategický cieľ**

Skupina UniCredit Leasing Slovakia potvrdila stabilnú pozíciu medzi poprednými poskytovateľmi nebankového financovania na slovenskom trhu aj v roku 2024.

Naša obchodná činnosť bola v priebehu roku 2024 ovplyvnená pretrvávajúcim náročným makroekonomickým prostredím. O to viac nás môže tešiť fakt, že sa nám v tomto prostredí darilo naplňať strategický cieľ, a to predovšetkým riadenú zmenu štruktúry nášho portfólia v prospech financovania osobných a úžitkových áut do 3,5 tony. V roku 2024 predstavoval objem financovania osobných a úžitkových automobilov 52% z celkového objemu všetkých novo uzatvorených obchodov našej spoločnosti. To je o 2% viac ako v roku 2023.

### **Nadálej pokračujeme v procese inovácií**

Aj v minulom roku sme intenzívne pracovali na modernizácii a digitalizácii našich produktov i služieb a táto iniciatíva priniesla mnoho

pozitívnych zmien, ktoré ovplyvnili ako rýchlosť, tak aj efektívnosť našich služieb.

Jedným z kľúčových projektov, na ktorom kontinuálne pracujeme, je skvalitnenie nášho CRM systému. CRM nám umožňuje lepšie porozumieť potrebám našich zákazníkov a poskytovať im personalizovanejšie a efektívnejšie služby. Naša úzka spolupráca s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (UniCredit Bank) je ďalším dôležitým aspektom nášho úspechu. Vďaka tejto spolupráci môžeme využívať široké spektrum zdrojov a odborných znalostí, ktoré nám pomáhajú dosahovať naše ciele. Spoločne pracujeme na inovatívnych riešeniach, ktoré zlepšujú naše interné procesy a zvyšujú spokojnosť našich zákazníkov. Nadálej pokračujeme vo využívaní nadnárodných zdrojov Európskej investičnej banky (EIB) a Rozvojovej banky Rady Európy (CEB). Tieto inštitúcie poskytujú zdroje financovania, ktoré umožňujú našim klientom realizovať ich ambiciózne projekty.

Naša spoločnosť sa neustále snaží vylepšovať svoje produkty a služby, aby čo najviac vyhovovali

potrebám našich klientov. Naším cieľom je poskytovať inovatívne a udržateľné riešenia, ktoré pomáhajú našim klientom dosiahnuť ich obchodné ciele a zároveň prispievajú k lepšej budúcnosti pre nás všetkých.

### **Naše dlhoročné obchodné partnerstvá sú pre nás kľúčové**

V roku 2024 sme sa na Slovensku zameriavali na ďalší rozvoj našich dlhoročných obchodných vzťahov predovšetkým v oblasti spolupráce s importérmi osobných a úžitkových vozidiel a motocyklov a poľnohospodárskej a stavebnej techniky. V medziročnom porovnaní sa nám darilo úspešne zvyšovať penetráciu nami poskytovaných finančných služieb na ich celkových predajoch.

Touto cestou by som sa Vám chcel ešte raz poďakovať za Vašu dôveru a spoluprácu v uplynulom roku. Vaša podpora a lojalita sú pre nás nesmierne cenné a umožňujú nám neustále sa zlepšovať. Do nového roku 2025 Vám a Vaším blízkym prajem veľa úspechov, zdravia a šťastia.



**Jakub Stárek**

generálny riaditeľ a podpredseda predstavenstva  
UniCredit Leasing Slovakia, a.s.

# Predstavenie spoločnosti

**UniCredit Leasing Slovakia** je leasingová spoločnosť, ktorá aktívne pôsobí na slovenskom leasingovom trhu od roku 1996 a je súčasťou finančnej skupiny UniCredit. Je jedným z popredných hráčov na domácom trhu, stabilne umiestneným v rámci vrcholných pozícií už niekoľko rokov. Dnes sa môže spoliehať na tím leasingových profesionálov s odbornými znalosťami domáceho finančného trhu, s podporou jednej z najväčších medzinárodných finančných sietí v Európe. S cieľom sprístupniť svoje produkty a služby bližšie k zákazníkom, a súčasne zefektívniť svoje činnosti a distribučnú sieť, spoločnosť UniCredit Leasing Slovakia upravila svoju obchodnú sieť na 5 pobočiek: v Bratislave, Banskej Bystrici, Nitre, Košiciach a v Žiline.

## Akcionárska štruktúra – vlastníci spoločnosti k 31. 12. 2024

Súčasná štruktúra akcionárov	podiel v %	počet akcií	podiel na ZI (v Eur)
UniCredit Leasing CZ, a.s.	100,0 %	8 000	26 560 000

Spoločnosť UniCredit Leasing Slovakia a.s. k 31. 12. 2024 vlastní 100 % vlastnícky podiel v nasledujúcich dcérskych spoločnostiach:

- UniCredit Broker, s.r.o.
- UniCredit Leasing Insurance Services, s. r. o.
- UniCredit Fleet Management s.r.o.

## Činnosť spoločnosti

Činnosť spoločnosti UniCredit Leasing Slovakia, vrátane činnosti dcérskych a sesterských spoločností, je sústredená do troch ťažiskových oblastí – leasing osobných a úžitkových automobilov, leasing ostatných dopravných prostriedkov a leasing technológií a sprostredkovanie poistenia.

V ponuke „jedného z lídrov medzi slovenskými leasingovými spoločnosťami“ UniCredit Leasing Slovakia sa už štandardne objavuje finančný i operatívny leasing na širokú škálu predmetov – osobné a úžitkové automobily, dopravné prostriedky, priemyselné stroje, technologické linky, výpočtová a kancelárska technika, poľnohospodárske stroje a zariadenia. Spoločnosť poskytuje financovanie nielen formou finančného leasingu, ale aj formou úverového produktu s názvom CarCredit či splátkového predaja pre podnikateľov a právnické osoby v oblasti technológií a dopravné techniky nad 3,5t.

Od roku 2000 pôsobí na slovenskom poisťovacom trhu naša dcérska spoločnosť UniCredit Broker, s. r. o.

Poslaním spoločnosti je zabezpečenie komplexnej starostlivosti so všetkými poisťovacími produktmi dostupnými na trhu. UniCredit Broker sprostredkuje našim zákazníkom komplexný balík čo najvýhodnejších poisťovacích služieb, a to nielen počas trvania financovania, ale aj po jeho ukončení. Naši zákazníci môžu vďaka úzkej a dlhoročnej

spolupráci UniCredit Broker a významných slovenských poisťovní získať mnohé zvýhodnené a zľavnené ponuky.

Od roku 2004 aktívne pôsobí na slovenskom leasingovom trhu naša 100 % dcérska spoločnosť UniCredit Fleet Management, s.r.o. Táto uspokojuje potreby našich zákazníkov v oblasti operatívneho leasingu a neustále rozširuje ponuku širokého spektra produktov, ktoré zahŕňajú okrem klasického operatívneho leasingu aj správu vozového parku.

## Správa o hospodárení

### Makroekonomické prostredie v roku 2024

Ekonomika Slovenska zaznamenala v roku 2024 priaznivý súbeh poklesu inflácie a mierneho zrýchlenia ekonomického rastu. Vďaka obnovenému rastu reálnych miezd došlo v oboch krajinách k nárastu súkromnej spotreby. V nadväznosti na pokles úrokových sadzieb sa v druhej polovici roka objavili prvé známky oživenia v oblasti hypotekárneho financovania. Firemné investície naopak brzdili pokračujúci útlm v priemysle, ktorý je v celej Európe dlhodobo pod tlakom vysokých cien energií a prebiehajúca transformácia ekonomík.

Priemyselná výroba za prvých jedenásť mesiacov roku 2024 klesla medziročne o 0,7 %. Odvetvie výroby motorových vozidiel pokleslo za jedenásť mesiacov vďaka medziročne o 5,0 %. Oproti rovnakému obdobiu roku 2019 však bola minuloročná výroba áut do novembra vyššia o 12,2 %.

Celkový počet registrácií nových automobilov v roku 2024 rástol. Podľa predbežných štatistík Združenia automobilového priemyslu bolo na Slovensku za rok 2024 zaregistrovaných 102 470 nových vozidiel, čo predstavuje medziročný nárast o 5,52 %. Nových osobných vozidiel bolo zaregistrovaných celkovo 93 407 čo predstavuje medziročný nárast o 6,14 %. Nových úžitkových vozidiel bolo zaregistrovaných celkom 9 061, čo naopak predstavuje medziročný pokles o 0,51 %.

### Slovenský leasingový trh v roku 2024

Slovenský leasingový trh v roku 2024, podľa predbežných výsledkov k 31. 12. 2024 (so zahrnutím cca. 89% subjektov leasingového trhu), z celkového pohľadu mierne poklesol. Celkový objem financovaných hnutelných a nehnuteľných predmetov vyjadrený v obstarávacej cene bez DPH dosiahol výšku 3,340 miliárd EUR (3,357 miliárd EUR v roku 2023), a tým dosiahol v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2023 medziročný pokles -1% (v roku 2023 nárast +17%). Spoločnosť UniCredit Leasing Slovakia, vrátane svojich dcérskych spoločností, k 31. 12. 2024 dosiahla objem financovania nových obchodov

vyjadrený v obstarávacej cene bez DPH vo výške prevyšujúcej 347 miliónov EUR (377 miliónov EUR v roku 2023), s trhovým podielom vo výške 10,4% na celkovom objeme financovaných predmetov (11% v roku 2023). Leasingový trh bol v minulom roku tvorený z hľadiska výšky objemu predovšetkým komoditou osobných a úžitkových vozidiel (s podielom až 61% a rastom 5%).

## Finančné výsledky

### UniCredit Leasing Slovakia, a.s. za rok 2024

Čistý zisk UniCredit Leasing Slovakia medziročne vzrástol o 37,7% z 9 474 tis. EUR k 31. decembru 2023 na 13 043 tis. EUR k 31. decembru 2024. UniCredit Leasing Slovakia týmto potvrdzuje svoj výborný stav.

### Výkaz komplexného výsledku

Čistý úrokový výnos sa v roku 2024 v porovnaní s koncom roka 2023 zvýšil o 16,7% na 14 939 tis. EUR (12 796 tis. EUR k 31. decembru 2023), a to aj napriek tomu, že trhové úrokové sadzby v EUR zaznamenali v roku 2024, v porovnaní s rokom 2023, pokles. Čistý príjem z poplatkov a provízií na konci roka 2024 bol –197 tis. EUR (–224 tis. EUR k 31. decembru 2023), čo predstavuje medziročný rast o 12%, a to predovšetkým vďaka poklesu nákladov na poplatky a provízie.

Zisk pred zdanením medziročne vzrástol o 36,6% z 10 728 tis. EUR k 31. decembru 2023 na 14 650 tis. EUR k 31. decembru 2024. Zisk pred zdanením vzrástol aj napriek tomu, že spoločnosť obdržala v roku 2024 dividendy vo výške 4 450 tis. EUR, čo je menej ako v roku 2023 (5 430 tis. EUR). Hoci administratívne náklady medziročne vzrástli o 2,2%, je to menej ako hodnota inflácie na Slovensku.

### Výkaz o finančnej situácii

Celkový majetok spoločnosti UniCredit Leasing Slovakia k 31. decembru 2024 predstavoval sumu 708 220 tisíc Eur. Ide o pokles o 4,7% v porovnaní s koncom roka 2023, keď bilančná suma predstavovala 743 090 tis. EUR. Pokles súvahy bol negatívne ovplyvnený poklesom finančných aktív pri amortizovanej obstarávacej cene napriec komoditami.

## Obchodné výsledky

Spoločnosť UniCredit Leasing Slovakia, a.s., dosiahla v roku 2024 objem vo výške 326 miliónov EUR, čo predstavuje medziročný pokles o 7%. Naša spoločnosť si dokázala udržať svoje dlhoročné a stabilné postavenie na leasingovom trhu. V roku 2024 prostredníctvom nových zmlúv spoločnosť financovala výhradne hnutelné predmety.

Celkovo UniCredit Leasing Slovakia v roku 2024 uzavrel 7 968 nových zmlúv (s medziročným poklesom 5%) a ku koncu roka portfólio tvorilo 28 760 aktívnych zmlúv.

### Financovanie osobných a úžitkových automobilov

V roku 2024 predstavoval objem financovania osobných a úžitkových automobilov 52% (50% v roku 2023) z celkového objemu všetkých novo uzatvorených obchodov našej spoločnosti. Vráťane dcérskej spoločnosti sme uzatvorili 6 436 nových zmlúv o financovaní na osobné a úžitkové automobily, pričom ich obstarávacia cena bez DPH dosiahla hodnotu 180 miliónov EUR (188 miliónov EUR v roku 2023), čo je v porovnaní s rokom 2023 pokles hodnoty financovaných predmetov o 4,5% (v roku 2023 bol nárast 15%). Celková financovaná hodnota predstavovala 140 miliónov EUR (153 miliónov EUR v roku 2023).

Z hľadiska štruktúry zákazníkov sa na novo uzatvorených leasingových zmlúvach pri financovaní osobných a úžitkových automobilov v roku 2024 podieľali podnikateľské subjekty a verejný sektor podielom 82% a súkromné osoby – spotrebiteľia s 18% (14% v roku 2023).

### Značkové financovanie

Spoločnosť UniCredit Leasing Slovakia, a.s., poskytuje financovanie všetkých značiek automobilov, ktoré sú bežne dostupné na slovenskom trhu. Sme významným partnerom pre značkové kooperácie na Slovensku. V súčasnosti tvoria skupinu našich exkluzívnych kooperácií tieto značky, za ktorými sú nadštandardné vzťahy našej spoločnosti s výrobcami/importérmi: Renault Finance, Dacia Finance, Nissan Finance, Honda Finance, Mazda Finance, Fiat Finance, či financovanie SsangYong, Jaguar / Land Rover alebo Harley-Davidson, Yamaha a Isuzu. Medzi najpredávanejšími značkami dominuje Renault s podielom 17%, Dacia s podielom 16%, Honda s podielom 9%, Mazda s podielom 8%, BMW 6%, Nissan 6%, Fiat, Škoda a Ssang Yong po 5% z celkového počtu novo uzatvorených zmlúv na osobných a úžitkových automobiloch v roku 2024.

### Operatívny leasing automobilov

V produktovom portfóliu našej spoločnosti sa okrem tradičného finančného leasingu, ako možnosti obstarania majetku, nachádza aj operatívny leasing poskytovaný prostredníctvom našej dcérskej spoločnosti UniCredit Fleet Management. V ponuke sa okrem služieb spojených s dodaním, užívaním a kompletným riadením vozového parku, nachádza aj množstvo doplnkových služieb, pričom zákazník má možnosť voľby produktu, ktorý mu najviac vyhovuje. V roku 2024 spoločnosť uzatvorila celkovo 327 zmlúv (491 zmlúv v roku 2023) o operatívnom leasingu osobných a úžitkových vozidiel, v celkovej hodnote takmer 11 miliónov EUR (16 miliónov EUR v roku 2023). Aj napriek hlavnému zameraniu spoločnosti UniCredit Fleet Management na prenájom osobných automobilov, v roku 2024 uzatvorila aj 292 zmlúv (380 zmlúv v roku 2023) o operatívnom leasingu v oblasti strojov a priemyselných zariadení (vysokozdvížne vozíky).

### Financovanie technológií a dopravných zariadení

Financovanie technológií a dopravných zariadení vyjadrené v obstarávacej cene tvorí za rok 2024 48% (50% v roku 2023) z celkového objemu uzatvorených obchodov. V roku 2024 uzatvoril UniCredit Leasing Slovakia, a.s. (vrátane dcérskej spoločnosti) v tejto oblasti financovania 2 151 zmlúv o financovaní (2 510 zmlúv v roku 2023) v celkovej obstarávacej cene 168 miliónov EUR (188 miliónov EUR v roku 2023), čo predstavuje pokles –11% (+6% v roku 2023) oproti predchádzajúcemu roku. Celková financovaná hodnota dosiahla objem takmer 154 miliónov EUR (173 miliónov EUR v roku 2023). Rozsah ponuky financovania technológií a dopravných zariadení našej spoločnosti zahŕňa prakticky všetky druhy dlhodobého majetku, a to predovšetkým dopravnú techniku (ťahače, návesy), poľnohospodársku techniku, stavebnú techniku, stroje a zariadenia každého druhu, výpočtovú a kancelársku techniku, ako aj špecifické technologické celky. Najväčší podiel tvorili výrobné stroje a zariadenia v zastúpení takmer 88% a nákladná dopravná technika predstavovala podiel 12%.

### UniCredit Broker, s. r. o.

UniCredit Broker je obchodná spoločnosť, ktorá v roku 2023 vykonávala finančné sprostredkovanie v sektore poistenia a zaistenia ako nevýhradný samostatný finančný agent registrovaný v zozname samostatných finančných agentov v sektore poistenia a zaistenia pod číslom 37056, a to na základe zmlúv s viacerými poisťovňami, v zmysle platných právnych predpisov na základe povolenia NBS číslo UDK 177/2006/PAGP.

UniCredit Broker už viac ako 23 rokov flexibilne sprostredkúva svojim zákazníkom širokú ponuku poistných produktov a v súčasnosti spolupracuje s najvýznamnejšími poisťovňami na slovenskom poisťovacom trhu. Vďaka tejto spolupráci môžu naši zákazníci získať rôzne zvýhodnené a na mieru šité ponuky.

### Činnosť spoločnosti UniCredit Broker

Ťažiskovými činnosťami spoločnosti sú nasledujúce oblasti:

- sprostredkovanie ponuky poistenia pre zákazníkov spoločnosti UniCredit Leasing Slovakia pri uzatváraní leasingovej zmluvy, úverovej zmluvy, resp. kúpnej zmluvy (ďalej len zmluva o financovaní),
- ponuka poistenia po ukončení zmlúv o financovaní,
- spolupráca v oblasti sprostredkovania poistenia s UniCredit Bank a jej viazanými finančnými agentmi v oblasti životného aj neživotného poistenia,
- aktívne sprostredkovanie poistenia pre nových zákazníkov, ktorí nie sú zákazníkmi materskej leasingovej spoločnosti.

### Obchodné výsledky UniCredit Broker

Spoločnosť UniCredit Broker v roku 2024 uzatvorila 11 973 nových poistných zmlúv, ktoré sprevádzali podpis zmluvy o financovaní, z čoho bolo 10 307 v oblasti financovania dopravnej techniky a 1 666 v oblasti financovania technológií. K 31. decembru 2024 evidovala spoločnosť celkovo 42 063 aktívnych poistných zmlúv uzatvorených súčasne so zmluvami o financovaní.

Podiel zákazníkov, ktorí sa pri uzatvorení zmluvy o financovaní so spoločnosťou UniCredit Leasing Slovakia rozhodnú uzatvoriť súčasne aj poistnú zmluvu s UniCredit Broker, je významný. Pri havarijných poistení na osobné a úžitkové automobily je to takmer 61 % zákazníkov, PZP uzatvára zároveň so zmluvou o financovaní viac ako 62 % zákazníkov, doplnkové poistenie finančnej straty si zvolilo viac ako 35 % našich zákazníkov. Pri balíku poistných služieb „all risk“ pre stroje a zariadenia dosahuje podiel zákazníkov, ktorí popri zmluve o financovaní uzavrú aj poistnú zmluvu takmer 86 %.

V spolupráci s UniCredit Bank uzatvoril UniCredit Broker v roku 2024 prostredníctvom podriadených finančných agentov 742 poistných zmlúv životného poistenia a 152 poistných zmlúv neživotného poistenia.

## Vývoj základných ukazovateľov UniCredit Leasing Slovakia

Obchodné ukazovatele		2024	2023
Hodnota novo uzavretých obchodov v obstarávacej cene bez DPH	tis. EUR	326 296	349 451
Počet novo uzavretých zmlúv na financovanie	ks	7 968	8 424
Počet aktívnych zmlúv	ks	28 760	30 095
Finančné ukazovatele		2024	2023
Zisk po zdanení	tis. EUR	13 044	9 474
Celkové aktíva	tis. EUR	708 220	743 090
Vlastné imanie	tis. EUR	73 063	70 847
Prepočítané ukazovatele na 1 zamestnanca		2024	2023
Priemerný počet zamestnancov	Prepočítaný stav	131	131
Zisk na 1 zamestnanca	tis. EUR	99,6	72,3
Celkové aktíva na 1 zamestnanca	tis. EUR	5 406	5 672
Nové obchody v komoditnom členení vo FH		2024	2023
Osobné a úžitkové automobily + motocykle	tis. EUR	128 806	137 676
Nákladné automobily + autobusy	tis. EUR	18 990	25 185
Stroje a zariadenia + ostatné	tis. EUR	124 832	136 059
Celkom za všetky komodity	tis. EUR	272 628	298 920

### Obchodná stratégia spoločnosti

Obchodnú stratégiu a nadväznú obchodnú aktivitu sme úspešne prispôbili vývoju trhovej situácie a v rámci obchodovania sme aj v roku 2024 potvrdili našu pozíciu silného hráča v oblasti financovania osobných a úžitkových automobilov do 3,5 t a strojov a zariadení a súčasne sme aj naďalej posilňovali obchodné partnerstvo s UniCredit Bank pri poskytovaní leasingového financovania spoločným klientom.

V oblasti financovania nových osobných a úžitkových automobilov sme sa zameriavali a našu obchodnú stratégiu prispôbili dosahovaniu plánovaných finančných penetrácií. Pracovali sme na ďalšom zlepšovaní našich produktov, finančných služieb a podpory predaja pre našich obchodných partnerov v tomto segmente. Pokračovali sme v napínaní obchodnej stratégie vo financovaní ojazdených vozidiel predávaných našimi spolupracujúcimi autorizovanými dílermi.

Významným pilierom obchodnej stratégie spoločnosti bola aj v roku 2024 oblasť financovania strojov a zariadení, a to ako v spolupráci s našimi kľúčovými vendor partnermi a materskou bankou, tak prostredníctvom vlastných obchodných akvizícií. Naša spoločnosť financovala strojné zariadenia a techniku najmä pre sektor poľnohospodárstva a stavebníctva. Ďalšie významné objemy financovanej hodnoty sme dosiahli financovaním kovoobrábacích strojov, zdravotníckej techniky a manipulačnej a komunálnej techniky.

Pokračovali sme v prehľbovaní veľmi dobre fungujúcej obchodnej

spolupráce s UniCredit Bank, a to ako s divíziou firemného a investičného bankovníctva, tak s retailovou divíziou.

V minulom roku sme intenzívne pokračovali v práci na modernizácii a digitalizácii našich produktov i služieb a táto iniciatíva priniesla mnoho pozitívnych zmien, ktoré ovplyvnili ako rýchlosť, tak aj efektívnosť našich služieb.

Pracovali sme na zlepšovaní riadenia vzťahu so zákazníkom a v zdokonaľovaní interného CRM systému. Aj tentoraz sme sa veľmi starostlivo zameriavali na zlepšovanie retenčných aktivít, lead management a obchodné kampane v spolupráci s našimi spolupracujúcimi partnermi a UniCredit Bank, a to ako v korporátnom, tak retailovom segmente. Pokračovali sme v digitalizácii interných aj klientskych procesov a rozširovali sme obchodné využitie online kalkúlátora v spolupráci s vybranými partnermi.

Na oboch trhoch sme sa už tradične zapájali do čerpania nadnárodných finančných zdrojov, ako napríklad od EIB a CEB, a zároveň garančných programov od EIF.

V priebehu roka sme priebežne inovovali produkty a služby, aby plnili náročné očakávania našich klientov všetkých odvetví, na ktoré sa zameriavame. Súbežne s tým sme zvládli implementovať všetky produktové a systémové úpravy vyvolané legislatívnymi zmenami.

Zameriavali sme sa na potrebnú implementáciu ESG princípov a pravidiel a pokračovali sme v aktívnej ponuke produktov na financovanie elektromobilov a fotovoltaiických zariadení, ktoré umožňujeme až do plnej výšky investičných nákladov.

## Výhľad a stratégia pre rok 2025

Stratégia i obchodné zameranie UniCredit Leasing Slovakia, a.s. pre rok 2025 budú ovplyvnené aktuálnym geopolitickým dňaním a súvisiacimi ekonomickými vplyvmi. Očakávame stabilný vývoj inflácie a ďalší pozitívny investičný a spotrebný signál v postupnom znižovaní úrokových sadzieb.

U firemných zákazníkov bude podľa našich predpokladov a v súlade s ekonomickým výhľadom na rok 2025 napriek tomu pokračovať racionálny prístup pri plánovaní obnovy aj nových strednodobých investícií zameriavajúcich sa na modernizáciu prevádzok a znižovanie ich energetickej náročnosti. Pri spotrebe domácností očakávame ďalšie oživenie súvisiace s predpokladaným medziročným rastom reálnych miezd.

Svoju úlohu zohrajú aj pokračujúca regulácia emisných limitov, postupná implementácia ESG stratégie a pokračujúca investícia do výroby a predaja ekologicky „čistých“ áut.

V roku 2025 očakávame pokračujúci záujem o investície do modernizácie energetickej náročných prevádzok, ktoré prispesjú k nákladovým optimalizáciám podnikov. Investície budú rovnako ako v predchádzajúcich rokoch ovplyvňované dotačnými titulmi. Pri financovaní strojov a zariadení v pre nás kľúčovom sektore poľnohospodárstva očakávame po náročnom roku 2024 v roku 2025 určitú stabilizáciu, hoci z pohľadu financovania poľnohospodárskej techniky sa nezopakuje rekordný rok 2023. Obdobnú situáciu očakávame aj v stavebníctve. Naším cieľom zostáva udržať v pre nás kľúčových odvetviach dlhodobo vysoký trhový podiel a naďalej ho v spolupráci s našimi obchodnými partnermi zvyšovať. Pokračujúcim pozitívnym investičným stimulom bude zrýchľujúca sa transformácia ekonomiky smerom k zlepšovaniu životného prostredia, ktorá sa bez nových investícií nezaobíde. Očakávame, že tento trend bude aj v roku 2025 podporený investičnými dotáciami.

Naším primárnym strategickým cieľom, ktorý sa plne premietne do obchodného plánovania na rok 2025, je pokračovať v riadenej zmene štruktúry nášho portfólia v prospech financovania osobných a úžitkových áut s ohľadom na efektivitu investovaného kapitálu a v prehľbovaní obchodnej spolupráce s našimi kooperačnými vendor partnermi v oblasti financovania strojov a zariadení.

Okrem nášho tradičného zamerania na spoluprácu s vendor kooperačnými partnermi budeme aj v roku 2025 pokračovať v generovaní významných obchodných príležitostí prostredníctvom distribučných sietí našej materskej banky, a to vo všetkých jej segmentoch. Priebežne predstavíme ďalšie produktové a procesné zmeny a nadväznú obchodnú aktivitu, ktoré nám umožnia ďalší rast vo financovaní nových a mladých ojazdených vozidiel.

Aj v roku 2025 sa budeme intenzívne venovať ďalšiemu rozvoju klientsky prívetivých digitálnych technológií, digitalizácii, centralizácii a zlepšovaniu klientskych i interných procesov, produktovým inováciám a zlepšovaniu a skvalitňovaniu riadenia vzťahu s našimi zákazníkmi a dodávateľmi.

## Spoločenská zodpovednosť

UniCredit Leasing Slovakia podporoval aj v roku 2024 aktivity, ktoré sa zameriavajú predovšetkým na pomoc deťom a mladým ľuďom. Pokračovali sme v dlhodobej spolupráci s Nadáciou Markíza a vďaka mechanizmu prideľovania dane z príjmov na Slovensku sme spolu s UniCredit Bank podporili tému duševného zdravia detí a mladých ľudí prostredníctvom organizácií Liga za duševné zdravie a Linka detskej pomoci.

Zamestnanci spoločnosti sa dobrovoľne zapájajú do finančného vzdelávania detí na školách a atraktívnym spôsobom ich oboznamujú so základmi finančnej gramotnosti. Okrem toho sa naši zamestnanci opäť pripojili k tradičnej iniciatíve UniCredit skupiny Gift Matching Program, prostredníctvom ktorej skupina UniCredit zdvojnásobila dary zamestnancov celkovo 40 neziskovým organizáciám a projektom zameraným na pomoc deťom a mladým ľuďom, najmä v oblasti vzdelávania.

V rámci dobrovoľníckych aktivít sa naši zamestnanci podieľali aj na materiálnych zbierkach pre rodiny s deťmi v núdzi. Výťažok zbierky bol odovzdaný organizácii Úsmev ako dar. Aj počas roka 2024 sa nám v spolupráci s Národnou transfúznou stanicou SR podarilo dva krát zorganizovať podujatie UniCredit Kvapka krvi, do ktorého sa aktívne zapájajú aj zamestnanci UniCredit Leasing Slovakia.

Na životné prostredie myslíme aj pri dobrovoľníckych aktivitách našich zamestnancov. Zároveň sme sa zapojili do iniciatívy „Zelená výzva“, ktorej cieľom bolo cestovať do práce ekologicky. Veríme, že spoločnými silami sme tak prispeli k zmierneniu negatívnych dopadov na naše životné prostredie.

## Významné skutočnosti, ktoré nastali po súvahovom dni

Žiadne významné skutočnosti po súvahovom dni nenastali.

## Aktivity v oblasti výskumu a vývoja

UniCredit Leasing Slovakia nevykázal v roku 2024 žiadnu činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

## Nadobudnutie vlastných akcií

UniCredit Leasing Slovakia nenadobudol v roku 2024 žiadne vlastné akcie.

## Aktivity z oblasti ESG (Environmental a Social Governance)

Otázky životného prostredia, spoločenskej zodpovednosti a silného modelu riadenia spoločnosti (ESG – Environmental, Social and Governance) sú pevne zakotvené v našej firemnej kultúre a celkovom prístupe. Udržateľnosť je kľúčovým princípom, ktorý ovplyvňuje naše rozhodnutie aj kroky. Sme si tiež vedomí, že naplnenie nášho poslania – Podpora komunit – by nebolo možné bez prísnych ESG štandardov, ktoré nám pomáhajú dosiahnuť udržateľný rast.

Naša skupinová ESG stratégia je postavená na pevných základoch a vzájomne prepojených prvkoch, ktoré prinášajú hodnotu:

- **ESG princípy:** Kľúčové mílniky, ktoré sú pevne začlenené do obchodnej stratégie našej spoločnosti
- **Viesť príkladom:** Usilujeme sa o rovnaké vysoké štandardy, ktoré požadujeme aj od našich obchodných partnerov
- **Stanovenie ambiciózných ESG cieľov:** Podpora spravodlivého a férového prechodu k udržateľnému podnikaniu pre našich klientov
- **Vybavenie potrebnými nástrojmi:** Pomáhame klientom a komunitám zvládnuť environmentálnu a sociálnu transformáciu prostredníctvom strategických udržateľných opatrení
- **Efektívne riadenie investícií a zdrojov:** Silný model riadenia organizácie, prepojenie s kultúrou a transparentnou komunikáciou (kvalitný monitoring, reporting a zverejňovanie informácií) nám pomáha dosiahnuť naše dlhodobé a náročné ciele.

Všetky kľúčové otázky spojené s ESG sú detailne popísané v Sustainability reporte, ktorý poskytuje komplexný pohľad na naše aktivity a záväzky v tejto oblasti. Sustainability report je vypracovaný v súlade s požiadavkami smernice Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) a je súčasťou výročnej správy UniCredit Bank.

## Pracovno-právne vzťahy

UniCredit Leasing Slovakia patrí v Slovenskej republike k atraktívnym zamestnávateľom, a to nielen svojou ponukou zodpovednej

a náročnej práce vo finančnom sektore, ale aj vďaka starostlivosti o svojich zamestnancov.

Zamestnanci majú nárok na príspevok na stravovanie a nápoje na pracovisku.

Zamestnanci majú k dispozícii Sick Days (dni zdravotného voľna), ale aj týždeň dovolenky navyše, dni na regeneráciu a voľno v deň svojich narodenín.

Môžu tiež využívať firemné produkty, aj produkty UniCredit Bank za zvýhodnených podmienok. V prípade záujmu môžu využiť príspevok zamestnávateľa na penzijné pripojenie.

Široká je tiež oblasť flexibilných benefitov, umožňujúcich zamestnancom voliť z veľkého množstva rozmanitých aktivít také, ktoré im najlepšie vyhovujú a poskytujú tak možnosť slobodnej voľby.

Medzi najčastejšie volené benefity patrí napr. príspevok na dovolenku, športové aktivity a prevenciu v oblasti zdravia. UniCredit Leasing Slovakia si váži svojich zamestnancov a snaží sa ich podporovať vo všetkých situáciách a životných etapách. Podporuje návrat zamestnancov po materskej/rodičovskej dovolenke. Snaží sa hľadať riešenia pre rovnováhu medzi pracovným a osobným životom.

UniCredit Leasing Slovakia neustále pracuje na tom ako byť spoločensky zodpovednou organizáciou. Spoločnosť taktiež aktívne podporuje svojich zamestnancov v kariérom raste a poskytuje im mnohé príležitosti pre osobný rozvoj.

## Pobočky v zahraničí

UniCredit Leasing Slovakia nemá žiadne pobočky alebo iné časti obchodného závodu v zahraničí.

## Ciele a metódy riadenia rizík; cenové, úverové a likvidné riziká a riziká súvisiace s tokom hotovosti, ktorým je spoločnosť vystavená

Táto oblasť je spracovaná v poznámkach k ročnej účtovnej závierke.

## Hlavné činnosti dcérskych spoločností k 31. 12. 2024

Názov spoločnosti	Hlavná činnosť	Sídlo
UniCredit Broker, s.r.o.	Sprostredkovanie poistenia	Bratislava
UniCredit Fleet Management, s.r.o.	Prenájom motorových vozidiel a vysokozdvížných vozíkov	Bratislava
UniCredit Leasing Insurance Services, s. r. o.	Sprostredkovanie poistenia	Bratislava

Prílohy: Individuálna účtovná závierka 2024

# Individuálna účtovná zvierka

Zostavená podľa medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a správa nezávislého audítora za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024

## Obsah

Správa nezávislého audítora	15–17
Individuálny výkaz komplexného výsledku	18
Individuálny výkaz o finančnej situácii	19
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	20
Individuálny výkaz peňažných tokov	21
Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke	22–64



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábrežie 10  
811 02 Bratislava  
Slovakia

Tel +421 (0)2 59 98 41 11  
Web www.kpmg.sk

## Správa nezávislého audítora

**Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti UniCredit Leasing Slovakia, a.s.**

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti UniCredit Leasing Slovakia, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024;
- a za rok od 1. januára do 31. decembra 2024:

- výkaz komplexného výsledku;
- výkaz zmien vlastného imania;
- výkaz peňažných tokov;

a

- poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2024, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.



## Základ pre názor

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

## Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

## Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivé alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne sponchybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že



významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňujú účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dňom vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2024 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených vo výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Audítorská spoločnosť:  
**KPMG Slovensko spol. s r.o.**  
Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:  
**Ing. Martin Kršjak, FCCA**  
Licencia UDVA č. 990

Bratislava, 10. marca 2025




## Individuálny výkaz komplexného výsledku k 31. decembru 2024

(v tisícoch Eur)	Poznámky	2024	2023
úrokové a obdobné výnosy, z toho:	5	35 880	28 211
– výnosy z úrokov počítané metódou efektívnej úrokovej miery	5	21 234	15 309
Úrokové a obdobné náklady	5	-20 941	-15 415
<b>Čistý úrokový výnos</b>		<b>14 939</b>	<b>12 796</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	6	856	850
Náklady na poplatky a provízie	7	-1 053	-1 073
<b>Čistý výnos z poplatkov</b>		<b>-197</b>	<b>-224</b>
Výnosy z dividend		4 450	5430
Úprava reálnej hodnoty v zaistovanom účtovníctve		8	-77
Zisky/straty z postúpených pohľadávok		0	0
Zmena stavu opravných položiek na straty zo zníženia hodnoty	8	2 804	-1 628
Administratívne náklady, z toho:			
– Osobné náklady	9	-5 854	-5 865
– Ostatné administratívne náklady	10	-2 345	-2 156
Zmena stavu rezerv	26	-630	928
Odpisy a opravné položky pri dlhodobom majetku a aktívach z práva na užívanie podľa IFRS 16	19	-1 507	-1 737
Opravné položky k majetkovým účastiam	18	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	11	4 759	4 730
Ostatné prevádzkové náklady	12	-1 778	-1 470
Tržby z predaja vlastného majetku		1	0
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>		<b>14 650</b>	<b>10 728</b>
Daň z príjmov	13	-1 607	-1 254
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>13 043</b>	<b>9 474</b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>			
<b>Položky, ktoré sú alebo môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku</b>			
Zmena reálnej hodnoty zaistovacích derivátov pri zabezpečení peňažných tokov		-1 800	-3 051
Odložená daň		373	641
<b>Ostatný komplexný výsledok celkom</b>		<b>-1 427</b>	<b>-2 410</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za rok</b>		<b>11 616</b>	<b>7 064</b>

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie dňa 10. marca 2025.



**Ing. Jaroslav Habo**  
predseda predstavenstva



**Kristian Mihalik**  
člen predstavenstva

Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

## Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024

(v tisícoch Eur)	Poznámky	2024	2023
<b>Majetok</b>			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	14	1 167	236
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote, z toho:		687 080	719 690
– Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery	15	687 080	719 690
Zaisťovacie deriváty	17	969	2 877
Investície v dcérskych spoločnostiach	18	4 599	4 599
Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva používať podľa IFRS16	19	3 976	4 557
Nehmotný majetok	19	2 101	2 437
Pohľadávka z dane z príjmov, v tom:			
– splatná daň	13	0	277
– odložená daň	13	3 925	3 697
Ostatný majetok	20	4 403	4 720
<b>Majetok celkom</b>		<b>708 220</b>	<b>743 090</b>
<b>Závazky</b>			
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote, z toho:		629 020	668 117
– Záväzky voči bankám	21	347 203	359 029
– z toho záväzky z leasingu	21	1 555	1 462
– Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám	22	5 254	4 883
– z toho záväzky z leasingu	22	538	626
– Vydané cenné papiere	23	276 563	304 205
Záväzky z dane z príjmov, v tom:			
– splatná daň	13	617	0
Ostatné záväzky	25	4 752	3 929
Rezervy	26	768	196
<b>Záväzky celkom</b>		<b>635 157</b>	<b>672 243</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	27	26 560	26 560
Emisné ážio	27	2 286	2 286
Zákonný rezervný fond	27	5 312	5 312
Ostatné kapitálové fondy	27	21 500	21 500
Fondy z precenenia	27	618	2 045
Nerozdelené zisky/(neuhradené straty)	27	3 744	3 670
Zisk za účtovné obdobie		13 043	9 474
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>73 063</b>	<b>70 847</b>
<b>Záväzky a vlastné imanie celkom</b>		<b>708 220</b>	<b>743 090</b>

Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

## Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2024

(v tisícoch Eur)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Fondy z precenenia	Nerozdelený zisk min. rokov	Zisk bežného obdobia	Spolu
<b>K 31. decembru 2022</b>	<b>26 560</b>	<b>2 286</b>	<b>5 312</b>	<b>21 500</b>	<b>4 455</b>	<b>3 661</b>	<b>7 779</b>	<b>71 553</b>
Prevod zisku 2022 do nerozdeleného zisku						7 779	-7 779	0
Výplata dividend						-7 770		-7 770
Zmena čistej reálnej hodnoty zabezpečovacích derivátov					-3 051			-3 051
Odložená daň					641			641
Čistý zisk za obdobie							9 474	9 474
<b>K 31. decembru 2023</b>	<b>26 560</b>	<b>2 286</b>	<b>5 312</b>	<b>21 500</b>	<b>2 045</b>	<b>3 670</b>	<b>9 474</b>	<b>70 847</b>
Prevod zisku 2023 do nerozdeleného zisku						9 474	-9 474	0
Výplata dividend						-9 400		-9 400
Zmena čistej reálnej hodnoty zabezpečovacích derivátov					-1 800			-1 800
Odložená daň					373			373
Čistý zisk za obdobie							13 043	13 043
<b>K 31. decembru 2024</b>	<b>26 560</b>	<b>2 286</b>	<b>5 312</b>	<b>21 500</b>	<b>618</b>	<b>3 744</b>	<b>13 043</b>	<b>73 063</b>

Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

## Individuálny výkaz peňažných tokov k 31. decembru 2024

(v tisícoch Eur)	2024	2023
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Hospodársky výsledok pred zdanením	14 650	10 728
Úpravy:		
Odpisy majetku, vybavenia a nehmotného majetku a aktív z používania podľa IFR16	1 507	1 737
Úrokové výnosy	-35 197	-27 723
Úrokové náklady	20 941	15 414
Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov	-4 450	-5 430
Zníženie hodnoty pohľadávok voči klientom	-2 804	1 628
Zisk z predčasného ukončenia lízingových zmlúv	-683	-488
Zisk z predaja majetku, vybavenia a nehmotného majetku	-183	-2
Kurzové rozdiely	0	-2
<b>Prevádzkový zisk pred zmenou pracovného kapitálu</b>	<b>-6 219</b>	<b>-4 138</b>
Zmena stavu ostatných aktív/závazkov	1 714	1 982
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok	36 531	-110 301
(Zníženie)/zvýšenie stavu záväzkov	715	11 719
<b>Peňažné toky použité v prevádzkových činnostiach</b>	<b>32 741</b>	<b>-100 738</b>
Prijaté úroky	34 763	27 249
Zaplatené úroky	-17 187	-15 334
Zaplatená daň z príjmov	-569	-1 442
Nákup majetku prenajatého na operatívny leasing	-983	-115
Príjmy z predaja majetku prenajatého na operatívni leasing	1 290	0
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>	<b>50 055</b>	<b>-90 380</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup majetku, vybavenia a nehmotného majetku	-314	-636
Príjem z predaja majetku a vybavenia	7	2
Príjmy z dividend a iných podielov na zisku	4 450	5 430
<b>Čisté peňažné toky použité v investičných činnostiach</b>	<b>4 143</b>	<b>4 796</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Príjmy z emitovaných dlhových cenných papierov	2 211 100	1 828 401
Splatenie emitovaných dlhových cenných papierov	-2 242 600	-1 742 177
Príjmy z bankových úverov a ostatných výpožičiek	160 400	156 730
Splátky bankových úverov a ostatných výpožičiek	-172 321	-149 140
Platby záväzkov z lízingu	-446	-451
Platené dividendy	-9 400	-7 770
<b>Čisté peňažné toky z finančných činností</b>	<b>-53 267</b>	<b>85 593</b>
<b>Čisté zníženie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>931</b>	<b>9</b>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci predchádzajúceho obdobia (bod 14 poznámok)</b>	<b>236</b>	<b>227</b>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci bežného obdobia (bod 14 poznámok)</b>	<b>1 167</b>	<b>236</b>

Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

# Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

k 31. decembru 2024

## 1. Všeobecné informácie

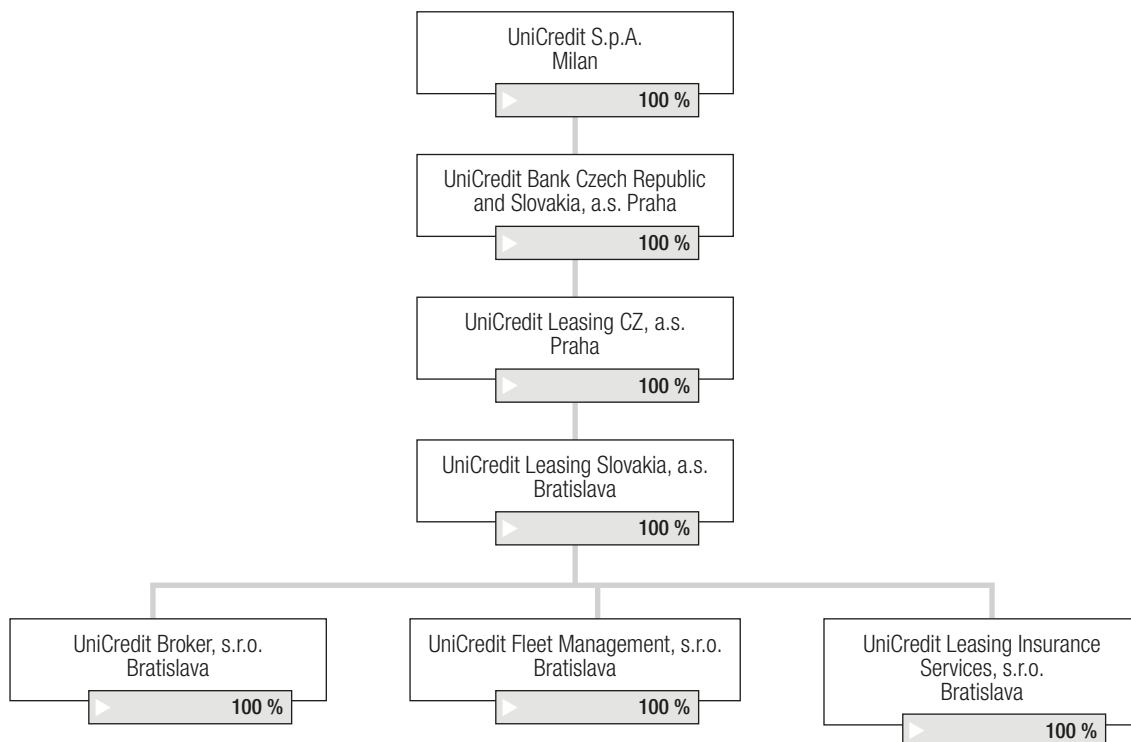
### 1.1. Základné údaje o spoločnosti

Názov a sídlo:	UniCredit Leasing Slovakia, a.s. („spoločnosť“) Šancová 1/A 814 99 Bratislava
Právna forma:	akciová spoločnosť
Dátum založenia:	23. septembra 1997
Dátum vzniku (podľa obchodného registra):	31. októbra 1997
Označenie registra a číslo zápisu:	Obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č.: 1555/B
IČO:	35 730 978
DIČ:	2020251321
Hlavný predmet činnosti:	Finančný a operatívny leasing formou: <ul style="list-style-type: none"><li>– prenájmu priemyselného tovaru a zariadení,</li><li>– prenájmu motorových vozidiel,</li><li>– prenájmu nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov bez poskytovania i iných ako základných služieb spojených s prenájomom,</li><li>– kúpa tovaru za účelom jeho ďalšieho predaja,</li><li>– poskytovanie úverov zo zdrojov nezískaných na základe verejnej výzvy nebankovým spôsobom.</li><li>– poskytovanie spotrebiteľských úverov na základe Povolenia na poskytovanie spotrebiteľských úverov bez obmedzenia rozsahu poskytovania spotrebiteľských úverov.</li></ul>

### 1.2. Štruktúra akcionárov spoločnosti

Akcionári	Adresa	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva %
		Euro	%	
UniCredit Leasing CZ, a.s.	Želetavská 1525/1, 140 00 Praha, Česká republika	26 560 000	100	100
<b>Spolu</b>		<b>26 560 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Štruktúra spoločností v skupine, ktorá zahŕňa UniCredit Leasing Slovakia, a.s. je nasledovná:



Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku s odkazom na §22 zákona č. 431/2002 Zb. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná jednotka, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku najužšej skupiny, je materská spoločnosť UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. so sídlom Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4. Konsolidovaná účtovná závierka skupiny UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (ďalej tiež „skupina UCB“) je k dispozícii v sídle UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. alebo na internetových stránkach [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz).

Účtovná jednotka, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku najširšej skupiny, je spoločnosť UniCredit S.p.A. so sídlom Piazza Gae Aulenti 3, Tower A, 20154 Milano, Talianska republika. Konsolidovaná účtovná závierka skupiny UniCredit S.p.A. (ďalej tiež „skupina UniCredit“) je k dispozícii v sídle UniCredit S.p.A. alebo na internetovej stránke [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu).

### 1.3. Členovia štatutárnych orgánov spoločnosti

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov k 31. 12. 2024:

Orgán	Funkcia	Meno
Predstavenstvo:	predseda	Ing. Jaroslav Habo
	podpredseda	Ing. Jakub Stárek
	člen	Ing. Adela Lecká, od 01.10.2024 (Ing. Miroslav Gálus, do 30. 9. 2024)
	člen	Ing. Jiří Houška
	člen	Ing. Petr Komárek
	člen	Kristian Mihalik, od 01.09.2024
Prokúra	prokurista	Mgr. Peter Palkovič
	prokurista	JUDr. Blanka Štovčíková
Dozorná rada:	predseda	Mgr. Jakub Dusílek MBA
	podpredseda	Ing. Slavomír Beňa
	člen	Ing. Viera Šramková

V mene spoločnosti sú oprávnení konať spoločne dvaja členovia predstavenstva. Prokurista je oprávnený konať v mene spoločnosti spoločne s jedným členom predstavenstva, s výnimkou udeľovania splnomocnení na zastupovanie pred dopravnými inšpektorátmi a orgánmi štátnej správy vo veciach evidencie motorových vozidiel (prihlasovanie do evidencie vozidiel, zmeny v evidencii vozidiel, vyradovanie vozidiel z evidencie) a vybavenia duplikátu osvedčenia o evidencii vozidla, na udeľovanie ktorých je oprávnený každý člen predstavenstva samostatne alebo každý prokurista samostatne.

## 2. Významné udalosti v priebehu účtovného obdobia

V priebehu účtovného obdobia nedošlo k žiadnym významným udalostiam.

## 3. Východiská na zostavenie individuálnej účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka spoločnosti („účtovná závierka“) za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024 bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“).

Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa alebo na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

Táto účtovná závierka je zostavená ako riadna individuálna účtovná závierka podľa § 17(a) zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v bode 18.

Spoločnosť neprijala žiadny zo štandardov IFRS pred dátumom nadobudnutia platnosti.

Táto účtovná závierka je nekonsolidovaná.

Účtovná závierka obsahuje výkaz komplexného výsledku, výkaz o finančnej situácii, výkaz zmien vo vlastnom imaní, výkaz peňažných tokov a poznámky k finančným výkazom.

Účtovná závierka vychádza z princípu vecnej a časovej súvislosti, kedy transakcie a ďalšie skutočnosti sú zaúčtované v okamihu ich vzniku a vykázané v účtovnej závierke v období, ku ktorému sa vzťahujú, a ďalej z predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

Účtovná závierka je zostavená v historických cenách s výnimkou derivátov, ktoré sú ocenené v reálnych hodnotách.

### 3.1. Funkčná a prezentačná mena

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (EUR), ktoré sú funkčnou menou spoločnosti.

Sumy v eurách sú vyjadrené v tisícoch a zaokrúhlené, okrem tých, pri ktorých je uvedené inak.

### 3.2. Významné odhady a úsudky

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje vypracovanie odhadov a úsudkov, ktoré majú vplyv na vykazované sumy majetku a záväzkov a ostatných finančných povinností a podmienených záväzkov k dátumu účtovnej závierky, ako aj na vykazované sumy výnosov a nákladov počas účtovného obdobia. Skutočné výsledky sa môžu od odhadov líšiť o budúce zmeny ekonomických podmienok podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných postupov resp. iných faktorov, ktoré môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo môže významne ovplyvniť finančnú situáciu a výsledok hospodárenia.

Významné oblasti neistoty úsudkov sú nasledovné:

- Pravidlá a predpisy o dani z príjmov v posledných rokoch zaznamenali významné zmeny a neexistuje významný historický precedens, resp. interpretačné rozsudky, v súvislosti s rozsiahlou a zložitou problematikou ovplyvňujúcou odvetvie finančných služieb.
- Tvorba opravných položiek na vzniknuté a očakávané úverové straty a identifikované budúce možné záväzky zahŕňajú veľa neistôt týkajúcich sa výsledkov uvedených rizík a od vedenia spoločnosti vyžadujú mnoho subjektívnych posudkov pri odhade výšky strát.

### Zaisťovacie účtovníctvo

Pri označení finančného nástroja ako zaisťovaného nástroja spoločnosť predpokladá, že vzťah bude vysoko efektívny počas životnosti zaisťovacieho nástroja. Pri účtovaní o derivátoch ako o zabezpečení peňažných tokov spoločnosť predpokladá, že zabezpečené peňažné toky zodpovedajú vysoko pravdepodobným peňažným tokom.

### 3.3. Štandardy a interpretácie, ktoré zatiaľ neboli schválené Európskou úniou

**Doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7: Doplnenia ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov** (Účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.)

### Vyrovnanie záväzkov prostredníctvom elektronických platobných systémov.

V praxi existuje rôznorodosť pri načasovaní vykazovania a odúčtovania finančných aktív a finančných záväzkov, najmä ak sú vyrovňované prostredníctvom elektronických platobných systémov. Doplnenia

k IFRS 9 objasňujú, kedy sa finančné aktívum alebo finančný záväzok vykazuje a kedy sa ukončuje jeho vykazovanie.

Podľa doplnení spoločnosť zvyčajne odúčtuje svoj obchodný záväzok k dátumu vyrovnania. Vo väčšine prípadov je to dátum, kedy je platba realizovaná.

Doplnenia taktiež poskytujú voliteľnú výnimku, ktorá umožňuje spoločnosti odúčtovať svoj obchodný záväzok skôr ako k dátumu vyrovnania, potenciálne v deň, keď bola platba iniciovaná a už ju nie je možné zrušiť. Táto výnimka je dostupná, ak spoločnosť používa elektronický platobný systém, ktorý spĺňa všetky nasledujúce kritériá:

- nie je prakticky možné stiahnuť, zastaviť alebo zrušiť platobný príkaz;
- nie je prakticky možné získať prístup k hotovosti určenej na vyrovanie ako dôsledok platobného príkazu; a
- riziko vyrovnania spojené s elektronickým platobným systémom je nevýznamné.

Spoločnosti sa môžu rozhodnúť uplatniť túto výnimku pre elektronické platby individuálne pre každý platobný systém.

#### **Klasifikácia finančných aktív s ESG vlastnosťami**

Podľa IFRS 9 nebolo jasné, či zmluvné peňažné toky niektorých finančných aktív s ESG prvkami spĺňajú kritérium SPPI (len istina a úrok), ktoré je podmienkou pre oceňovanie amortizovanou hodnotou. Výsledkom mohlo byť, že finančné aktíva s ESG vlastnosťami boli oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Doplnenia zavádzajú dodatočný SPPI test pre finančné aktíva s podmienenými vlastnosťami, ktoré priamo nesúvisia so zmenou základných úverových rizík alebo nákladov – napríklad v prípadoch, keď sa peňažné toky menia v závislosti od toho, či dlžník splní ESG cieľ uvedený v úverovej zmluve.

Podľa doplnení môžu teraz určité finančné aktíva, vrátane tých s ESG vlastnosťami, spĺňať SPPI kritérium, pokiaľ sa ich peňažné toky výrazne nelíšia od rovnakého finančného aktíva bez takejto vlastnosti.

Doplnenia tiež zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejnenie pre všetky finančné aktíva a finančné záväzky, ktoré majú určité podmienené vlastnosti, ktoré:

- nesúvisia priamo so zmenou základných úverových rizík alebo nákladov; a
- nie sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

#### **Zmluvne prepojené nástroje (CLIs) a neregresné prvky**

Doplnenia objasňujú kľúčové charakteristiky zmluvne prepojených nástrojov (CLIs) a spôsob, akým sa odlišujú od finančných aktív s neregresnými vlastnosťami. Obsahujú tiež faktory, ktoré musí

spoločnosť zvážiť pri hodnotení peňažných tokov vyplývajúcich z finančného aktíva s neregresnými prvkami (tzv. „look-through“ test).

Zverejnenia o investíciách do kapitálových nástrojov Doplnenia vyžadujú dodatočné zverejnenie pre investície do kapitálových nástrojov, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote so ziskom alebo stratou vykázanou v ostatnom súhrnnom výsledku (FVOCI).

#### **IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke**

(Účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.)

IFRS 18 nahrádza IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky. Hlavné zmeny v požiadavkách sú zhrnuté nižšie.

#### **Štruktúrovanejší výkaz ziskov a strát**

IFRS 18 zavádza novo definované medzisúčty „prevádzkový zisk“ a „zisk alebo strata pred financovaním a zdanením príjmu“ a požiadavku, aby sa všetky výnosy a náklady rozdelili medzi tri nové odlišné kategórie na základe hlavných podnikateľských aktivít spoločnosti: prevádzkové, investičné a finančné.

Podľa IFRS 18 už spoločnostiam nie je dovolené zverejňovať prevádzkové náklady iba v poznámkach. Spoločnosť prezentuje prevádzkové náklady spôsobom, ktorý poskytuje „najužitočnejší štruktúrovaný súhrn“ svojich nákladov a to buď podľa:

- povahy nákladov,
- funkcie nákladov, alebo
- zmiešanej prezentácie.

Ak sú prevádzkové náklady prezentované podľa ich funkcie, potom platia nové zverejnenia.

#### **MPMs – Zverejnené a predmetom auditu**

IFRS 18 taktiež vyžaduje, aby sa v účtovnej závierke uvádzali niektoré non-GAAP (neúčtovné) ukazovatele. Zavádza úzku definíciu Manažerských ukazovateľov výkonosti (Management Performance Measures – MPMs), ktorá vyžaduje, aby boli:

- medzisúčtom výnosov a nákladov,
- používané vo verejnej komunikácii mimo účtovnej závierky, a
- odrazom pohľadu manažmentu na finančnú výkonnosť.

Pre každý prezentovaný MPM musia spoločnosti v jednej poznámke k účtovnej závierke vysvetliť, prečo ukazovateľ poskytuje užitočné informácie, ako sa vypočítava a zosúladiť ho so sumou určenou podľa účtovných štandardov IFRS.

#### **Podrobnejšie členenie informácií**

Nový štandard obsahuje rozšírené usmernenia o tom, ako spoločnosti zoskupujú informácie v účtovnej závierke. Tieto usmernenia zahŕňajú rozhodovanie o tom, či sú informácie zahrnuté v hlavných výkazoch alebo sú podrobnejšie rozčlenené v poznámkach.

Spoločnosti sú odrádzané od označovania položiek ako iné a ak tak urobia, musia zverejniť podrobnejšie informácie.

#### Ďalšie zmeny uplatniteľné na hlavné účtovné výkazy

IFRS 18 stanovuje prevádzkový zisk ako východiskový bod pri nepriamej metóde zostavovania výkazu peňažných tokov z prevádzkových činností a ruší možnosť klasifikovať úroky a dividendové peňažné toky ako prevádzkové činnosti vo výkaze peňažných tokov (toto sa líši pre spoločnosti s určenými hlavnými podnikateľskými činnosťami). Taktiež vyžaduje, aby bol goodwill prezentovaný ako samostatná riadková položka v súvahe.

#### Prechodné ustanovenia

V ročnej účtovnej závierke zostavenej za obdobie, v ktorom sa nový štandard prvýkrát uplatňuje, musí účtovná jednotka zverejniť za porovnateľné obdobie bezprostredne predchádzajúce tomuto obdobiu zosúladienie každej riadkovej položky vo výkaze ziskov a strát medzi:

- upravenými sumami vykázanými podľa IFRS 18 a
- sumami vykázanými podľa IAS 1.

#### Ročné vylepšenia IFRS štandardov – Zv. 11

(Účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená. Doplnenie týkajúce sa odúčtovania záväzkov z prenájmu sa vzťahuje iba na záväzky z prenájmu, ktoré boli zrušené od začiatku účtovného obdobia, v ktorom sa doplnenie prvýkrát uplatňuje.)

V tomto súbore vylepšení IASB urobila menšie úpravy v IFRS 9 Finančné nástroje a v ďalších štyroch účtovných štandardoch<sup>1</sup>. Doplnenia k IFRS 9 riešia:

- konflikt medzi IFRS 9 a IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi týkajúci sa prvotného ocenenia pohľadávok z obchodného styku; a
- spôsob, akým nájomca odúčtuje záväzok z prenájmu podľa odseku 23 IFRS 9.

Doplnenia k IFRS 9 vyžadujú, aby spoločnosti prvotne oceňovali pohľadávky z obchodného styku bez významnej finančnej zložky vo výške určenej podľa IFRS 15. Taktiež objasňujú, že keď sa záväzky z prenájmu odúčtujú podľa IFRS 9, rozdiel medzi ich účtovnou hodnotou a zaplateným protiplnením sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

<sup>1</sup> IFRS 1 Prvé prijatie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva; IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia; IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 7 Výkaz peňažných tokov.

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v období prvého uplatnenia.

## 4. Prehľad významných účtovných postupov

Účtovné zásady a účtovné metódy uvedené nižšie boli aplikované konzistentne pre obidve obdobia uvedené v tejto účtovnej závierke.

*Základ pre zostavenie* – táto individuálna účtovná závierka bola zostavená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí spoločnosť účtuje v čase ich vzniku. Transakcie a ostatné udalosti sa v účtovnej závierke vykazujú v období, s ktorým súvisia. Individuálna účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien.

Mena použitá na vykazovanie v tejto individuálnej účtovnej závierke je euro (EUR). Všetky sumy sa vykazujú s presnosťou na tisíc EUR, pokiaľ sa neuvádza inak.

### 4.1. Leasing

#### Spoločnosť ako Prenajímateľ

*Finančný leasing* – leasingové zmluvy spoločnosti sa klasifikovali ako finančný leasing, keď v zásade všetky prínosy a riziká spojené s vlastníctvom prechádzajú na nájomcu. Pohľadávky z leasingu sa vykazujú na začiatku leasingu po prevzatí predmetu nájmomcom vo výške rovnajúcej sa čistej investícii do leasingu. Súčet budúcich minimálnych leasingových splátok a počiatkových poplatkov za poskytnutie leasingu sa rovná čistej investícii do leasingu (keďže zmluvy o finančnom leasingu obsahujú ustanovenia o odkúpení na konci trvania nájmu, neexistuje nezaistená zostatková hodnota). Rozdiel medzi hrubými a čistými investíciami do leasingu predstavuje časovo rozlíšený výnos z finančného leasingu, ktorý sa vykazuje ako úrokové výnosy počas trvania leasingu v konštantnej periodickej návratnosti čistej investície do finančného leasingu. Čistá investícia do leasingu zahŕňa čistú peňažnú hotovosť zaplatenú pri nadobudnutí prenajatej veci plus počiatkové náklady vrátane zaplatených poplatkov po zohľadnení prijatých poplatkov. Čistá investícia sa znižuje o čiastky prijaté od nájomcov a je vykazovaná v položke *Pohľadávky voči klientom* v priloženom *Výkaze o finančnej situácii*.

Spoločnosť zabezpečila pohľadávky súvisiace s finančným leasingom pomocou týchto zábezpek:

- predmet finančného leasingu (vozidlá, stroje, technológia atď.),
- zmenka,
- ručenie,
- banková záruka,
- dohoda o spätnom nákupe od dlžníkov, atď.

Pri oceňovaní zábezpek prenajatého majetku sa hodnota zabezpečenia stanoví odhadom vychádzajúcim z obstarávacej ceny

predmetu leasingu a z predpokladov súčasnej trhovej hodnoty (využívajú sa znalecké posudky, špeciálny oceňovací softvér Eurotax – využitelný pri oceňovaní osobných áut, skúsenosti z predchádzajúcich období atď.).

S odhadom hodnoty zabezpečenia sa spája veľa neistôt a rizík. Hodnoty, ktoré v konečnom dôsledku môžu byť realizované pri likvidácii zabezpečenia nesplácaných pohľadávok, sa môžu od odhadovaných hodnôt líšiť a tento rozdiel môže byť významný.

Popis významných zmluvných podmienok pre finančný leasing možno charakterizovať takto:

- Predmet leasingu je uvedený v texte leasingovej zmluvy alebo v potvrdení o prevzatí (súčasť leasingové zmluvy);
- Doba nájmu začína dňom prevzatia predmetu nájmu zo strany nájomcu a končí uplynutím dohodnutej doby trvania leasingu;
- Nájomca je oprávnený odkúpiť predmet nájmu od prenajímateľa;
- Predmet leasingu zostáva vo výhradnom vlastníctve prenajímateľa po celú dobu trvania leasingu. Vlastníctvo prechádza na nájomcu / kupujúceho v deň, kedy je kúpna cena podľa kúpnej zmluvy pripísaná na účet prenajímateľa;
- Kúpna cena a všetky čiastky v leasingové zmluve sú bez dane z pridanej hodnoty, sadzba DPH je stanovená zákonom a na faktúrach je vyznačená oddelene;
- Odplata za prenájom zahŕňa mimoriadnu leasingovú platbu, zmluvný paušálny poplatok a počet leasingových platieb podľa zmluvy a počítajú sa z obstarávacej ceny;
- Predmet leasingu musí byť poistený po celú dobu trvania leasingové zmluvy; a
- Prenajímateľ môže predčasne ukončiť leasingovú zmluvu kedykoľvek bez výpovednej lehoty od odstúpenia zmluvy alebo oznámenia s okamžitou platnosťou v prípade, že nájomca v značnej miere porušuje alebo neplní povinnosti a záväzky vyplývajúce z leasingovej zmluvy. V takom prípade je nájomca povinný uhradiť všetky zvyšné leasingové platby prenajímateľovi v súlade so splátkovým kalendárom; platby sú splatné k predčasnému ukončeniu leasingovej zmluvy.

#### Operatívny leasing

Ostatné prenájom sú klasifikované ako operatívny leasing. Predmet leasingu zostáva vo vlastníctve leasingovej spoločnosti po skončení leasingovej zmluvy.

Výnosy z operatívneho leasingu sú vykázané v položke *Čisté ostatné prevádzkové výnosy a náklady* vo *Výkaze komplexného výsledku*.

#### **Spoločnosť ako Nájomca**

IFRS 16 vyžaduje, aby nájomca vykazoval aktívum predstavujúce právo na užívanie podkladového aktíva a zároveň záväzkov odrážajúci platby z leasingovej zmluvy pre všetky typy leasingu okrem tých, na ktoré sú uplatňované výnimky.

Spoločnosť vykazuje aktíva z práva na užívanie podľa IFRS 16, resp. záväzky z leasingu, ktoré vznikajú predovšetkým z nájomných zmlúv centrály spoločnosti, jej pobočiek a nájmu automobilov.

#### Prvotné zaúčtovanie aktíva z práva k používaniu podľa IFRS16

Pri prvotnom zaúčtovaní sa aktívum oceňuje na základe peňažných tokov z leasingovej zmluvy, k nim patrí okrem súčasnej hodnoty leasingových platieb všetky počiatočné priame náklady súvisiace s leasingom, leasingové platby platené pred dátumom začiatku leasingu a prípadné ďalšie požadované náklady na demontáž/ odstránenie podkladového aktíva na konci zmluvy a znížené o prijaté stimuly. Právo k používaniu aktíva je vykazované v položke *Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva používať podľa IFRS16* vo *Výkaze o finančnej situácii*.

#### Stanovenie doby leasingu

Pri stanovení doby trvania nájmu je potrebné vziať do úvahy nevyvovedateľné obdobie stanovené v zmluve, v ktorej je nájomca oprávnený používať podkladové aktívum, kde sa tiež zohľadní možnosť prípadného predĺženia, pokiaľ si je nájomca primerane istý, že možnosť predĺženia využije.

Najmä pokiaľ ide o zmluvy, ktoré umožňujú predĺženie nájomnej zmluvy po uplynutí prvého obdobia bez nutnosti explicitne vyjadriť zámer toto predĺženie využiť, je lehota určená s ohľadom na faktory ako dĺžka prvého obdobia, existencia plánu zmeny/predĺženia/ opustenia majetku a akékoľvek iné okolnosti, ktoré majú vplyv na primeranú istotu predĺženia nájomnej zmluvy.

Pokiaľ dôjde k významnej zmene okolnosti od prvotného stanovenia doby trvania nájmu, ktoré sú pod kontrolou spoločnosti a ktoré ovplyvňujú jej schopnosť uplatniť alebo nevyužiť možnosť predĺženia nájomnej zmluvy, potom spoločnosť prehodnotí stanovenú dobu trvania nájmu.

#### Aktívum z práva k používaniu podľa IFRS16 – následné ocenenie

Po prvotnom zaúčtovaní je aktívum z práva k používaniu podľa IFRS16 oceňované na základe predpokladov stanovených pre hmotné aktíva za použitia nákladového modelu bez oprávok a prípadných kumulovaných strát zo zníženia hodnoty. Doba odpisovania práva k používaniu podkladového aktíva zodpovedá stanovenej dobe trvania nájmu.

Oprávky a prípadné kumulované straty zo zníženia hodnoty sú vykazované v položke *Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva používať podľa IFRS16* vo *Výkaze o finančnej situácii*.

#### Výpočet záväzkov z leasingu

Za účelom stanovenia hodnoty záväzku z leasingu a súvisiaceho majetku na základe práva k používaniu spoločnosť uskutočňuje diskontovanie budúcich leasingových splátok vhodnou diskontnou sadzbou.

V tomto ohľade sú budúce leasingové splátky k diskontovaniu stanovené na základe zmluvných podmienok a bez DPH, pretože povinnosť zaplatiť takúto daň začína v momente vystavenia faktúry prenájomateľom a nie ku dňu začiatku leasingovej zmluvy.

Pre uskutočnenie uvedených výpočtov musia byť splátky diskontované implicitnou úrokovou sadzbou na základe nájomnej zmluvy alebo ak nie je k dispozícii prírastkovou výpožičnou úrokovou sadzbou (incremental borrowing rate). Tá je určená na základe nákladov na financovanie záväzkov v porovnateľnom trvaní a porovnateľného zabezpečenia ako je uvedené v nájomnej zmluve. Záväzky z leasingu sú vykazované v položkách „Finančné záväzky v amortizovanej hodnote – záväzky voči bankám alebo záväzky voči klientom“ na základe protistrany vo *Výkaze o finančnej situácii*.

#### Záväzky z leasingu – následné ocenenie

Po prvotnom zaúčtovaní sú leasingové záväzky pravidelne zvyšované o úrokové náklady vypočítané s použitím rovnakej úrokovej sadzby, ktorá bola použitá pre diskontovanie príslušných leasingových platieb, a znižované o uskutočnené leasingové platby. Úrokové náklady sú vykazované v položke *Úrokové a obdobné náklady* vo *Výkaze komplexného výsledku*.

Spoločnosť sa v súlade so štandardom rozhodla neaplikovať IFRS 16 pre leasing nehmotného majetku, krátkodobé leasingy kratšie ako 12 mesiacov a leasingy s nízkou hodnotou (s hodnotou do 5 000 EUR) podkladových aktív. Súvisiace náklady sú vykazované na akruálnom princípe v položke *Administratívne náklady*. Náklady súvisiace s krátkodobými leasingami, ktoré sú kratšie ako 12 mesiacov a leasingy s nízkou hodnotou podkladových aktív boli za rok 2024 nevýznamné.

Aktíva z práva k používaniu podľa IFRS16/záväzky z leasingu vznikajú najmä z nájomných zmlúv centrály spoločnosti, jej pobočiek a nájmu automobilov.

## **4.2. Finančné nástroje**

Finančný nástroj je zmluva, na základe ktorej vzniká finančné aktívum pre jeden subjekt a finančný záväzok alebo vlastný kapitál pre druhý subjekt.

Spoločnosť klasifikuje finančné nástroje do nasledujúcich kategórií:

- finančné aktíva oceňované nabehnutou hodnotou („AC“),
- finančné záväzky oceňované nabehnutou hodnotou („AC“),

#### Finančné aktíva

Spoločnosť na klasifikáciu a oceňovanie finančných aktív uplatnila prístup podľa IFRS 9, ktorý zohľadňuje:

- obchodný model pre riadenie finančných aktív,
- charakteristiky zmluvných peňažných tokov z konkrétneho finančného aktíva.

Finančné aktívum sa oceňuje nabehnutou hodnotou, pokiaľ sú splnené obidve nasledujúce podmienky:

- finančné aktívum sa vykazuje v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať finančné aktíva za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, a súčasne
- zmluvné podmienky finančného aktíva stanovujú konkrétne dáta peňažných tokov tvorených výlučne splátkami istiny a úrokov z nesplatenej čiastky istiny.

Cieľom obchodného modelu môže byť držanie finančných aktív za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, aj keď došlo k predaju niektorých finančných aktív alebo sa očakáva, že k nemu dôjde.

Finančné aktíva v nabehutej hodnote sa vykazujú v účtovníctve spoločnosti od okamihu aktivácie obchodu.

Finančné aktíva v nabehutej hodnote sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou, vrátane transakčných nákladov. Pri prvotnom zachytení sú tieto finančné aktíva oceňované naakumulovanou hodnotou s využitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu naakumulovanej hodnoty finančného aktíva, resp. pasíva a alokácie úrokového výnosu, resp. nákladu za dané obdobie. Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorá diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy/výdaje (vrátane všetkých prijatých alebo uhradených poplatkov, ktoré tvoria nedeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a ďalších prémie alebo diskontov) po očakávanú dobu trvania alebo prípadne po kratšiu dobu, na hrubú nabehnutú hodnotu finančného aktíva/pasíva k okamihu prvotného vykázania.

Počiatkové priame výnosy, vrátane počiatkových poplatkov za poskytnutie úveru prijatých od zákazníkov, a počiatkové priame náklady týkajúce sa poskytnutých úverov, najmä náklady na provízie, sú začlenené do počiatkového ocenenia istiny poskytnutého úveru a sú amortizované voči príjmu konzistentne s vykázaním výnosu z poskytnutého úveru.

Finančné aktívum je odúčtované v prípade, keď práva k zmluvným peňažným tokom z daného finančného aktíva zaniknú alebo spoločnosť prevedie finančné aktívum a tento prevod spĺňa podmienky pre odúčtovanie.

Medzi hlavné finančné aktíva v nabehutej hodnote patria účty v bankách a peňažné prostriedky, pohľadávky z obchodného styku, pohľadávky zo splátkového predaja, pohľadávky z prevádzkového a zálohového financovania a pohľadávky z poskytnutých úverov.

Poskytnuté pôžičky formou splátkového predaja, úverov, prevádzkového a zálohového financovania sú vykazované v nabehutej hodnote za použitia efektívnej úrokovej miery.

Pohľadávky zahŕňajú nesplatené splátky a čiastky súvisiace tiež s ostatnými operáciami, napríklad čiastky splatné od zákazníkov za refakturáciu poistného, pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (vykázané v položke *Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery*).

Pohľadávky z obchodného styku bez významných zložiek financovania sú prvotne ocenené transakčnou cenou, následne sú oceňované zostatkovou hodnotou zníženou o stratu zo zníženej hodnoty. Zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku sa vypočíta pomocou zjednodušeného prístupu na základe počtu dní po splatnosti.

Podrobný popis metodiky tvorby opravných položiek je uvedený v bode 30.1.

#### Finančné záväzky

Medzi hlavné finančné záväzky v naakumulovanej hodnote patria úročené bankové úvery, kontokorenty, úročené pôžičky a vydané dlhové cenné papiere.

Všetky pôžičky a úvery sú prvotne vykázané v reálnej hodnote prijatého protiplnenia zníženej o náklady spojené s poskytnutím úveru. Po prvotnom vykázaní sú úročené pôžičky a úvery následne oceňované v nabehutej hodnote pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Vydané dlhové cenné papiere sú prvotne vykázané v reálnej hodnote prijatého protiplnenia zníženej o náklady na transakciu, následne sa vykazujú v naakumulovanej hodnote pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

*Vydané dlhové cenné papiere* sú vykázané bez späť odkúpených cenných papierov. Pri späť odkúpených cenných papieroch je rozdiel medzi účtovnou hodnotou záväzku a sumou zaplatenou za ich kúpu vykázany vo *Výkaze komplexného výsledku*.

Spoločnosť odúčtuje finančný záväzok (alebo časť finančného záväzku) z *Výkazu o finančnej situácii* iba vtedy, ak je vysporiadaný – teda keď je záväzok uvedený v zmluve splnený, zrušený alebo zaniknutý.

#### Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov

Reálna hodnota je cena, ktorá by bola získaná z predaja aktíva alebo zaplatená za prevzatie záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia.

Finančné aktíva a záväzky sú vykazované v reálnej hodnote podľa kvality vstupov použitých pri ocenení. Jednotlivé úrovne sú definované takto:

- Vstupy na úrovni 1 – kótované (neupravené) ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky, ku ktorým má spoločnosť prístup ku dňu ocenenia.
- Vstupy na úrovni 2 – vstupné údaje iné ako kótované ceny obsiahnuté v úrovni 1, ktoré sú pozorovateľné pre aktívum alebo záväzok, a to buď priamo alebo nepriamo. Táto kategória zahŕňa

nástroje ocenené: kótovanými cenami podobných aktív alebo záväzkov na aktívnych trhoch; kótovanými cenami identických alebo podobných aktív alebo záväzkov na trhoch, ktoré nie sú aktívne; oceňovacími technikami, kde sú významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné na trhu.

- Vstupy na úrovni 3 – nepozorovateľné vstupné údaje pre aktívum či záväzok. Táto kategória zahŕňa nástroje, kde oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a nepozorovateľné vstupy môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja.

#### Finančné deriváty a zaistovacie účtovníctvo

Finančné deriváty sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou k dátumu uzavretia zmluvy o finančnom deriváte a potom sa preceňujú na reálnu hodnotu vždy k dátumu účtovnej závierky. Výsledný zisk alebo strata sa vykazujú priamo v hospodárskom výsledku, pokiaľ sa derivát neoznačuje alebo nefunguje ako zaistovací nástroj.

Zaistovacie účtovníctvo sa aplikuje v prípade, že:

- zabezpečenie je v súlade so stratégiou spoločnosti v oblasti riadenia rizík,
- v okamihu uskutočnenia zaistovacej transakcie je zaistovací vzťah formálne zdokumentovaný,
- očakáva sa, že zaistovací vzťah bude počas jeho životnosti vysoko efektívny,
- efektívnosť zaistovacieho vzťahu je spoľahlivo merateľná,
- zaistovací vzťah je vysoko efektívny v priebehu účtovného obdobia,
- v prípade zabezpečenia predpovedaných transakcií sa výskyt tejto transakcie očakáva s vysokou pravdepodobnosťou.

V oblasti zaistovacieho účtovníctva spoločnosť využila možnosti zakotvené v štandarde IFRS 9 „Finančné nástroje“ naďalej uplatňovať existujúce požiadavky na zaistovacie účtovníctvo podľa štandardu IAS 39 „Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie“.

V prípade, že derivát zaisťuje expozíciu voči zmenám reálnej hodnoty zaúčtovaných aktív a pasív alebo právne vynútiteľných pevných záväzkov, je zabezpečovaná položka tiež oceňovaná reálnou hodnotou z titulu zabezpečovaného rizika. Zisky a straty z tohto precenenia úročenej zabezpečovanej položky aj zaistovacieho derivátu sú uvedené vo *Výkaze komplexného výsledku* v položke *Úprava reálnej hodnoty v zaistovacom účtovníctve*. Realizované úrokové výnosy a náklady sú vykázané na netto báze v položke *Úrokové výnosy* alebo položke *Úrokové náklady*.

V prípade, že derivát zaisťuje expozíciu voči riziku variability v peňažných tokoch zo zaúčtovaných aktív a pasív alebo očakávaných transakcií, je efektívna časť zabezpečenia (reálna hodnota zaistovacieho derivátu) vykázaná v ostatnom úplnom výsledku ako súčasť vlastného imania v položke *Fond z precenenia*. Neefektívna časť je zahrnutá vo výsledku hospodárenia.

V prípade, keď zabezpečenie očakávaných transakcií vyústi do zaúčtovania finančného aktíva alebo pasíva, je kumulatívny zisk (alebo strata) z precenenia zaistovacieho derivátu predtým vykazovaný v ostatnom úplnom výsledku prevedený do výsledku hospodárenia v rovnakom období ako čistý zisk alebo strata zo zabezpečovanej položky.

V prípade, že je zaistovací inštrument alebo zaistovací vzťah ukončený, ale stále sa očakáva, že zabezpečovaná transakcia nastane, kumulatívny zisk alebo strata vykazovaná v ostatnom úplnom výsledku zostane zachytená vo vlastnom imaní a je vykázaná v súlade s vyššie spomenutými zásadami. Pokiaľ sa už neočakáva, že zabezpečovaná transakcia nastane, kumulatívny zisk alebo strata skôr vykázaná v ostatnom úplnom výsledku sa bezodkladne vykáže vo *Výkaze komplexného výsledku* ako výsledok hospodárenia.

Zaistovacie deriváty sú účtované v reálnej hodnote. Kladná reálna hodnota sa vykazuje v položke *Kladná reálna hodnota*, záporná reálna hodnota v položke *Záporná reálna hodnota*. Spôsob vykázania tejto reálnej hodnoty závisí od používaného modelu zaistovacieho účtovníctva.

Spoločnosť používa zaistovacie deriváty na elimináciu úrokového rizika a klasifikuje ich ako zabezpečenie peňažných tokov. V tomto prípade je efektívna časť zmien reálnej hodnoty derivátu vykázaná v ostatnom úplnom výsledku. Zisky alebo straty súvisiace s neefektívnou časťou zaistenia sa vykazujú priamo v hospodárskom výsledku. Sumy predtým vykázané v ostatnom úplnom výsledku sa reklasifikujú do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom zabezpečená položka ovplyvní hospodársky výsledok.

### 4.3. Zníženie hodnoty

#### Zníženie hodnoty u nefinančných aktív

Spoločnosť posudzuje vždy ku koncu každého účtovného obdobia, či existuje akýkoľvek náznak, že môže dôjsť k zníženiu hodnoty určitého aktíva.

Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje vo výške, o ktorú účtovná hodnota daného aktíva prevýši svoju spätné získateľnú hodnotu. Spätné získateľná hodnota je vyššia čiastka z reálnej hodnoty daného aktíva znížená o náklady spojené s jeho predajom a jeho hodnoty z užívania. Pre účely posúdenia zníženia hodnoty sú aktíva rozdelené do skupín na najnižšiu úroveň, na ktorej je možné identifikovať samostatné peňažné toky (peniazotvorné jednotky). Ak nie je možné spätné získateľnú hodnotu jednotlivých položiek majetku odhadnúť, určí spoločnosť spätné získateľnú hodnotu výnosovej jednotky, ku ktorej majetok patrí. Aktíva, u ktorých došlo k zníženiu hodnoty, sa testujú z hľadiska prípadného zrušenia zníženia hodnoty ku koncu každého účtovného obdobia.

Straty zo zníženia hodnoty nefinančných aktív sú zaúčtované do *Výkazu komplexného výsledku*.

#### Zníženie hodnoty u finančných aktív

Spoločnosť posudzuje ku každému koncu účtovného obdobia, či došlo k zmene úverového rizika od prvotného vykázania príslušného finančného aktíva podľa modelu znehodnotenia na základe očakávaných úverových strát. Pokiaľ došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika od prvotného vykázania, vykáže spoločnosť očakávané úverové straty po dobu trvania. Pokiaľ však k významnému zvýšeniu úverového rizika od prvotného vykázania nedošlo, vykáže spoločnosť očakávané úverové straty vo výške zodpovedajúcej 12-mesačnej očakávanej úverovej strate.

Straty zo zníženia hodnoty finančných aktív sú zaúčtované do *Výkazu komplexného výsledku*.

Spôsob tvorby opravných položiek je detailne popísaný v bode 30.1.

Pokiaľ je pohľadávka nedobytná, odpíše sa voči príslušnej položke vyjadrujúcej znehodnotenie. Tieto pohľadávky sa odpisujú až po vykonaní všetkých nevyhnutných postupov a stanovení výšky straty. Následne splátky čiastok, ktoré boli už skôr odpísané, sú účtované do *Výkazu komplexného výsledku*.

Strata zo zníženia hodnoty je odúčtovaná oproti *Výkazu komplexného výsledku*, ak je možné následný nárast spätné získateľnej hodnoty objektívne pričleniť k určitej udalosti, ku ktorej dôjde potom, čo bola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

### 4.4. Vykazovanie výnosov

Výnosy spoločnosť účtuje v súlade s IFRS 15, ktorého hlavným princípom je vykázanie výnosu tak, aby sa zachytil prevod prisľúbeného plnenia v sume, ktorá odráža protihodnotu, na ktorú má spoločnosť nárok výmenou za toto plnenie. Dosiahnutie tohto základného princípu a určenie, kedy a v akej výške sa majú výnosy účtovať, zaisťuje tzv. päťkrokový model vykazovania výnosov:

1. identifikácia zmluvy
2. identifikácia zmluvných povinností (tzv. "performance obligation")
3. určenie transakčnej ceny
4. alokácia transakčnej ceny k jednotlivým zmluvným povinnostiam
5. vykázanie výnosu pri splnení zmluvnej povinnosti.

Výnosy a náklady sa účtujú v skutočnej výške do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, pre všetky nástroje ocenené umorovanou hodnotou pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu umorovanej hodnoty finančného majetku alebo finančného záväzku a rozdelenia výnosových úrokov alebo nákladových úrokov do príslušných období, výsledkom čoho by malo byť konštantné úročenie predmetného finančného majetku, resp. záväzku.

Poplatky a provízie, ktoré možno priamo priradiť k uzavretiu leasingovej zmluvy a zabezpečeniu leasingu, sa zahrňajú do prvotného ocenenia pohľadávky z finančného leasingu. Ostatné poplatky a provízie sa v zásade časovo rozlišujú vo *Výkaze komplexného výsledku* do obdobia, s ktorým súvisia a sú vykázané v položke *Výnosy z poplatkov a provízií* alebo v položke *Náklady na poplatky a provízie*.

Dividendy z majetkových účastí sú zaúčtované v okamihu, keď vznikajú práva akcionárov na ich výplatu.

Spoločnosť poskytuje administratívne služby ostatným spoločnostiam v skupine. Výnosy z týchto služieb sú vykázané v okamihu poskytnutia služby.

Výnosy zo zmluvných sankcií sú účtované a vykázané v období, v ktorom boli uhradené.

Ostatné výnosy a ostatné náklady sa vykazujú pri ich prijatí alebo vzniku v skutočnej výške.

#### 4.5. Operácie v cudzích menách

Prepočítavajú sa podľa platného kurzu ku dňu uskutočnenia transakcie. Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzích menách sa prepočítavajú na menu euro kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Nerealizované zisky a straty v dôsledku pohybu výmenných kurzov sú plne zohľadnené v hospodárskom výsledku.

#### 4.6. Dane

Daň z príjmov spoločnosť vypočíta v súlade s predpismi platnými v Slovenskej republike na základe výsledkov vykázaných v hospodárskom výsledku.

Výsledná čiastka zdanenia uvedená vo *Výkaze komplexného výsledku* zahŕňa daň splatnú za účtovné obdobie a odloženú daň.

Daň splatná je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o čiastky súvisiace s minulými obdobiami.

Súčasťou splatnej dane je osobitný odvod podnikania v regulovaných odvetviach, ktorý bol zavedený novelou zákona 235/2012 Z.z. s účinnosťou od 1. 1. 2024. Pre rok 2024 je platná mesačná sadzba odvodu vo výške 0,363 %.

Odložená daň vznikajúca v súvislosti s dočasnými rozdielmi vyplývajúcimi z rozdielov medzi účtovnou hodnotou aktív a pasív v účtovnej závierke a zodpovedajúcim daňovým základom použitým pri výpočte zdaniteľného príjmu je zaúčtovaná záväzkovou metódou.

Všetky odložené daňové záväzky sa vykazujú v plnej výške. Odložená daňová pohľadávka je účtovaná iba do výšky očakávaných daňových ziskov, voči ktorým je možné uplatniť nepoužité daňové straty a prechodné rozdiely. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možný daňový zisk, ktorý sa ich týka, realizovať.

Odložená daň sa vypočítava podľa daňových sadzieb, ktorých platnosť sa predpokladá v období vyrovnania záväzku alebo realizácie predmetnej pohľadávky. Odložená daň je zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku s výnimkou prípadov, keď sa vzťahuje na položky účtované priamo do vlastného kapitálu a kedy je odložená daň zahrnutá do vlastného kapitálu.

Spoločnosť je platcom rôznych ďalších miestnych daní, ktoré sa vykazujú vo *Výkaze komplexného výsledku* v položke *Ostatné prevádzkové výnosy* alebo v položke *Ostatné prevádzkové náklady*.

#### 4.7. Sociálne náklady

Odvody spoločnosti do štátneho systému dôchodkového poistenia, sociálneho zabezpečenia, zdravotného poistenia a do fondu nezamestnanosti za jej zamestnancov sú považované za osobné náklady a sú uvádzané vo *Výkaze komplexného výsledku* v čase ich vzniku.

Spoločnosť nevytvára rezervy na záväzky z dôvodu odchodu zamestnancov do dôchodku ani podobné záväzky vyplývajúce zo vzťahu spoločnosti voči zamestnancom, keďže podľa odhadu vedenia by ich výška nebola významná.

#### 4.8. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky zahrňujú peňažnú hotovosť a peniaze na ceste.

Sú vysoko likvidný majetok a investície so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov odo dňa nadobudnutia. Peňažné ekvivalenty sú krátkodobým finančným majetkom, ktorý je zameniteľný za vopred známu sumu peňažných prostriedkov a pri ktorom nehrozí riziko výraznej zmeny hodnoty v najbližších troch mesiacoch od dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Spoločnosť vypracováva *Výkaz o peňažných tokoch s použitím nepriamej metódy*.

#### 4.9. Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície do dcérskych spoločností sa oceňujú v obstarávacej cene zníženej o opravné položky na straty zo zníženia hodnoty investície. Zmeny sa účtujú vo *Výkaze komplexného výsledku* v riadku *Ostatné prevádzkové výnosy*.

Dcérske spoločnosti sú také subjekty, ktoré sú kontrolované spoločnosťou. Spoločnosť ovláda subjekt, do ktorého investovala,

pokiaľ je vystavená variabilným výnosom alebo má na nej právo na základe svojej angažovanosti v tomto subjekte a môže tieto výnosy prostredníctvom svojej moci nad týmto subjektom ovplyvňovať. Spoločnosť znovu posúdi to, či trvá jej ovládanie subjektu, pokiaľ dôjde k zmene jedného alebo viacerých prvkov ovládania.

Pridružené podniky sú také subjekty, v ktorých má spoločnosť významný, nie však rozhodujúci vplyv, na finančné a prevádzkové aktivity.

#### 4.10. Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, ktoré zahŕňajú cenu obstarania, náklady na dopravu, clo a ďalšie náklady s obstaraním súvisiace. Následne je vykázaný v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok a prípadných strát zo zníženia hodnoty.

Náklady na technické zhodnotenie dlhodobého majetku zvyšujú jeho obstarávaciu cenu. Bežné opravy a údržba sa účtujú do nákladov.

##### Odpisovanie

Majetok používaný spoločnosťou je účtovne odpisovaný sadzbami podľa zákona o daniach z príjmov. Predpokladaná životnosť majetku je stanovená takto:

Druh majetku	Životnosť
Budovy a stavby – technické zhodnotenie	10 rokov
Výpočtová technika	1 – 7 rokov
Inventár	1 – 10 rokov

Zisky, či straty z predaja alebo vyradenie majetku účtované do *Výkazu komplexného výsledku* sú určené ako rozdiel medzi tržbami z predaja a účtovnou zostatkovou hodnotou majetku.

Zvyšková hodnota a doba životnosti sa posudzujú vždy k dátumu účtovnej závierky.

Odpisy majetku používaného na prevádzku spoločnosti sú uvedené na pozícii *Odpisy a opravné položky pri dlhodobom majetku a aktívach z práva na užívanie podľa IFRS 16* vo *Výkaze komplexného výsledku*.

#### 4.11. Dlhodobý nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok a prípadných strát zo zníženia hodnoty. Dlhodobý nehmotný majetok spoločnosti tvorí softvér, ktorý je účtovne odpisovaný rovnomerne počas odhadovanej životnosti v dĺžke 60 a 84 mesiacov.

#### 4.12. Základné imanie

Akcie vydané spoločnosťou sú klasifikované ako vlastný kapitál. Vyplatenie dividend je vykázané vo vlastnom imaní v čase, keď je schválené akcionárom spoločnosti.

#### 4.13. Rezervy

Spoločnosť vykazuje rezervu len vtedy, keď:

- má súčasný záväzok (zmluvný alebo mimozmluvný), ktorý je dôsledkom konkrétnej udalosti v minulosti,
- je pravdepodobné, že na vyrovnanie takéhoto záväzku bude potrebný odtok prostriedkov predstavujúci ekonomický prospech (tzn. pravdepodobnosť vyššia ako 50 %), a
- môže byť vykonaný spoľahlivý odhad sumy záväzku.

#### 4.14. Podmienené aktíva a podmienené záväzky

Podmienené záväzky nie sú vykazované vo *Výkaze o finančnej situácii*, sú však uverejnené v prílohe, ak je odliv zdrojov predstavujúcich ekonomický prospech možný.

Podmienené aktíva nie sú vykazované vo *Výkaze o finančnej situácii*, ale zverejňujú sa v prílohe, ak je pravdepodobné, že budú znamenať ekonomický prospech.

#### 4.15. Následné udalosti

Vplyv udalostí, ktoré nastali medzi koncom účtovného obdobia a dňom zostavenia účtovnej závierky, je zachytený v účtovnej závierke v prípade, že tieto udalosti poskytujú doplňujúce dôkazy o podmienkach, ktoré existovali ku koncu účtovného obdobia. V prípade, že medzi koncom účtovného obdobia a dňom zostavenia účtovnej závierky došlo k významným udalostiam zohľadňujúcim podmienky, ktoré nastali po konci účtovného obdobia, sú dôsledky týchto udalostí popísané v prílohe, ale nie sú zaúčtované v účtovnej závierke.

## 5. Výnosy z úrokov a podobné výnosy, náklady na úroky a podobné náklady

Tabuľky úrokových výnosov predstavujú rozpad základných tržieb spoločnosti podľa hlavných produktov.

Výnosy z úrokov počítané metódou efektívnej úrokovej miery:

	2024	2023
Úrokové a ostatné výnosy z poskytnutých úverov	17 789	12 580
Úrokové a ostatné výnosy z prevádzkového financovania	3 364	2 632
Úrokové a ostatné výnosy zo splátkového predaja	81	97
<b>Výnosy z úrokov a podobné výnosy spolu</b>	<b>21 234</b>	<b>15 309</b>

Ostatné úrokové výnosy:

	2024	2023
Úrokové a ostatné výnosy z finančného leasingu*	12 337	10 157
Úrokové výnosy súvisiace so zaisťovacími derivátmi	2 304	2 715
Ostatné výnosy	5	30
<b>Výnosy z úrokov a podobné výnosy spolu</b>	<b>14 646</b>	<b>12 902</b>

Úrokové náklady:

	2024	2023
Úrokové náklady zo záväzkov voči bankám	20 899	15 377
Úrokové náklady súvisiace s leasingovým záväzkom	42	37
Úrokové náklady zo zabezpečovacích derivátov	0	1
<b>Úrokové a obdobné náklady spolu</b>	<b>20 941</b>	<b>15 415</b>

\* Finančné výnosy z čistých investícií do leasingu podľa IFRS 16 predstavujú výnosy, ktoré prenajímateľ získava z leasingových splátok splatných počas doby trvania leasingu. Tento finančný výnos je generovaný z čistej investície do leasingu, ktorá zahŕňa pohľadávku z leasingu (súčasnú hodnotu leasingových splátok) a prípadnú nezaručenú zostatkovú hodnotu.

Ostatné úrokové výnosy a Úrokové náklady obsahujú výsledok z transakcií s dcérskymi spoločnosťami a inými spriaznenými osobami, ktoré sú podrobne opísané v bode 28.

## 6. Výnosy z poplatkov a provízií

	2024	2023
Poplatky z leasingovej činnosti	856	850
<b>Výnosy z poplatkov a provízií spolu</b>	<b>856</b>	<b>850</b>

Poplatky z leasingovej činnosti zahŕňajú najmä poplatky za systémové služby súvisiace s leasingovými a úverovými zmluvami a vykazujú sa raz v čase vykonania transakcie, ktorá podlieha spoplatneniu.

## 7. Náklady na poplatky a provízie

	2024	2023
Bankové poplatky a poplatky za záruky	184	220
Provízie v súvislosti s poistením	405	369
Poplatky a provízie v súvislosti s vymáhaním	462	469
Ostatné poplatky a provízie	2	15
<b>Náklady na poplatky a provízie spolu</b>	<b>1 053</b>	<b>1 073</b>

## 8. Analýza opravných položiek na straty zo zníženej hodnoty

Stav opravných položiek k *Pohľadávkam a ostatným poskytnutým úverom* v členení podľa produktov k 31. 12. 2024 bol nasledovný:

v tis. EUR	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkom
<b>2024</b>				
Finančný leasing	1 192	2 564	11 361	15 117
Úver	1 843	3 292	7 317	12 452
Prevádzkové financovanie	296	626	39	961
Splátkový predaj	1	29	0	30
<b>Celkom</b>	<b>3 332</b>	<b>6 511</b>	<b>18 717</b>	<b>28 560</b>

Stav opravných položiek k *Pohľadávkam a ostatným poskytnutým úverom* v členení podľa produktov k 31. 12. 2023 bol nasledovný:

v tis. EUR	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkom
<b>2023</b>				
Finančný leasing	1 217	4 398	11 741	17 356
Úver	1 940	5 260	6 594	13 794
Prevádzkové financovanie	292	263	100	655
Splátkový predaj	13	0	0	13
<b>Celkom</b>	<b>3 462</b>	<b>9 921</b>	<b>18 435</b>	<b>31 818</b>

Zmena opravných položiek na zníženie hodnoty k pohľadávkam v roku 2024 bola nasledovná:

Opravné položky (v tis. EUR)	Stupeň 1 (S1)	Stupeň 2 (S2)	Stupeň 3 (S3)	Celkom
<b>Opravná položka k 1. 1. 2024</b>	<b>3 462</b>	<b>9 921</b>	<b>18 435</b>	<b>31 818</b>
Zmeny v rámci stupňov bez transferu				
Nárast (+)	56	1 319	1 136	2 511
Pokles (-)	-1 661	-321	-3 700	-5 682
Transfery medzi stupňami				
<b>Celkom</b>	<b>336</b>	<b>-5 934</b>	<b>3 904</b>	<b>-1 694</b>
z S1 (-) do S2 (+)	-304	304		0
do S1 (+) z S2 (-)	6 548	-6 548		0
z S1 (-) do S3 (+)	-80		80	0
do S1 (+) z S3 (-)	128		-128	0
z S2 (-) do S3 (+)		-583	583	0
do S2 (+) z S3 (-)		107	-107	0
zmeny rizikových parametrov súvisiacich s migráciou	-5 956	786	3 476	-1 694
Pokles z dôvodu splácania (-)	-486	-952	-1 706	-3 144
Odpisy (-)	0	0	-343	-343
Nové expozície (+)	1 625	2 478	991	5 094
<b>Opravná položka k 31. 12. 2024</b>	<b>3 332</b>	<b>6 511</b>	<b>18 717</b>	<b>28 560</b>

V roku 2024 bola zrušená 3-mesačná probačná perióda a nahradená prístupom MTP (minimum time permanence). Táto zmena spôsobila migráciu väčšieho počtu klientov s drobnými omeškami v splátkach, ktoré im bránili migrovať zo Stupňa 2 do Stupňa 1.

Zmena opravných položiek na zníženie hodnoty k pohľadávkam v roku 2023 bola nasledovná:

Opravné položky (v tis. EUR)	Stupeň 1 (S1)	Stupeň 2 (S2)	Stupeň 3 (S3)	Celkom	
<b>Opravná položka k 1. 1. 2023</b>	<b>3 384</b>	<b>7 675</b>	<b>20 169</b>	<b>31 228</b>	
Zmeny v rámci stupňov bez transferu	Nárast (+) 113	193	867	1 173	
	Pokles (-) -724	-2 271	-3 896	-6 891	
Transfery medzi stupňami	<b>Celkom -670</b>	<b>165</b>	<b>3 643</b>	<b>3 138</b>	
	z S1 (-) do S2 (+) -834	834		0	
	do S1 (+) z S2 (-) 929	-929		0	
	z S1 (-) do S3 (+) -52		52	0	
	do S1 (+) z S3 (-) 20		-20	0	
	z S2 (-) do S3 (+)	-564	564	0	
	do S2 (+) z S3 (-)	840	-840	0	
	zmeny rizikových parametrov súvisiacich s migráciou	-733	-16	3 887	3 138
Pokles z dôvodu splácania (-)	-414	-524	-1 910	-2 848	
Odpisy (-)	0	0	-1 399	-1 399	
Nové expozície (+)	1 773	4 683	961	7 417	
<b>Opravná položka k 31. 12. 2023</b>	<b>3 462</b>	<b>9 921</b>	<b>18 435</b>	<b>31 818</b>	

Pre stupeň 1 a 2 sú opravné položky tvorené k neznehodnoteným pohľadávkam. Pri výpočte spoločnosť berie do úvahy riziko, že časť týchto pohľadávok je znehodnotená, avšak táto skutočnosť sa prejaví až po určitom čase (dlžník sa dostane do omeškania po viac ako 90 dňoch).

Druhým typom sú znehodnotenú pohľadávky patriace do stupňa 3. Opravná položka sa počíta podľa pravidiel a postupov uvedených v bode 30.1.

## 9. Osobné náklady

Osobné náklady predstavujú mzdy, zákonné zdravotné a sociálne poistenie, zákonné a ostatné sociálne náklady.

Priemerný počet zamestnancov spoločnosti a súvisiace osobné náklady predstavovali:

	2024		2023	
	Celkom	z toho: Členovia kľúčového vedenia	Celkom	z toho: Členovia kľúčového vedenia
Priemerný počet zamestnancov	131	10	131	12
Mzdy	3 908	530	3 720	664
Sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	1 520	185	1 406	216
Sociálne náklady	426	21	739	
<b>Osobné náklady spolu</b>	<b>5 854</b>	<b>736</b>	<b>5 865</b>	<b>880</b>

Za členov kľúčového vedenia sa považujú osoby, ktoré majú priamu alebo nepriamu právomoc a zodpovednosť priamo za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti spoločnosti, vrátane všetkých členov vedenia (výkonných a iných).

V roku 2024 neboli poskytnuté členom riadiacich, kontrolných a správnych orgánov žiadne zálohy, dary, pôžičky, úvery a neboli im poskytnuté žiadne garancie.

Členovia štatutárnych orgánov a niektorí riadiaci pracovníci využívajú služobné vozidlá na služobné aj súkromné účely a spoločnosť im prispieva na dôchodkové pripoistenie.

Spoločnosť neuzavrela žiadne iné významné obchody s členmi kľúčového vedenia.

V roku 2024, ani v roku 2023 neboli vyplatené členom dozornej rady žiadne odmeny.

## 10. Ostatné administratívne náklady

	2024	2023
Náklady na kancelárske priestory (nájom, údržba, upratovanie, poistenie, iné)	205	203
IT a náklady na zabezpečenie komunikácie	1 229	1 208
Náklady na právne služby, audit, daňové poradenstvo	435	334
Prevádzkové náklady služobných motorových vozidiel	38	43
Marketing a podpora predaja	91	115
Cestovné náklady, školenia a nábor zamestnancov	70	80
Kancelárske potreby a drobný spotrebný materiál	149	33
Rôzne iné administratívne náklady	128	139
<b>Ostatné administratívne náklady spolu</b>	<b>2 345</b>	<b>2 156</b>

„Náklady na právne služby, audit, daňové poradenstvo“ obsahujú výdavky na audit účtovnej závierky a audit skupinového balíka vykonané audítorom za rok 2024 vo výške 86 tis. EUR (2023: 78 tis. EUR) bez DPH a výdavky pre neauditorské služby za rok 2024 vo výške 23 tis. EUR (2023: 14 tis. EUR) bez DPH.

## 11. Ostatné prevádzkové výnosy

	2024	2023
Výnosy spojené so službami v rámci finančného leasingu	65	104
Výnosy spojené so službami v rámci operatívneho leasingu	582	359
Výnosy zo služieb poskytnutých spoločnostiam skupiny UniCredit	3 414	3 616
Ostatné	698	650
<b>Ostatné prevádzkové výnosy spolu</b>	<b>4 759</b>	<b>4 730</b>

Služby poskytované v rámci skupiny UniCredit zahŕňajú najmä poskytovanie zdieľaných back-office služieb. Spoločnosť rozlišuje výnosy priebežne, rovnomerne v čase. K fakturácii služieb dochádza počas roka (mesačne/kvartálne/ročne) po ukončení danej periódy. Vzniknuté zmluvné aktívum je vykázané v položke „Ostatné aktíva“.

Služby v rámci finančného a operatívneho leasingu zahŕňajú nájom, poistenie a servis. Spoločnosť rozlišuje výnosy priebežne, rovnomerne v čase. K fakturácii služieb dochádza mesačne.

## 12. Ostatné prevádzkové náklady

	2024	2023
Náklady spojené so službami v rámci finančného leasingu	261	240
Náklady spojené so službami v rámci operatívneho leasingu	0	0
Náklady zo služieb prijatých od spoločností skupiny UniCredit	627	601
Kurzové straty*	0	2
Ostatné	890	628
<b>Ostatné prevádzkové náklady spolu</b>	<b>1 778</b>	<b>1 470</b>

\*Kurzové zisky a kurzové straty sú vykázané za dané účtovné obdobie v kompenzovanej hodnote buď v ostatných prevádzkových nákladoch alebo v ostatných prevádzkových výnosoch.

Náklady spojené so službami v rámci finančného a operatívneho leasingu zahŕňajú predovšetkým poistenie a servis.

Náklady spojené so službami v rámci skupiny UniCredit zahŕňajú najmä poskytovanie zdieľaných back-office služieb.

## 13. Daň z príjmov

### 13.1. Daň vo výkaze ziskov a strát

Zmena stavu splatnej a odloženej dane za obdobie 2024, resp. 2023 sa skladá z nasledujúcich položiek:

	2024	2023
Splatná daň z príjmov v bežnom období	-1 466	-789
Splatná daň z príjmov minulých rokov	4	-7
Odložená daň	-145	-458
<b>Daň z príjmov celkom</b>	<b>-1 607</b>	<b>-1 254</b>

Daň z príjmov, ktorú spoločnosť zaplatila, sa líši od teoretickej výšky dane, ktorá by vznikla, ak by sa uplatnila zákonná sadzba dane vo výške 21 % platná v Slovenskej republike:

	2024	2023
Zisk pred zdanením	14 650	10 728
Teoretická daň vypočítaná štatutárnou sadzbou dane (21 %)	-3 077	-2 253
Vplyv upravujúcich položiek:		
Vplyv minulých rokov na splatnú daň	4	-7
Vplyv minulých rokov na odloženú daň	-2	-6
Vplyv zmeny sadzby dane na odloženú daň	512	
Vplyv očistenia o položky ktoré nie sú predmetom dane (dividendy)	935	1 140
Vplyv vykázania nedaňovej tvorby OP k pohľadávkam v odloženej dani	174	-17
Vplyv trvalo daňovo neuznaných/nezdaniteľných položiek	-55	-111
Vplyv osobitného odvodu v regulovaných odvetviach	-99	
<b>Daň z príjmov podľa výkazu komplexného výsledku</b>	<b>-1 607</b>	<b>-1 254</b>
<b>Efektívna sadzba dane</b>	<b>-10,97%</b>	<b>-11,69%</b>

Daňovo neuznané položky tvoria nedaňový odpis pohľadávok (7) tis. EUR a ostatné daňovo neuznané náklady (48) tis. EUR.

### 13.2. Daňová pohľadávka/závazok – splatná daň

V rámci záväzku z titulu splatnej dane k 31. decembru 2024 vo výške 617 tis. EUR (2023: pohľadávka 276 tis. EUR) sú vykazané zaplatené zálohy vo výške 849 tis. EUR (2023: 1 066 tis. EUR).

### 13.3. Odložená daňová pohľadávka/odložený daňový záväzok

Odložené dane z príjmu sa počítajú zo všetkých dočasných rozdielov pomocou súvahovej záväzkovej metódy s použitím zodpovedajúcej daňovej sadzby. Odložená daň z príjmov je prepočítaná platnou sadzbou dane z príjmov 24% pre daňovníkov, ktorý dosiahli za zdaňovacie obdobie zdaniteľné príjmy (výnosy) prevyšujúce sumu 5 000 tis. EUR. Takáto sadzba dane je v platnosti od 1. januára 2025.

Pri výpočte čistých odložených daňových pohľadávok a záväzkov spoločnosť započítava odložené daňové pohľadávky a záväzky vznikajúce z dane z príjmov platenej rovnakej daňovej inštitúcii v rovnakej daňovej kategórii.

Vedenie spoločnosti sa domnieva, že spoločnosť bude realizovať svoje odložené daňové pohľadávky vykazané k 31. decembru 2024 v plnej výške na základe súčasnej a očakávanej budúcej výšky zdaniteľného zisku.

	2024		2023	
	Odložená daňová pohľadávka	Odložený daňový záväzok	Odložená daňová pohľadávka	Odložený daňový záväzok
Opravné položky na straty zo zníženia hodnoty	4 564		4 689	
Daňové straty			–	–
Pohľadávky z finančného leasingu		–1 183		–953
Fakturované výnosy zdaniteľné po zaplatení			–	–
Kurzové rozdiely z precenenia			–	–
Dlhodobý majetok	11		12	
Zabezpečovacie deriváty		–171		–544
Rezervy a iné záväzky	704		493	
<b>Odložená daň pohľadávka/odložený daňový záväzok</b>	<b>5 279</b>	<b>–1 354</b>	<b>5 194</b>	<b>–1 497</b>
<b>Odložená daňová pohľadávka, netto</b>	<b>3 925</b>		<b>3 697</b>	

K 31. decembru 2024 spoločnosť okrem toho eviduje nasledujúce odložené daňové pohľadávky, ktoré nie sú vykázané z dôvodu obozretnosti: vyplývajúce z daňovo neodpočítateľných strát zo zníženia hodnoty pohľadávok vo výške EUR 1 141 tis. EUR (2023: 1 172 tis. EUR).

Spoločnosť tvorí odloženú daňovú pohľadávku na opravné položky len vo výške 80 % z celkovej tvorby opravných položiek. V prípade, že by sa očakávané možnosti využitia odloženej daňovej pohľadávky v budúcnosti nenaplnili, spoločnosť pristúpi k prehodnoteniu výšky odloženej daňovej pohľadávky k opravným položkám.

## 14. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2024	2023
Peňažné prostriedky a pohľadávky voči bankám pred stratami zo zníženia hodnoty	1 167	236
Zníženie hodnoty pohľadávok voči bankám (Stupeň 1)	0	0
<b>Peňažné prostriedky a pohľadávky voči bankám, netto spolu</b>	<b>1 167</b>	<b>236</b>

## 15. Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery

2024	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkom
Pohľadávky z finančného leasingu	212 878	27 397	17 518	257 793
Úverové financovanie	331 893	38 123	15 768	385 784
Pohľadávky z prevádzkového a zálohového financovania	58 417	10 728	181	69 326
Pohľadávky zo splátkového predaja	933	1 804	0	2 737
<b>Pohľadávky celkom brutto</b>	<b>604 121</b>	<b>78 052</b>	<b>33 467</b>	<b>715 640</b>
<b>Opravné položky na zníženie hodnoty k pohľadávkam</b>	<b>–3 332</b>	<b>–6 511</b>	<b>–18 717</b>	<b>–28 560</b>
<b>Pohľadávky celkom netto</b>	<b>600 789</b>	<b>71 541</b>	<b>14 750</b>	<b>687 080</b>

2023	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkom
Pohľadávky z finančného leasingu	148 629	97 498	17 082	263 209
Úverové financovanie	289 521	105 591	13 732	408 844
Pohľadávky z prevádzkového a zálohového financovania	67 081	8 658	460	76 199
Pohľadávky zo splátkového predaja	3 256	0	0	3 256
<b>Pohľadávky celkom brutto</b>	<b>508 487</b>	<b>211 747</b>	<b>31 274</b>	<b>751 508</b>
<b>Opravné položky na zníženie hodnoty k pohľadávkam</b>	<b>–3 462</b>	<b>–9 921</b>	<b>–18 435</b>	<b>–31 818</b>
<b>Pohľadávky celkom netto</b>	<b>505 025</b>	<b>201 826</b>	<b>12 839</b>	<b>719 690</b>

V roku 2024 bola zrušená 3-mesačná probačná perióda a nahradená prístupom MTP (minimum time permanence). Táto zmena spôsobila migráciu väčšieho počtu klientov s drobnými omeškami v splátkach, ktoré im bránili migrovať zo Stupňa 2 do Stupňa 1.

Pohľadávky voči spriazneným subjektom sú vykázané v bode 28.

## 16. Pohľadávky z finančného leasingu

Analýza pohľadávok z finančného leasingu – budúce leasingové splátky a ich súčasná hodnota:

	Minimálna hodnota leasingových splátok		Súčasná hodnota minimálnych leasingových splátok	
	2024	2023	2024	2023
Pohľadávky z finančného leasingu:				
splatné do 1 roka	100 885	97 625	90 198	87 327
splatné od 1 do 2 rokov	70 139	71 874	62 826	64 616
splatné od 2 do 3 rokov	50 862	51 717	46 408	46 982
splatné od 3 do 4 rokov	31 877	31 720	29 499	28 926
splatné od 4 do 5 rokov	16 793	17 780	15 689	16 205
splatné nad 5 rokov	14 056	21 011	13 179	19 154
	<b>284 612</b>	<b>291 727</b>	<b>257 799</b>	<b>263 209</b>
Minus: nerealizovaný výnos z finančného leasingu	-26 819	-28 518	0	0
<b>Súčasná hodnota budúcich splátok z finančného leasingu</b>	<b>257 793</b>	<b>263 209</b>	<b>257 793</b>	<b>263 209</b>

Spoločnosť má uzavreté zmluvy o finančnom lízingu na vozidlá, stroje a zariadenia. Priemerná doba finančného lízingu je u vozidiel 52 mesiacov (2023: 52 mesiacov) a pri ostatných predmetoch lízingu 60 mesiacov (2023: 60 mesiacov).

## 17. Zaisťovacie deriváty

Nominálna a reálna hodnota derivátov v roku 2024, resp. 2023

	Nominálna hodnota	Kladná reálna hodnota	Záporná reálna hodnota
<b>Rok 2024</b>			
Zabezpečovacie deriváty			
Úrokové swapy	78 033	969	0
<b>Spolu</b>	<b>78 033</b>	<b>969</b>	<b>0</b>
<b>Rok 2023</b>			
Zabezpečovacie deriváty			
Úrokové swapy	82 934	2 877	0
<b>Spolu</b>	<b>82 934</b>	<b>2 877</b>	<b>0</b>

Zostatková splatnosť finančných derivátov v roku 2024, resp. 2023

	Do 1 roka	1 – 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
<b>Rok 2024</b>				
Zabezpečovacie deriváty				
Úrokové swapy	10 000	58 138	9 895	78 033
<b>Spolu</b>	<b>10 000</b>	<b>58 138</b>	<b>9 895</b>	<b>78 033</b>
<b>Rok 2023</b>				
Zabezpečovacie deriváty				
Úrokové swapy	24 519	58 415	0	82 934
<b>Spolu</b>	<b>24 519</b>	<b>58 415</b>	<b>0</b>	<b>82 934</b>

### Zaistenie peňažných tokov

V súlade s IAS 39 sa zabezpečenie peňažných tokov (CFH) používa na zabezpečenie neistých (variabilných) budúcich peňažných tokov (úrokových platieb), ktoré môžu negatívne ovplyvniť budúci výsledok hospodárenia. Na tento účel sú do budúcnosti projektované úrokové toky zabezpečených nástrojov a súvisiacich zaistovacích nástrojov (derivátov). Zaistenie sa vzťahuje na riziko variability úrokových tokov vyplývajúcich zo stanovených aktív, záväzkov, plánovaných alebo očakávaných transakcií s vysokou pravdepodobnosťou ich uskutočnenia (alebo ich častí) v závislosti od zmeny úrokových sadzieb. Efektívnosť zaistenia sa pravidelne overuje s použitím prospektívnych a retrospektívnych testov.

V prípade zaistovacieho účtovníctva peňažných tokov je zaistovací nástroj vykazovaný v reálnej hodnote.

Vzhľadom na potrebu vykonať Prospektívny test na budúce zmeny reálnej hodnoty (citlivosť BP01) a Retrospektívny test na historické kumulatívne zmeny v reálnej hodnote k preukázaniu efektivity zaistenia je potrebné brať do úvahy SYNTetické portfólio reprezentujúce zaistené položky (používajú sa syntetické nástroje IRS a CCS).

### Test efektivity – Prospektívny test:

- Test peňažných tokov – Projektovaný peňažný tok z derivátového zaistovacieho nástroja je porovnaný s projektovaným peňažným tokom podkladovej položky (t.j. zaistovaného nástroja) – musí platiť, že peňažný tok podkladovej položky je vyšší ako zaistovacieho nástroja, aby neexistovalo riziko prezabezpečenia.
- Test reálnej hodnoty – Citlivosť na budúce pohyby úrokových sadzieb sa vypočíta pre podkladový aj zaistený nástroj (BP01) a porovná sa, aby sa preukázal hedgingový vzťah ako efektívny. Vykonajú sa tieto testy:
  - Sensitivity analysis by time bucket
  - Reverse sensitivity analysis

Musí platiť, že pomer citlivosti SYNT portfólia a zaistovacích derivátov sa v sledovaných časových pásmach neodchyľuje od rozsahu 80 – 125 %.

### Test efektivity – Retrospektívny test:

- Historické kumulatívne zmeny v reálnej hodnote podkladového aj zaisteného nástroja sú porovnávané, aby sa preukázalo, že hedgingový vzťah je efektívny – pomer zmien musí byť v rozsahu 80 – 125 %, a
- Historické kumulatívne zmeny v reálnej hodnote zaistovacích nástrojov nesmú v absolútnom vyjadrení presiahnuť historické kumulatívne zmeny reálnej hodnoty zaistených nástrojov.

Uvažuje sa o okamžitej neefektívnosti z dôvodu potreby uplatniť úpravy ocenenia na strane hedgingových derivátov. Neefektívnosť je účtovaná do *Výkazu komplexného výsledku*.

### Efektívnosť:

Ak pre výsledok testu účinnosti zaistenia platí, že:

- pomer je mimo rozpätia 80 – 125% – zaistovací vzťah sa považuje za neefektívny a celý rozdiel v reálnej hodnote musí byť zaúčtovaný vo výkaze ziskov a strát
- pomer je v rozmedzí 80 – 125% a
  - Vzťah CFH je účinný v prospektívnom CF teste – „podzaistený stav“ – reálna hodnota zaistovacích derivátov sa účtuje vo vlastnom imaní
  - Vzťah CFH nie je účinný v prospektívnom CF teste – „prezaistený stav“ – v prípade významnosti ( $\geq 1$ MEUR) sa neefektívna časť reálnej hodnoty vykazuje vo výkaze ziskov a strát a začína eskalácia neefektívnosti.

Nasledujúca tabuľka uvádza finančné aktíva a finančné záväzky spoločnosti označené ako zaistované položky v pokračujúcich zaistovacích vzťahoch, ktoré zaistujú peňažné toky, a výsledok zaistovacej stratégie spoločnosti:

	Rezerva na zabezpečenie peňažných tokov		Zmeny reálnej hodnoty zaistovacích nástrojov používaných na meranie neefektívnosti zaistenia		
	Pokračujúce zaistenie	Ukončené zaistenie	Celkom	Efektívna časť	Neefektívnosť zaistenia
				Účtované do ostatného úplného výsledku	Účtované do výkazu o úplnom výsledku
<b>31. decembra 2024</b>					
<b>Zaistenie peňažných tokov</b>					
Úrokové riziko – vid' „A“ nižšie	789	–	–1 800	–1 800	–
<b>31. decembra 2023</b>					
<b>Zaistenie peňažných tokov</b>					
Úrokové riziko – vid' „A“ nižšie	2 589	–	–3 051	–3 051	–

Súvisiace položky z riadka vo *Výkaze o finančnej situácii*, v ktorom sú vykázané zabezpečená položka a zmeny kumulatívnej reálnej hodnoty, obsahujú:

„A“ predstavuje zaistenie

- pohľadávok uvedených na riadku *Finančné aktíva v naakumulovanej hodnote*, z toho: pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery,
- záväzkov uvedených v riadku *Finančné záväzky v naakumulovanej hodnote*, z toho: záväzky voči bankám,
- vydaných dlhopisov uvedených na riadku *Finančné záväzky v nabehnutej hodnote*, z toho: vydané dlhové cenné papiere.

Zaistovacie nástroje predstavujú zaistovacie deriváty uvedené vo *Výkaze o finančnej situácii* v položke aktív *Zaistovacie deriváty* alebo v položke záväzkov *Zaistovacie deriváty*. Nasledujúca tabuľka uvádza zosúladenie zložiek vlastného kapitálu podľa kategórií rizika a analýzu ostatných položiek úplného výkazu ziskov a strát zo zaistovacieho účtovníctva:

	2024	2023
<b>Zaistenie peňažných tokov vykázané vo vlastnom imaní</b>		
<i>Úrokové riziko</i>		
Stav k 1.1.	2 045	4 455
Zmena reálnej hodnoty vykázaná vo vlastnom imaní	–1 800	–3 051
Precenenie vykázané do výkazu komplexného výsledku		
Odložená daň	373	641
<b>Celkom k 31.12.</b>	<b>618</b>	<b>2 045</b>

## 18. Investície v dcérskych spoločnostiach

Finančné investície zahŕňajú:

	2024	2023
Dcérske spoločnosti	4 599	4 599
<b>Finančné investície spolu</b>	<b>4 599</b>	<b>4 599</b>

K 31. 12. 2024 a k 31. 12. 2023 mala spoločnosť majetkovú účasť v spoločnostiach:

Názov spoločnosti	Priamy podiel	Skupinový podiel	Hlavná činnosť	Sídlo	Obstarávacia cena	Opravná položka	Vykazovaná hodnota
UniCredit Broker, s.r.o.	100 %	100 %	Sprostredkovanie poistenia	Bratislava	1 137	0	1 137
UniCredit Fleet Management, s.r.o.	100 %	100 %	Prenájom motorových vozidiel a vysokozdvížnych vozíkov	Bratislava	3 457	0	3 457
UniCredit Leasing Insurance Services, s. r. o.	100 %	100 %	Sprostredkovanie poistenia	Bratislava	5	0	5
<b>Celkom</b>					<b>4 599</b>	<b>0</b>	<b>4 599</b>

K 31. 12. 2024, ani k 31. 12. 2023 nebola vykázaná opravná položka k dlhodobému finančnému majetku.

Základné finančné informácie o dcérskych spoločnostiach pripravené v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou:

Spoločnosť	UniCredit Broker s.r.o.		UniCredit Fleet Management, s.r.o.		UniCredit Leasing Insurance Services, s. r. o.	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Majetok celkom	4 260	4 030	65 907	62 929	105	42
Závazky celkom	273	195	60 411	56 994	79	20
Čistý majetok (vlastné imanie)	3 987	3 835	5 496	5 935	26	22
Zisk po zdanení	3 602	3 521	561	1 357	4	2

## 19. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok a aktíva z práva používanie podľa IFRS 16

Nasledujúca tabuľka uvádza pohyby majetku, vybavenia a nehmotného majetku (softvéru) počas účtovného obdobia:

	Softvér	Majetok, vybavenie a iný hmotný majetok	Dopr. prostriedky a ost. majetok poskytnuté na oper. nájom	Právo používať aktívum podľa IFRS16		
				Budovy	Ostatné	Celkom
<b>Obstarávacia cena k 31. 12. 2022</b>	<b>9 590</b>	<b>1 803</b>	<b>3 297</b>	<b>2 978</b>	<b>437</b>	<b>18 105</b>
Prírastky	442	193	0	117	278	1 030
Úbytky	-1 035	-532	0	-75	-161	-1 803
<b>Obstarávacia cena k 31. 12. 2023</b>	<b>8 997</b>	<b>1 464</b>	<b>3 413</b>	<b>3 020</b>	<b>554</b>	<b>17 448</b>
Prírastky	305	9	983	328	127	1 752
Úbytky	0	-9	-1 914	-129	-126	-2 177
<b>Obstarávacia cena k 31. 12. 2024</b>	<b>9 302</b>	<b>1 464</b>	<b>2 482</b>	<b>3 219</b>	<b>555</b>	<b>17 022</b>
<b>Oprávky k 31. 12. 2022</b>	<b>-6 773</b>	<b>-1 540</b>	<b>-878</b>	<b>-1 010</b>	<b>-243</b>	<b>-10 444</b>
Odpisy	-822	-139	-329	-316	-131	-1 737
Úbytky	1 035	532	0	7	153	1 727
<b>Oprávky k 31. 12. 2023</b>	<b>-6 560</b>	<b>-1 147</b>	<b>-1 207</b>	<b>-1 319</b>	<b>-221</b>	<b>-10 454</b>
Odpisy	-641	-122	-351	-269	-124	-1 507
Úbytky	0	9	800	81	126	1 016
<b>Oprávky k 31. 12. 2024</b>	<b>-7 201</b>	<b>-1 260</b>	<b>-758</b>	<b>-1 507</b>	<b>-219</b>	<b>-10 945</b>
Zostatková hodnota k 31. 12. 2023	2 437	317	2 206	1 701	333	6 994
<b>Zostatková hodnota k 31. 12. 2024</b>	<b>2 101</b>	<b>204</b>	<b>1 724</b>	<b>1 712</b>	<b>336</b>	<b>6 077</b>

Pozn.: Prírastky a úbytky oprávok obsahujú tak prírastky a úbytky oprávok, ako aj zúčtovanie zostatkovej ceny predaného majetku a zostatkové ceny majetku vyradeného v dôsledku škody.

Hnuteľný majetok je poistený proti živelným pohromám (celková poistná suma je 2 378 tis. EUR, ročné poistné je 2 tis. EUR) a odcudzeniu (celková poistná suma je 716 tis. EUR, ročné poistné je 0,9 tis. EUR) a ďalej spoločnosť vlastní poistenie elektroniky (celková poistná suma je 712 tis. EUR, ročné poistné je 2 tis EUR).

Spoločnosť neeviduje nevyužívaný majetok.

Zostávajúce budúce minimálne lízingové splátky zo zmlúv o operatívnom lízingu, kde spoločnosť vystupuje ako prenájomateľ, je možné analyzovať takto:

	2024	2023
Budúce minimálne lízingové splátky z operatívneho lízingu:		
splatné do 1 roka	249	258
splatné od 1 do 2 rokov	162	86
splatné od 2 do 3 rokov	162	0
splatné od 3 do 4 rokov	162	0
splatné od 4 do 5 rokov	14	0
splatné nad 5 rokov	0	0
Plus: negarantované zostatkové ceny	1 119	761
<b>Budúce minimálne lízingové splátky z operatívneho lízingu celkom:</b>	<b>1 868</b>	<b>1 105</b>

## 20. Ostatný majetok

	2024	2023
Ostatné pohľadávky	418	122
Časové rozlíšenie vrátane dohadných účtov aktívnych	3 959	4 594
Poistné nároky	26	4
Ostatné daňové pohľadávky (DPH atď.)	0	0
<b>Ostatný majetok spolu</b>	<b>4 403</b>	<b>4 720</b>

Časové rozlíšenie vrátane dohadných účtov aktívnych predstavuje najmä časovo rozlišované provízie, nevyfakturované výnosové úroky a služby.

Ostatné pohľadávky predstavujú prevažne vyfakturované služby a zostatkové hodnoty predmetov z ukončených lízingových a úverových zmlúv.

Pohľadávky voči spriazneným subjektom sú uvedené v bode 28.

## 21. Závazky voči bankám

Banka	Suma v tis. Eur		Konečná splatnosť	Zabezpečenie
	2024	2023		
EIB, Luxembourg	5 000	15 000	26.05.2025	banková záruka UCB CZ&SK
CEB	0	5 000		banková záruka UCB CZ&SK
UniCredit Bank Austria AG, Vienna	7 259	13 374	30.06.2031	–
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	333 290	324 046	30.06.2032	–
<b>Istina celkom</b>	<b>345 549</b>	<b>357 420</b>		
Alikvotný úrokový náklad	99	146		
Závazky z leasingu banky	1 555	1 463		
<b>Závazky voči bankám celkom</b>	<b>347 203</b>	<b>359 029</b>		

Vážený priemer úrokových sadzieb na zostatkoch počas roku 2024 bol 2,99 % p.a. (2023: 2,23 % p.a.); vážený priemer úrokových sadzieb zo zostatkov k 31. decembru 2024 bol 3,10 % p.a. (2023: 2,83 % p.a.).

Prehľad leasingových záväzkov voči bankám je uvedený v bode 24.

## 22. Závazky voči klientom a nebankovým inštitúciám

	2024	2023
Závazky voči spriazneným osobám	2 700	2 750
Závazky z leasingu klienti a nebankové inštitúcie	538	626
Zálohy/preplatky prijaté od klientov	2 016	1 507
<b>Závazky voči klientom a nebankovým inštitúciám spolu</b>	<b>5 254</b>	<b>4 883</b>

Závazky voči spriazneným osobám zahŕňajú zostatok pôžičky od dcérskej spoločnosti UniCredit Broker, s.r.o. so splatnosťou 30. apríla 2028 a úrokovou sadzbou 1M EURIBOR + ALM prirážky.

Zálohy/preplatky prijaté od klientov obsahujú úhrady vykonané klientmi buď nad rámec ich záväzku alebo pred dátumom splatnosti.

Prehľad záväzkov z leasingu voči klientom a nebankovým inštitúciám je uvedený v bode 24.

## 23. Vydané dlhové cenné papiere

	2024	2023
<b>Druh cenného papiera</b>		
<b>Dlhopisy</b>		
Emitované vlastné dlhopisy	147 412	155 072
<b>Zmenky</b>		
Emitované vlastné zmenky	129 151	149 133
<b>Spolu</b>	<b>276 563</b>	<b>304 205</b>

### Verejne neobchodovateľné cenné papiere

#### **Emitované dlhopisy**

Spoločnosť dňa 9. novembra 2021 zriadila dlhopisový program s maximálnym možným objemom nesplatených dlhopisov do výšky 500 mil. EUR. Dlhopisy sú ponúkané cestou neverejnej ponuky, nie sú prijaté na žiadny regulovaný či iný trh s cennými papiermi. Hlavným manažérom tohto dlhopisového programu je spoločnosť UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (UCB), ktorá je zároveň jediným a výhradným upisovateľom dlhopisov v rámci programu. UCB vystupuje tiež v pozícii administrátora a registrátora dlhopisov vydaných v rámci dlhopisového programu.

V rámci dlhopisového programu bolo emitovaných k 31. 12. 2024 celkom 41 nesplatených dlhopisov v nominálnej hodnote 157 245 tis. EUR. Ide o dlhopisy s výnosom na báze diskontu. Úrokový výnos na báze diskontu (do splatnosti) je tvorený rozdielom medzi menovitou hodnotou dlhopisu (teda sumou obdržanou pri splatení) a jeho emisným kurzom.

Prehľad dlhopisov emitovaných v rámci dlhopisového programu k 31. 12. 2024:

ISIN	Dátum vystavenia	Dátum splatnosti	Kúpna cena	Nominálna hodnota
CZ0000001532	31. 1. 2022	31. 1. 2025	10 000 tis. EUR	10 096 tis. EUR
CZ0000001573	28. 2. 2022	28. 2. 2025	3 000 tis. EUR	3 064 tis. EUR
CZ0000001581	28. 2. 2022	27. 2. 2026	3 000 tis. EUR	3 086 tis. EUR
CZ0000001599	28. 2. 2022	26. 2. 2027	3 000 tis. EUR	3 108 tis. EUR
CZ0000001714	27. 4. 2023	30. 4. 2025	4 000 tis. EUR	4 292 tis. EUR
CZ0000001706	27. 4. 2023	30. 4. 2026	4 000 tis. EUR	4 446 tis. EUR
CZ0000001722	27. 4. 2023	30. 4. 2027	4 000 tis. EUR	4 606 tis. EUR
CZ0000001797	15. 5. 2023	15. 5. 2025	6 000 tis. EUR	6 427 tis. EUR
CZ0000001755	15. 5. 2023	15. 5. 2026	6 000 tis. EUR	6 652 tis. EUR
CZ0000001763	15. 5. 2023	14. 5. 2027	6 000 tis. EUR	6 885 tis. EUR
CZ0000001771	15. 5. 2023	15. 5. 2028	6 000 tis. EUR	7 126 tis. EUR
CZ0000001862	15. 6. 2023	30. 6. 2025	3 000 tis. EUR	3 233 tis. EUR
CZ0000001847	15. 6. 2023	30. 6. 2026	3 000 tis. EUR	3 354 tis. EUR
CZ0000001904	17. 7. 2023	31. 7. 2025	3 000 tis. EUR	3 249 tis. EUR
CZ0000001912	17. 7. 2023	31. 7. 2026	3 000 tis. EUR	3 378 tis. EUR
CZ0000001920	17. 7. 2023	30. 7. 2027	3 000 tis. EUR	3 512 tis. EUR
CZ0000001953	10. 8. 2023	31. 8. 2026	3 000 tis. EUR	3 355 tis. EUR
CZ0000001961	10. 8. 2023	31. 8. 2028	3 000 tis. EUR	3 609 tis. EUR
CZ0000001987	1. 9. 2023	29. 8. 2025	2 000 tis. EUR	2 152 tis. EUR
CZ0000001995	1. 9. 2023	31. 8. 2026	2 000 tis. EUR	2 232 tis. EUR
CZ0000002001	1. 9. 2023	31. 8. 2027	2 000 tis. EUR	2 316 tis. EUR
CZ0000002019	1. 9. 2023	31. 8. 2028	2 000 tis. EUR	2 402 tis. EUR
CZ0000002035	29. 9. 2023	30. 9. 2025	2 500 tis. EUR	2 693 tis. EUR
CZ0000002043	29. 9. 2023	30. 9. 2026	2 500 tis. EUR	2 794 tis. EUR
CZ0000002050	29. 9. 2023	30. 9. 2027	2 500 tis. EUR	2 899 tis. EUR
CZ0000002068	15. 11. 2023	25. 11. 2027	5 000 tis. EUR	5 797 tis. EUR
CZ0000002084	22. 12. 2023	19. 12. 2025	3 000 tis. EUR	3 212 tis. EUR
CZ0000002092	22. 12. 2023	18. 12. 2026	3 000 tis. EUR	3 324 tis. EUR
CZ0000002100	22. 12. 2023	20. 12. 2027	3 000 tis. EUR	3 441 tis. EUR
CZ0000002118	22. 12. 2023	20. 12. 2028	3 000 tis. EUR	3 561 tis. EUR
CZ0000002134	31. 1. 2024	31. 1. 2028	7 000 tis. EUR	7 950 tis. EUR
CZ0000002142	31. 1. 2024	31. 1. 2029	7 000 tis. EUR	8 247 tis. EUR
CZ0000002167	28. 2. 2024	26. 8. 2026	3 000 tis. EUR	3 266 tis. EUR
CZ0000002175	28. 3. 2024	25. 3. 2025	2 000 tis. EUR	2 070 tis. EUR
CZ0000002183	28. 3. 2024	25. 3. 2026	2 000 tis. EUR	2 143 tis. EUR
CZ0000002191	28. 3. 2024	25. 3. 2027	2 000 tis. EUR	2 219 tis. EUR
CZ0000002209	28. 3. 2024	27. 3. 2028	2 000 tis. EUR	2 298 tis. EUR
CZ0000002233	30. 4. 2024	25. 4. 2025	2 000 tis. EUR	2 071 tis. EUR
CZ0000002241	30. 4. 2024	27. 4. 2026	2 000 tis. EUR	2 147 tis. EUR
CZ0000002258	30. 4. 2024	26. 4. 2027	2 000 tis. EUR	2 224 tis. EUR
CZ0000002266	30. 4. 2024	25. 4. 2028	2 000 tis. EUR	2 305 tis. EUR

#### Emitované zmenky

Spoločnosť dňa 9. novembra 2021 zriadila zmenkový program s maximálnym možným objemom nesplatennej istiny do výšky 400 mil. EUR. Jediným a výhradným upisovateľom zmeniek je UCB. UCB je zároveň aranžérom a administrátorom zmenkového programu. Spoločnosť je oprávnená vydávať jednotlivé vlastné zmenky výhradne v EUR.

Spoločnosť mala k 31. decembru 2024 emitovanú 1 nesplatenú zmenku v celkovej nominálnej hodnote 129 326 tis. EUR (k 31. decembru 2023 bola emitovaná 1 zmenka v celkovej nominálnej hodnote 149 465 tis. EUR). Jedná sa o diskontované bezkupónové cenné papiere. Úrokový náklad/výnos predstavuje rozdiel medzi zmenkovou čiastkou a kúpnu cenou zmeniek.

Prehľad zmeniek k 31. decembru 2024 v tis. EUR:

Dátum vystavenia	Dátum splatnosti	Kúpna cena	Zmenková suma
19. 12. 2024	16. 1. 2025	129 000 tis. EUR	129 326 tis. EUR

Spoločnosť chce refinancovať vyššie uvedenú zmenku vydaním novej zmenky s krátkodobou splatnosťou.

## 24. Odsúhlasenie pohybu záväzkov s peňažnými tokmi z finančnej činnosti

Prehľad záväzkov bez leasingu:

2024	Záväzky voči bankám	Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám	Vydané dlhové cenné papiere (dlhopisy + zmenky)	Spolu
Zostatok k 1. januáru	357 566	2 750	304 205	664 521
Príjmy z dlhových cenných papierov (+)			2 211 100	2 211 100
Splatenie dlhových cenných papierov (-)			-2 242 600	-2 242 600
Príjmy z úverov (+)	157 000	3 400		160 400
Splátky úverov (-)	-168 871	-3 450		-172 321
Úrokové náklady (+)	10 496	78	10 341	20 915
Zaplatené úroky (-)	-10 543	-78	-6 483	-17 104
Kurzové rozdiely a ostatné zmeny (+/-)				0
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>345 648</b>	<b>2 700</b>	<b>276 563</b>	<b>624 911</b>

Prehľad záväzkov z leasingu:

	2024		2023	
	voči bankám	voči klientom a nebankovým inštitúciám	voči bankám	voči klientom a nebankovým inštitúciám
Zostatok k 1. januáru	1462	627	1 658	527
Navýšenie nabehnutý úrok	297	171	57	339
platby z leasingu	29	13	26	11
zníženie	-233	-213	-210	-242
ostatné		-60	-68	-8
			0	0
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>1 555</b>	<b>538</b>	<b>1 462</b>	<b>627</b>

## 25. Ostatné záväzky

	2024	2023
Záväzky z obchodného styku	0	-1
Časové rozlíšenie vrátane dohadných účtov pasívnych	1938	2375
Záväzky k zamestnancom, záväzky zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	835	803
Zálohy na poistné plnenia	838	382
Ostatné daňové záväzky (DPH atď.)	427	47
Iné záväzky	714	324
<b>Ostatné záväzky spolu</b>	<b>4 752</b>	<b>3 929</b>

Časové rozlíšenie vrátane dohadných účtov pasívnych pozostáva väčšinou z nevyfakturovaných nákladov za služby a provízie.

Záväzky z obchodného styku zahŕňajú neuhradené sumy za nákupy a priebežné náklady.

Závazky voči spriazneným subjektom sú vykázané v bode 28. prílohy.

Prehľad o výške záväzku zo sociálneho fondu vykazaného v položke „Ostatné záväzky“, jeho tvorbe a čerpaní počas roka:

	2024	2023
Stav k 1. januáru	6	0
Tvorba	33	33
Čerpanie	-27	-27
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>12</b>	<b>6</b>

## 26. Rezervy

	Rezerva na súdne spory	Rezervy ostatné	Celkom
<b>Zostatok k 31. 12. 2022</b>	<b>1 012</b>	<b>116</b>	<b>1 128</b>
Tvorba	57	0	57
Použitie	-1	-3	-3
Rozpustenie	-919	-66	-985
<b>Zostatok k 31. 12. 2023</b>	<b>149</b>	<b>47</b>	<b>196</b>
Tvorba	304	429	733
Použitie	-59	0	-59
Rozpustenie	-55	-47	-102
<b>Zostatok k 31. 12. 2024</b>	<b>339</b>	<b>429</b>	<b>768</b>

Rezerva na súdne spory predstavuje odhadovaný budúci záväzok z pasívnych súdnych sporov, ktoré boli vedené proti spoločnosti k dátumu účtovnej závierky a ktorých výsledok nie je možné s dostatočnou presnosťou odhadnúť. Vedenie spoločnosti sa domnieva, že všetky riziká vyplývajúce z prebiehajúcich aj potencionálnych súdnych sporov sú dostatočne pokryté účtovnými rezervami.

## 27. Základné imanie a rezervné fondy

Základné imanie pozostáva zo zaknihovaných akcií znejúcich na meno:

	počet akcií	Celkom v tis. EUR
Akcie v menovitej hodnote 3 320 EUR na akciu	8 000	26 560
<b>Základný kapitál celkom</b>		<b>26 560</b>

Základné imanie je schválené, emitované a splatené v plnej výške. Spoločnosť tvorí svoj zákonný rezervný fond z čistého zisku na základe predpisov platných v Slovenskej republike. Tvorba zákonného rezervného fondu podlieha schváleniu príslušných orgánov spoločnosti. Zákonný rezervný fond nie je určený na rozdelenie akcionárom.

Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú vyhlásené a disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na akciu na valnom zhromaždení spoločnosti.

Hospodársky výsledok roku 2023 bol prevedený na účet Nerozdeleného zisku minulých rokov a boli vyplatené dividendy vo výške 9 400 tis. EUR

K dátumu zostavenia účtovnej závierky nebolo rozhodnuté o rozdelení hospodárskeho výsledku roku 2024. Vedenie spoločnosti navrhuje, aby akcionári na riadnom valnom zhromaždení rozhodli o prevedení hospodárskeho výsledku roku 2024 na účet Nerozdeleného zisku minulých rokov a výplate dividend.

## 28. Transakcie so spriaznenými stranami

Celková výška nákladov a výnosov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024 vrátane pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k uvedenému dátumu je nasledovná:

Spriaznené strany	Výnosy	Náklady	Pohľadávky	Záväzky
UniCredit Bank Austria AG, Viedeň <sup>(3)</sup>	99	-737	-1 190	7 317
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Praha <sup>(3)</sup>	2 131	-20 936	-2 564	612 305
UniCredit Leasing CZ a.s., Praha <sup>(2)</sup>	1 964	-383	-1 844	31
UniCredit S.p.A., Miláno <sup>(2)</sup>	7	-63	-8	1
UniCredit Broker, s.r.o. <sup>(1)</sup>	292	-78	-26	2 700
UniCredit Fleet Management, s.r.o. Bratislava <sup>(1)</sup>	1 349	-131	-8 394	345
UniCredit Leasing Insurance Services, s. r. o. <sup>(1)</sup>	-66	0	-9	60
UniCredit Bank d.d. Mostar <sup>(3)</sup>	7	0	-7	0
UniCredit Leasing EAD Sofia <sup>(3)</sup>	62	0	-61	0
UniCredit Leasing Croatia d.o.o. Zahreb <sup>(3)</sup>	45	0	-45	0
UniCredit Leasing d.o.o. Serbija <sup>(3)</sup>	14	0	-9	0
UniCredit Leasing Hungary ZRT Budapešť <sup>(3)</sup>	24	0	-24	0
UniCredit Leasing Corporation IFN S.A. Bukurešť <sup>(3)</sup>	82	0	-81	0
UniCredit Services GMBH Viedeň <sup>(3)</sup>	0	-26	0	0
OOO UniCredit Leasing Moskva <sup>(3)</sup>	20	-96	-26	0
UniCredit Leasing Austria AG, Viedeň <sup>(3)</sup>	72	0	-69	0
<b>Spolu</b>	<b>6 102</b>	<b>-22 450</b>	<b>-14 357</b>	<b>622 759</b>

(1) Dcérska spoločnosť (2) Akcionár (3) Ostatné spoločnosti spriaznené s konečným vlastníkom

Transakcie s UniCredit Bank Austria AG, Viedeň a UniCredit Bank Czech Republic Slovakia, a.s. v roku 2024 súviseli s financovaním, ktoré tieto spoločnosti poskytli, so zostatkami na bankových účtoch, zárukami, ktoré poskytli, príp. sprostredkovaním vzájomných obchodov.

Transakcie s ostatnými spoločnosťami, vrátane dcérskych spoločností UniCredit Broker, s.r.o. a UniCredit Fleet Management, s.r.o., súviseli s refakturáciou nákladov vzniknutých v súvislosti s činnosťou spoločnosti pri správe týchto spoločností a prípadnom financovaní ich aktivít, príp. sprostredkovaním vzájomných obchodov. Tieto transakcie sa uskutočnili za štandardných obchodných podmienok na princípe nezávislých vzťahov.

Celková výška nákladov a výnosov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023 vrátane pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k uvedenému dátumu je nasledovná:

Spriaznené strany	Výnosy	Náklady	Pohľadávky	Záväzky
UniCredit Bank Austria AG, Viedeň <sup>(3)</sup>	0	-1 313	-71	13 785
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Praha <sup>(3)</sup>	-123	-12 592	-4 456	632 416
UniCredit Leasing CZ a.s., Praha <sup>(2)</sup>	1 980	-302	-1 975	0
UniCredit S.p.A., Miláno <sup>(2)</sup>	7	-57	-8	1
UniCredit Bulbank AD Sofia <sup>(3)</sup>	0	-116	0	98
UniCredit Broker, s.r.o. <sup>(1)</sup>	4 098	-68	0	2 750
UniCredit Fleet Management, s.r.o. Bratislava <sup>(1)</sup>	3 047	-208	-52 956	338
UniCredit Leasing Insurance Services, s. r. o. <sup>(1)</sup>	15	0	0	0
UniCredit Bank d.d. Mostar <sup>(3)</sup>	8	0	-8	0
UniCredit Leasing EAD Sofia <sup>(3)</sup>	96	0	-96	0
UniCredit Leasing Croatia d.o.o. Zahreb <sup>(3)</sup>	92	0	-92	0
UniCredit Leasing d.o.o. Serbija <sup>(3)</sup>	21	0	-21	0
UniCredit Leasing Hungary ZRT Budapešť <sup>(3)</sup>	41	0	-41	0
UniCredit Leasing Corporation IFN S.A. Bukurešť <sup>(3)</sup>	133	0	-133	0
UniCredit Services GMBH Viedeň <sup>(3)</sup>	0	-5	0	5
OOO UniCredit Leasing Moskva <sup>(3)</sup>	95	0	-95	0
UniCredit Leasing Austria AG, Viedeň <sup>(3)</sup>	194	0	-194	0
<b>Spolu</b>	<b>9 705</b>	<b>-14 661</b>	<b>-60 146</b>	<b>649 393</b>

(1) Dcérska spoločnosť (2) Akcionár (3) Ostatné spoločnosti spriaznené s konečným vlastníkom

## 29. Podmienené záväzky

V rámci obvyklých obchodných transakcií vstupuje leasing do rôznych finančných operácií, ktoré nie sú zaúčtované na súvahe a ktoré sa označujú ako podsúvahové finančné nástroje. Ak nie je uvedené inak predstavujú nižšie uvedené údaje nominálne hodnoty podsúvahových účtov.

### a) Dane

Daňové priznania zostávajú otvorené a môžu byť predmetom kontroly počas obdobia piatich rokov. Skutočnosť, že určité obdobie alebo daňové priznanie vzťahujúce sa na toto obdobie bolo kontrolované, nemá vplyv na vylúčenie tohto obdobia z prípadnej ďalšej kontroly počas obdobia piatich rokov, v prípade daňovej straty po siedmich rokoch. V dôsledku toho sú k 31. decembru 2024 daňové priznania spoločnosti za roky 2018 až 2024 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly.

### b) Záväzky z úverových príslubov

Spoločnosť má podmienené záväzky z uzatvorených zmlúv z prevádzkového a zálohového financovania so spolupracujúcimi dealerami k 31. decembru 2024 vo výške 40 882 tis. EUR (k 31. decembru 2023 vo výške 34 439 tis. EUR). Z tejto čiastky predstavujú neodvolateľné úverové prísluby 0 tis. EUR (31. december 2023: 0 tis. EUR).

## 30. Finančné nástroje a riadenie rizika

Spoločnosť je z dôvodu využívania finančných nástrojov vystavená najmä nasledujúcim rizikám:

- Úverové riziko
- Úrokové riziko
- Riziko likvidity
- Operačné riziko

Nasledujúce tabuľky obsahujú informácie k pohľadávkam z finančného leasingu, poskytnutých úverov, splátkového predaja a prevádzkového financovania a súvisiacich opravných položiek.

v tis. EUR k 31. 12. 2024	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Pohľadávky celkom brutto	212 878	27 397	17 518	331 893	38 123	15 768	933	1 804	0	58 417	10 728	181	715 640
Opravné položky	-1 192	-2 564	-11 361	-1 843	-3 292	-7 317	-1	-29	0	-296	-626	-39	-28 560
Pohľadávky celkom netto	211 686	24 833	6 157	330 050	34 831	8 451	932	1 775	0	58 121	10 102	142	687 080

v tis. EUR k 31. 12. 2023	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Pohľadávky celkom brutto	148 629	97 498	17 082	289 521	105 591	13 732	3 256	0	0	67 081	8 658	460	751 508
Opravné položky	-1 217	-4 398	-11 741	-1 940	-5 260	-6 594	-13	0	0	-292	-263	-100	-31 818
Pohľadávky celkom netto	147 412	93 100	5 341	287 581	100 331	7 138	3 243	0	0	66 789	8 395	360	719 690

Tento bod poznámok poskytuje informácie o vystavení sa jednotlivým rizikám, ciele, prístup a procesy na meranie a riadenie rizika a riadenie kapitálu spoločnosti.

Predstavenstvo má celkovú zodpovednosť za zavedenie a dohľad nad systémom riadenia rizika spoločnosti. Pre riadenie rizik, ktorým je spoločnosť vystavená, sú definované primerané limity a kontroly na sledovanie rizika a dodržiavanie limitov. Politika riadenia rizika a systémy sa pravidelne preverujú, aby zohľadňovali zmeny podmienok na trhu a aktivít spoločnosti.

### 30.1. Úverové riziko

Úverové riziko spoločnosti súvisí predovšetkým s pohľadávkami z leasingových, úverových zmlúv a z poskytovaného prevádzkového financovania. Hodnoty uvedené vo výkaze o finančnej pozícii sú vykázané po odpočítaní opravných položiek. Riziko úverových pohľadávok je z veľkej časti pokryté majetkom, ktorý je v prípade nesplatenia alebo závažného porušenia zmluvných podmienok nájomcovi odobratý a následne vhodnou formou speňažený.

Úverové riziko u likvidných prostriedkov je obmedzené, lebo protistranami sú banky s vysokým ratingovým hodnotením stanoveným medzinárodnými ratingovými agentúrami.

Spoločnosť nevykazuje žiadnu výraznú koncentráciu úverových rizík, pretože jej angažovanosti sú rozdelené medzi vysoký počet protistrán a zákazníkov.

Úverové riziko je mesačne monitorované pri sledovaní vývoja výšky pohľadávok, opravných položiek, miery defaultov, štruktúry portfólia podľa ratingu, komodít produktov, odvetví atď. Výšku opravných položiek schvaľuje Chief Risk Officer. O vývoji úverového rizika je pravidelne informované i predstavenstvo spoločnosti.

Zostatok pohľadávok (v celkovej výške neznižený o opravné položky) podľa klientov:

v tis. EUR k 31. 12. 2024	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Právnické osoby	157 417	24 573	16 057	288 169	31 737	13 747	933	1 804	0	58 022	10 655	181	603 295
Fyzické osoby nepodnikajúce	34 617	326	163	212	106	3	0	0	0	0	0	0	35 427
Fyzické osoby podnikajúce	19 750	2 486	1 287	42 942	6 261	2 018	0	0	0	395	73	0	75 212
Štát	475	1	0	106	0	0	0	0	0	0	0	0	582
Ostatné	619	11	11	464	19	0	0	0	0	0	0	0	1 124
<b>Celkom</b>	<b>212 878</b>	<b>27 397</b>	<b>17 518</b>	<b>331 893</b>	<b>38 123</b>	<b>15 768</b>	<b>933</b>	<b>1 804</b>	<b>0</b>	<b>58 417</b>	<b>10 728</b>	<b>181</b>	<b>715 640</b>

v tis. EUR k 31. 12. 2023	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Právnické osoby	122 887	69 331	15 749	259 773	89 893	12 710	3 256	0	0	66 728	8 658	460	649 445
Fyzické osoby nepodnikajúce	12 039	17 483	121	13	406	3	0	0	0	0	0	0	30 065
Fyzické osoby podnikajúce	13 235	10 205	1 179	29 230	15 160	1 019	0	0	0	353	0	0	70 381
Štát	260	203	0	106	32	0	0	0	0	0	0	0	601
Ostatné	208	276	33	399	100	0	0	0	0	0	0	0	1 016
<b>Celkom</b>	<b>148 629</b>	<b>97 498</b>	<b>17 082</b>	<b>289 521</b>	<b>105 591</b>	<b>13 732</b>	<b>3 256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67 081</b>	<b>8 658</b>	<b>460</b>	<b>751 508</b>

Zostatok pohľadávok (v celkovej výške neznižený o opravné položky) podľa predmetu:

v tis. EUR k 31. 12. 2024	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Osobné automobily, motocykle	69 821	3 525	1 908	177 460	12 325	6 238	0	0	0	55 865	10 683	116	337 941
Nákladné automobily	31 802	3 451	2 971	11 261	1 715	869	933	1 804	0	0	0	0	54 806
Nehnuteľnosti	4 891	6 509	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11 411
Stroje a zariadenia	103 788	13 469	12 628	142 877	24 019	8 661	0	0	0	2 552	45	65	308 104
Informačné technológie	2 576	443	0	295	64	0	0	0	0	0	0	0	3 378
<b>Celkom</b>	<b>212 878</b>	<b>27 397</b>	<b>17 518</b>	<b>331 893</b>	<b>38 123</b>	<b>15 768</b>	<b>933</b>	<b>1 804</b>	<b>0</b>	<b>58 417</b>	<b>10 728</b>	<b>181</b>	<b>715 640</b>

v tis. EUR k 31. 12. 2023	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Osobné automobily, motocykle	41 132	29 470	1 774	185 501	42 330	5 203	0	0	0	65 093	7 570	460	378 533
Nákladné automobily	23 592	11 424	3 034	8 932	4 125	485	3 256	0	0	0	0	0	54 848
Nehnuteľnosti	13 025	1 214	919	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15 158
Stroje a zariadenia	69 044	54 518	11 355	95 085	58 978	8 044	0	0	0	1 988	1 088	0	300 100
Informačné technológie	1 836	872	0	3	158	0	0	0	0	0	0	0	2 869
<b>Celkom</b>	<b>148 629</b>	<b>97 498</b>	<b>17 082</b>	<b>289 521</b>	<b>105 591</b>	<b>13 732</b>	<b>3 256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67 081</b>	<b>8 658</b>	<b>460</b>	<b>751 508</b>

Zostatok pohľadávok (v celkovej výške neznižený o opravné položky) podľa ratingu:

v tis. EUR k 31. 12. 2024	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Rating 1–4	29 582	1 051	0	55 612	37	0	0	0	0	6 902	0	0	93 183
Rating 5–7	183 296	20 025	0	276 281	28 567	0	933	1 804	0	51 515	8 280	0	570 702
Rating 8	0	6 321	0	0	9 519	0	0	0	0	0	2 448	0	18 288
Default	0	0	17 518	0	0	15 768	0	0	0	0	0	181	33 467
<b>Celkom</b>	<b>212 878</b>	<b>27 397</b>	<b>17 518</b>	<b>331 893</b>	<b>38 123</b>	<b>15 768</b>	<b>933</b>	<b>1 804</b>	<b>0</b>	<b>58 417</b>	<b>10 728</b>	<b>181</b>	<b>715 640</b>

v tis. EUR k 31. 12. 2023	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Rating 1–4	31 154	6 074	0	101 918	590	0	0	0	0	7 410	0	0	147 146
Rating 5–7	117 475	86 894	0	187 603	99 888	0	3 256	0	0	59 671	6 225	0	561 012
Rating 8	0	4 530	0	0	5 113	0	0	0	0	0	2 433	0	12 076
Default	0	0	17 082	0	0	13 732	0	0	0	0	0	460	31 274
<b>Celkom</b>	<b>148 629</b>	<b>97 498</b>	<b>17 082</b>	<b>289 521</b>	<b>105 591</b>	<b>13 732</b>	<b>3 256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67 081</b>	<b>8 658</b>	<b>460</b>	<b>751 508</b>

Zostatok pohľadávok (v celkovej výške neznižený o opravné položky) podľa dní po splatnosti:

v tis. EUR k 31. 12. 2024	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
0–30	212 878	25 784	5 246	331 893	36 260	8 453	933	1 804	0	58 417	10 586	116	692 370
31–60	0	1 519	1 353	0	1 176	1 865	0	0	0	0	142	0	6 055
61–90	0	66	1 047	0	544	816	0	0	0	0	0	0	2 473
91+	0	28	9 872	0	143	4 634	0	0	0	0	0	65	14 742
<b>Celkom</b>	<b>212 878</b>	<b>27 397</b>	<b>17 518</b>	<b>331 893</b>	<b>38 123</b>	<b>15 768</b>	<b>933</b>	<b>1 804</b>	<b>0</b>	<b>58 417</b>	<b>10 728</b>	<b>181</b>	<b>715 640</b>

v tis. EUR k 31. 12. 2023	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
0–30	148 628	95 489	4 968	289 521	102 790	6 961	3 256	0	0	67 081	8 658	116	727 468
31–60	0	1 722	1 098	1	2 507	978	0	0	0	0	0	0	6 306
61–90	0	257	1 361	0	237	1 151	0	0	0	0	0	0	3 006
91+	0	30	9 656	0	57	4 641	0	0	0	0	0	344	14 728
<b>Celkom</b>	<b>148 628</b>	<b>97 498</b>	<b>17 083</b>	<b>289 522</b>	<b>105 591</b>	<b>13 731</b>	<b>3 256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67 081</b>	<b>8 658</b>	<b>460</b>	<b>751 508</b>

### Spôsob tvorby opravných položiek

Spoločnosť tvorí opravné položky a rezervy v súlade s princípmi medzinárodných účtovných štandardov IFRS 9. Podľa IFRS 9 sú aktíva klasifikované na základe obchodného modelu pre riadenie finančných aktív a zmluvných peňažných tokov (tzv. „SPPI test“).

Na základe týchto kritérií definuje spoločnosť nasledujúce kategórie oceňovania:

- finančných aktív na základe umorovanej hodnoty (amortizované náklady – „AC“),
- finančných aktív na základe reálnej hodnoty do zisku alebo straty (ďalej len „FVTPL“),
- finančných aktív na základe reálnej hodnoty prostredníctvom výsledku hospodárenia (ďalej len „FVOCI“).

Spoločnosť drží všetky pohľadávky voči klientom na základe obchodného modelu zameraného na držanie finančných aktív s cieľom získať zmluvné peňažné toky („Held to collect“). Na základe výsledku SPPI testu je možné pohľadávky voči klientom klasifikovať ako AC alebo FVTPL.

Ostatné finančné nástroje sú vykazované v obstarávacích cenách znížené o opravné položky na straty zo zníženia hodnoty investície. Pri týchto aktívach môže dôjsť k zmenám vo vykazovaní v dôsledku zmeny klasifikácie v určitých prípadoch.

Ďalšími požiadavkami štandardu IFRS 9 v tejto oblasti je **výpočet zníženia hodnoty** nielen s prihliadnutím k historickým informáciám, ale i na základe súčasných a budúcich makroekonomických či iných špecifických informácií pre skupinu UniCredit.

Na účely vykazovania a tvorby opravných položiek používa spoločnosť trojstupňový model v súlade s IFRS 9, ktorý zohľadňuje zmeny úverového rizika od prvotného zaúčtovania („tzv. staging“):

- Do úrovne 1 patria finančné aktíva, pri ktorých nedošlo k významnému nárastu úverového rizika od prvotného vykázania alebo ktoré majú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nízke úverové riziko. Pri týchto aktívach sa účtujú 12-mesačné očakávané úverové straty. Úrokový výnos sa počíta na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív. Do tejto kategórie je zaradená prevažná väčšina štandardných pohľadávok a iných finančných aktív.
- Do úrovne 2 patria finančné aktíva, pri ktorých došlo k významnému nárastu úverového rizika od prvého vykázania, ale neexistuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty. Pri týchto aktívach sa účtujú očakávané úverové straty za celú dobu životnosti. Úrokový výnos sa počíta na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív. Do tejto kategórie sú zaradené pohľadávky, pri ktorých došlo od doby poskytnutia k zhoršeniu rizikového profilu (toto sa riadi kvalitatívnym i kvantitatívnym spôsobom).
- Do úrovne 3 patria finančné aktíva, pri ktorých existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty. Pri týchto aktívach sa účtujú očakávané

úverové straty za celú dobu životnosti. Úrokový výnos sa počíta na základe čistej účtovnej hodnoty aktív. Do tejto kategórie sú zaradené pohľadávky v zlyhaní.

V oblasti „Zníženia hodnoty“ boli modely zníženia hodnoty prispôbované tak, aby zodpovedali účtovným požiadavkám aj pokynom pre riadenie úverového rizika a účtovania o očakávaných úverových stratách v úverových inštitúciách vydaných orgánom EBA („Guidelines on credit institutions' credit risk management practices and accounting for expected credit losses“).

Príslušný okruh aktív podliehajúci výpočtu očakávaných strát obsahuje okrem finančných aktív oceňovaných zostatkovou cenou a príslušných podsúvahových expozícií aj všetky úverové expozície ocenené reálnou hodnotou prostredníctvom ostatného úplného výsledku. Rezerva k úverovým stratám k neodvolateľným príslubom bola k 31. 12. 2024 a taktiež k 31. 12. 2023 z dôvodu kalkulovaného CCF na základe historického vývoja relevantného portfólia nulová.

V čase implementácie štandardu IFRS 9 boli vykonané konkrétne úpravy parametrov pravdepodobnosti zlyhania (Probability of Default – PD), straty pri zlyhaní (Loss Given Default – LGD) a expozície v prípade zlyhania (Exposure At Default – EAD), ktoré slúžia k stanoveniu očakávanej úverovej straty (Expected Credit Loss – ECL), a bol vyvinutý model, ktorým sa hodnotí priradenie aktív bez zníženia hodnoty do stupňa 1 a stupňa 2 na úrovni zmluvy/transakcie. Hlavným rozdielom medzi týmito dvomi stupňami je časový horizont, v ktorom sa predpokladá výpočet ECL.

V prípade LGD a EAD sa aplikujú špecifické úpravy u parametrov, ktoré už boli vypočítané pre „regulatórne“ účely, a to z dôvodu rôznych požiadaviek regulatórnej a účtovnej metodiky, aby bola zabezpečená úplná konzistentnosť s požiadavkami štandardu.

Hlavnými úpravami sú:

- odstránenie konzervatívnej vyžadovanej iba pre regulatórne účely
- úprava kalibrácie rizikových parametrov na aktuálne („point in time“) odhady miesto kalibrácie na celý hospodársky cyklus („through the cycle“) zakotvené v regulačných parametroch,
- zahrnutie informácie o budúcom očakávanom vývoji,
- predĺženie parametrov úverového rizika do niekoľkoročného horizontu.

Čo sa týka pravdepodobnosti zlyhania pre každý hlavný segment klientov sú vyvinuté samostatné krivky pravdepodobnosti zlyhania do splatnosti založené na kumulovanej miere zlyhania, kalibrované tak, aby zohľadňovali čo najpresnejšie budúcu mieru zlyhania portfólia a informácie o jej očakávanom vývoji.

Očakávaná úverová strata odvodená z týchto upravených parametrov tiež zohľadňuje makroekonomické predpovede.

Kľúčový aspekt plynúci z modelu stanovenia konečnej očakávanej úverovej straty predstavuje model priradovania stupňov, ktorého cieľom je rozdeliť úverové transakcie medzi stupeň 1 a 2 (stupeň 3 zodpovedá znehodnoteným aktívam), kde stupeň 1 zahŕňa predovšetkým (i) novo vzniknuté expozície, (ii) expozície „bez významného zníženia úverovej kvality od prvotného zaúčtovania“ alebo (iii) expozície s „nízkym úverovým rizikom“ k dátumu účtovnej závierky.

Táto segmentácia tiež určuje spôsob výpočtu opravnej položky, v období nasledujúcich 12 mesiacov:

- Výška opravnej položky k pohľadávkam v úrovni 1 sa bude rovnat vypočítanej očakávanej strate daného produktu.
- Pre úroveň 2 je zavedený pojem LTEL („life time expected loss“), ktorý predstavuje modelovanie očakávanej straty zohľadňujúcej celkovú dobu splatnosti daného produktu. Pri tomto výpočte sa použijú príslušné life-time parametre. V súlade s konceptom spoločnosti pri vývoji modelov zohľadňuje dostupné informácie a metodicky úzko spolupracuje so skupinou UniCredit na vytvorení konzistentného výkladu metodiky.
- Pre úroveň 3 spoločnosť zachováva rozdelenie na individuálny a portfóliový spôsob výpočtu opravných položiek.

Alokácia do úrovne 2 zahŕňa kombináciu relatívnych a absolútnych triggrov. Medzi hlavné triggre patria:

- Relatívne porovnanie na úrovni transakcie medzi PD pri vzniku a PD ku každému dátumu vykázania, oboje vypočítané pomocou interných modelov, s prahovými hodnotami nastavenými tak, aby zahŕňali všetky kľúčové premenné každej transakcie, ktoré by mohli ovplyvniť očakávania skupiny ohľadom zmien PD v priebehu času (napr. vek, splatnosť, výška PD pri vzniku). Tento postup posudzuje, či došlo k významnému zhoršeniu úverovej kvality od prvotného zaúčtovania, ktoré bolo merané s hodnotami celoživotnej PD (tzv. AP7/AP9 prístup);
- Absolútne triggre, ako sú prahy požadované reguláciou (t.j. 30 dní po splatnosti); nová klasifikácia Forborne, prechod do Watchlist 2 alebo klient s interným ratingom 8+ alebo 8
- Ďalšie interné relevantné triggre: 3xPD (ktorý priraduje úroveň 2 expozíciám, ktorých aktuálna PD je vyššia ako trojnásobok PD pri jej vzniku) a minimálna 3-mesačná doba, po ktorú je expozícia zaradená do úrovne 2 potom, čo vznikli dôvody pre jej reklasifikáciu do tejto úrovne

Spoločnosť používa definíciu zlyhania klienta v súlade s nariadením EP a rady EU č. 575/2013, konkrétne sa za zlyhanie dlžníka považuje situácia, kedy:

- a) dlžník je v omeškaní so svojím záväzkom voči spoločnosti po dobu dlhšiu než 90 dní a/alebo
- b) je pravdepodobné, že dlžník nebude schopný splatiť svoje záväzky včas a v plnej výške, bez toho aby spoločnosť pristúpila k realizácii zabezpečenia.

Metodika tvorby opravných položiek je záväzná pre celú skupinu UniCredit Leasing SK.

V súlade s vyššie uvedenými štandardmi sú v spoločnosti tvorené tzv. **Špecifické (Specific) a Portfóliové (Generic) opravné položky, a to na úrovni jednotlivých zmlúv (tzv. contract level).**

Špecifické opravné položky (ďalej „Specific“ opravné položky)

**Špecifické opravné položky** sú tvorené pre klientske portfólio v zlyhaní, t. j. pre všetkých klientov, ktorí:

- sú po splatnosti viac ako 90 dní a súčasne výška všetkých pohľadávok po splatnosti prevyšuje stanovenú materiálnu hranicu,
- alebo nastala najmenej jedna skutočnosť, ktorá nasvedčuje tomu, že klient nebude schopný splniť svoje záväzky včas a v dostatočnej výške (insolvencia, úmrtie nájomcu, poisťná udalosť, zhoršenie ekonomickej situácie atď.).

**Špecifické opravné položky** delíme podľa spôsobu ich výpočtu na:

- i. Kolektívne – systémovo tvorené opravné položky
- ii. Individuálne – individuálne tvorené opravné položky

Ad i) Kolektívne opravné položky sú počítané systémovo pomocou definovaného algoritmu a parametrov.

Opravné položky sú systémom automaticky kalkulované na úrovni jednotlivých zmlúv na mesačnej báze, pričom sa pri každej zmluve rešpektuje dané aktívum a kategória klienta.

Zodpovedajúce LGD hodnoty (Loss Given Default) boli modelované na základe analýzy časových radov z oblasti historických dát o zmluvách v zlyhaní a repredaji aktív, a ich výška sa odvíja od Triedy aktív (Assets Class).

Ad ii) Individuálne opravné položky sú stanovované individuálne zodpovedným pracovníkom oddelenia vymáhania pohľadávok.

Do individuálneho hodnotenia spadajú:

- 1) pohľadávky voči bankám a štátom
- 2) pohľadávky voči klientom/koncernom, kde celková expozícia prevyšuje stanovený limit
- 3) pohľadávky kde je individuálne posúdenie považované za nevyhnutné, napríklad k pohľadávkam z prevádzkového financovania

Výška opravných položiek je stanovená ako rozdiel medzi aktuálnou expozíciou a čistou súčasnou hodnotou očakávaných peňažných tokov.

Portfóliové opravné položky (ďalej „Generic“ opravné položky)

**Generic opravné položky** sú tvorené pre klientske portfólio bez zlyhania.

Opravné položky sú stanovené pomocou základných rizikových parametrov EaD (Exposure at Default), PD (Probability of Default) a LGD (Loss Given Default).

Pri určení špecifických opravných položiek Spoločnosť postupuje v zmysle regulácie EBA/GL/2016/07 Guidelines on the application of the definition of default, ktorá reprezentuje významný účtovný odhad používaný pri určení zníženia hodnoty pohľadávok spoločnosti.

Regulácia stanovuje nasledovné princípy pri stanovení defaultu klienta:

- absolútne thresholdy (100 EUR pre retailové expozície a 500 EUR pre neretailové expozície) a relatívne thresholdy (1% z celkovej úverovej expozície klienta), na základe ktorých sa spúšťa a ukončuje počítanie dní po splatnosti
- stanovuje pravidlá začatia a konca počítania dní po splatnosti
- stanovuje pravidlá týkajúce sa probačnej periódy
- stanovuje distressed restructuring pravidlá

V súvislosti s implementáciou regulácie sa tiež revidovali dotknuté modely a zároveň boli prepracované IFRS9 komponenty.

*FLI a Multiscenario Overlay*

Požiadavky na zníženie hodnoty IFRS 9 stanovujú, že očakávaná úverová strata sa musí posúdiť na základe minulých, aktuálnych a budúcich informácií. V tejto súvislosti spoločnosť zvyčajne aktualizuje makroekonomické scenáre na polročnej báze a súvisiace efekty zohľadňuje v polročných a koncoročných finančných výsledkoch. V súlade s touto praxou bola aktualizácia vykonaná aj pred koncom roka 2024.

UniCredit skupina vytvára rôzne priaznivé scenáre budúceho vývoja a jednotlivým scenárom priraduje pravdepodobnostné váhy. Výsledkom tejto činnosti je tzv. Multiscenario Overlay Factor, ktorý do výpočtu zahŕňa citlivosť vývoja očakávanej úverovej straty („ECL“) v rôznych scenároch. Skupina konkrétne vybrala tri makroekonomické scenáre na určenie komponentu výhľadu do budúcnosti: základný, pozitívny a nepriaznivý scenár. Základný scenár je referenčným scenárom, a preto je najpravdepodobnejší. Nepriaznivý scenár predstavuje možnú alternatívu, horšiu v porovnaní so základným scenárom z hľadiska vývoja ekonomiky. Opačný scenár je pozitívny. Vzhľadom na pretrvávajúcu neistotu je váha základného scenára nastavená na 60 %, pozitívna na 5 %, zatiaľ čo negatívny scenár sa mierne znížil na 35 %.

Scenáre vytvára nezávislý útvar v súlade s pravidlami prognózovania skupiny UniCredit.

a) IFRS9 Základný scenár

Základný scenár odráža mierny rast HDP v Eurozóne v roku 2024, ovplyvnený slabým výrobným sektorom. Súkromná spotreba zostane najväčšou hnacou silou rastu, zatiaľ čo investície prispejú

viac k rastu v roku 2025, najmä ak sa zvýšia verejné investície s pomocou EÚ fondov. Trhy práce zostávajú napäté, podporované silným domácim dopytom. Vlády krajín strednej a východnej Európy majú v tomto prípade obmedzený fiškálny priestor na stimuláciu rastu, keďže sa od nich očakáva zníženie rozpočtových deficitov. Ďalší rast sa vo všeobecnosti očakáva v krajinách strednej a východnej Európy od roku 2025. Okrem Česka, ktoré môže byť jednou z najzraniteľnejších ekonomík strednej a východnej Európy, keďže ich podiel na exporte do Nemecka je najvyšší (viac ako 30 %) a nemecká ekonomika je slabo výkonná v dôsledku vysokého podielu výrobného sektoru a významnej expozície voči Číne.

Dezinflácia v strednej a východnej Európe sa môže celkovo v 4Q/2024 zastaviť, ale v budúcom roku sa opäť obnoví, čo spolu s klesajúcimi základnými trhovými sadzbami vytvára priestor pre centrálnu banku v regióne na zníženie sadzieb. Dezinflácia sa vo väčšine ekonomík strednej a východnej Európy počas leta zastavila, keďže ceny potravín začali klesať. Fiškálne riziká a rozdiely medzi infláciou tovarov a služieb odôvodňujú opatrný prístup.

Inflácia v niektorých krajinách bude v roku 2025 vyššia v porovnaní s rokom 2024, najmä na Slovensku (čo bude ovplyvnené prerušením dodávok surovín z Ruska cez Ukrajinu).

Z hľadiska sadzieb sa centrálna banka v regióne nachádzajú v rôznych fázach uvoľňovania menovej politiky. Zatiaľ čo očakávame, že ČNB (Česká národná banka) dosiahne svoju koncovú sadzbu už v prvom polroku 2025 (zníženie na 4 % v roku 2024; na 3,5 % v roku 2025). Úroková sadzba depozitnej facility ECB (DFR) je 300 bps ku koncu roka 2024, pričom sa očakáva, že DFR dosiahne konečnú úroveň 2 % v septembri 2025. 3M Euribor v priemere dosiahne 227 bps v roku 2025.

Je identifikovaných niekoľko rizík pre výhľad: vplyv volieb v USA, ceny komodít a vývoj na Blízkom východe a narušenie obchodných tokov. Súčasný scenár predpokladá, že sa zrealizuje len časť agendy novozvoleného amerického prezidenta Donalda Trumpa, nové clá budú pravdepodobne zaťažovať globálnu výrobu, pretože tlmia obchod, ovplyvňujú sentiment a zahmlievajú vyhliadky na kapitálové výdavky.

#### b) IFRS 9 Negatívny scenár – „ICAAP Scenár Recesia“

V tomto scenári predpokladáme, že zintenzívnenie geopolitického napätia na Blízkom východe a na Ukrajine zvýši cenu ropy a zemného plynu a zároveň spôsobí nedostatky a oneskorenia v dodacích lehotách, keďže tlak na dodávateľské reťazce narastá. Negatívny šok na strane ponuky zasiahne západnú ekonomiku, kde je aktivita už slabá (Eurozóna) alebo sa spomaľuje (USA) v dôsledku reštriktívnej menovej politiky. Vzhľadom na otvorenosť a geografickú blízkosť Eurozóny ju šok privádza do recesie, zatiaľ čo ekonomika USA je zasiahnutá menej. V Eurozóne spôsobuje pokles HDP výrazný

nárast nezamestnanosti, keďže firmy čelia klesajúcim maržiam a už si nemôžu dovoliť hromadiť pracovnú silu. Produkčná medzera sa stáva hlboko negatívnou a podstatné nástroje cenového tlaku sa rýchlo oslabujú, čo viac než len kompenzuje impulz zo šokov na strane ponuky. Slabší dopyt zase zmierňuje tlak na ceny energií a dodávateľské reťazce. Predpokladáme, že celkovo prevládajú dezinflačné sily, ktoré vedú centrálnu banku k agresívnejšiemu znižovaniu úrokových sadzieb ako v základnom scenári. Z hľadiska načasovania predpokladáme, že šok začne v roku 2025. V Eurozóne začne aktivita klesať v roku 2025 (–0,6 %) a recesia sa prehĺbi v roku 2026 (–1,3 %). Nasleduje predbežné oživenie v roku 2027 (+0,5 %), keď dôjde k zníženiu sadzieb, zatiaľ čo šoky na strane ponuky doznievajú. Kumulatívny dopad do rastu HDP je 4,8 pp.

Inflácia v Eurozóne klesá pod 2% cieľ ECB počas celého prognózovaného horizontu, keďže účinky slabého dopytu a rozšírenia produkčnej medzery prevažujú nad šokom na strane ponuky. Celkovo sa inflácia ustáli kumulatívne 1 pp pod hodnotou v základnom scenári. Inflačné očakávania klesajú, čo zvyšuje tlak na ECB, aby rýchlo znížila sadzby.

ECB agresívne znižuje sadzby, pričom do konca roka 2025 zníži úrokové sadzby z vkladov na 1,25 % a do konca roka 2026 na 1,0 %, čím stlačí sadzby pod úroveň, ktorú považujeme za neutrálnu. Menová politika by potom v roku 2027 zostala nezmenená. Sadzba fondov FED do konca roka 2025 klesne na 2,75 % a v rokoch 2026 – 27 bude na úrovni 2,50 %. Vzhľadom na negatívny šok z rastu, ktorý vedie ECB k výraznejšiemu uvoľneniu, očakávame, že výnosy základných kriviek budú nižšie v porovnaní s baseline scenárom. Očakáva sa, že odchýlka od baseline scenára bude v prvom roku o niečo vyššia.

Očakáva sa, že zvýšenie neistoty týkajúcej sa ekonomického výhľadu spolu s výrazným zhoršením ochoty riskovať, udrží dopyt po bezpečných aktívach silný, čím sa rozšíri tlak.

Predpokladá sa, že akciové trhy vykážu značné straty, okolo 15 – 30 %, reflektujúc na prostredie recesie. V tomto scenári predpokladáme, že návratnosť akcií by mohla byť až o 30 percentuálnych bodov nižšia ako v baseline scenári. V poslednej časti sledovaného obdobia, keď rastový šok pomínie, zaznamenáme mierne zotavenie akcií.

V devízovom kurze očakávame, že EUR sa dostane pod tlak vzhľadom na to, že rastový šok je pre Eurozónu závažnejší ako pre USA a uprostred všeobecného nárastu averzie k riziku. V roku 2025 sme znížili hodnotu o 15 % voči USD a v roku 2026 o 13 %.

V tomto scenári sa predpokladá nárast ceny ropy o cca. 15 % v roku 2025 v porovnaní s baseline scenárom, pričom šok v nasledujúcich dvoch rokoch pomínie, keď cena pri slabej ekonomickej aktivite

klesne pod cenu z baseline scenára. Očakáva sa tiež mierny rast zlata a drahých kovov v dôsledku averzie k riziku a dopytu po bezpečných investíciách. Očakáva sa, že odchýlka od základného scenára bude mierna.

Z makroekonomického hľadiska zasiahne rastový šok aj krajiny strednej a východnej Európy. V priemere polovica kumulatívnych rastových šokov bude pochádzať z presahov z Eurozóny, zatiaľ čo zvyšok je spôsobený faktormi špecifickými pre jednotlivé krajiny. Vyššiu mieru nezamestnanosti predpokladáme najmä v rokoch 2026 a 2027 oproti základnému scenáru. Podobne ako v Eurozóne predpokladáme, že šok bude deflacioný.

Z pohľadu úrokových sadzieb v strednej a východnej Európe predpokladáme, že krátkodobé sadzby budú nižšie v porovnaní so baseline scenárom vo všetkých rokoch, keďže centrálna banka znižujú úrokové sadzby, aby čelili dopadu šoku na ekonomiku a inflácia sa vracia k požadovanej hodnote. Klesajúca inflácia a oživenie rastu by mohli pomôcť znížiť výnosy najmä v roku 2027, aj keď pravdepodobne zostanú vyššie v porovnaní s úrovňami v baseline scenári. V tomto scenári tak očakávame, že výnosové krivky v strednej a východnej Európe budú strmšie ako v základnom scenári.

Meny s flexibilným výmenným kurzom sú vo všetkých rokoch na viac znehodnotenej úrovni v porovnaní so základným scenárom z dôvodu rizikového prostredia. Depreciačný tlak na CZK by mohol byť výraznejší kvôli vyššej obchodnej expozícii voči Eurozóne a voľne plávajúcim menám.

#### c) IFRS 9 Pozitívny scenár

V USA sa ukazuje, že obchodná politika je menej agresívna, ako sa očakávalo, zatiaľ čo kombinácia fiškálnych stimulov a deregulácie podporuje silný hospodársky rast. Deeskalácia geopolitického napätia znižuje neistotu a podporuje priaznivejšiu globálnu ekonomickú klímu. Firmy znovu získajú dôveru v dlhodobé plánovanie a spotrebiteľia sa cítia bezpečne vo svojich finančných vyhlídkach. Táto stabilita podporuje silnú hospodársku aktivitu a posilňuje globálne obchodné siete.

Kombinácia lepších spotrebiteľských výdavkov, robustných investícií a proaktívneho menového sprísnenia vytvára prostredie vyváženého rastu. Inflácia je pod kontrolou bez zbytočného tlmenia dopytu a centrálna banka úspešne vedú ekonomiku smerom k udržateľnej expanzii. Súhra medzi fiškálnou a menovou politikou zvyšuje odolnosť, zatiaľ čo stabilita globálneho obchodu podporuje synchronizované medzinárodné oživenie.

V tomto scenári ďalej predpokladáme, že hospodársky rast v Eurozóne sa bude postupne zrýchľovať a dosiahne 1,5 % v roku 2025, 2,2 % v roku 2026 a 1,8 % v roku 2027. Tento rast podporujú

vysoké spotrebiteľské výdavky, lepšie podmienky na trhu práce a zvýšené podnikové investície ako reakcia na menšie obchodné bariéry, ako sa očakávalo, a na zlepšenie globálneho dopytu.

Inflácia zostáva obmedzená, v priemere okolo 2 % ročne, čo je v súlade s cieľom Európskej centrálnej banky (ECB). Stabilizácia cien energií a posilnené dodávateľské reťazce prispievajú k tlmenému cenovému tlaku, zatiaľ čo rastúce mzdy podporujú spotrebu bez výrazného prehrievania ekonomiky.

ECB prijala opatrný sprísňujúci postoj, pričom úrokové sadzby postupne zvyšuje, aby vyvážila rast a kontrolu inflácie. Kumulatívne zostáva 3M Euribor približne 100 bázických bodov nad základným scenárom, čím sa zaisťuje, že úvery zostávajú dostupné a zároveň obmedzujú cenové tlaky vyvolané dopytom.

Euro sa voči americkému doláru mierne zhodnocuje, čo je spôsobené silnejšími ekonomickými fundamentmi v Eurozóne a zníženými globálnymi rizikami. Výmenný kurz EUR/USD sa stabilizuje medzi 1,10 a 1,15, čím podporuje exportérov a zároveň zabezpečuje zvládnuteľné náklady na dovoz.

Úverové podmienky zostávajú priaznivé, spready podnikových dlhopisov sa zužujú v dôsledku silnejších obchodných princípov a lepšej dôvery investorov. Miery zlyhania zostávajú nízke, keďže firmy ťažia z vyšších príjmov a stabilných úverových podmienok.

Akciové trhy v západných ekonomikách vykazujú stabilný rast, pričom indexy ako Euro Stoxx 50 dosahujú priemerné ročné zisky 15 – 20 %. Sektory spojené s technológiami, zelenou energiou a investíciami do infraštruktúry dosahujú lepšie výsledky, čo odráža strategické priority v prostredí po období neistoty.

Región strednej a východnej Európy zažíva v rokoch 2025 až 2027 robustný rast HDP, ktorý v priemere presahuje 3 % ročne (+2,6 bodu nad baseline scenárom), poháňaný silnejšou obchodnou integráciou so západnou Európou, zvýšenými priamymi zahraničnými investíciami a rozšírenými štrukturálnymi fondmi EÚ zameranými na infraštruktúru a inovácie.

Inflácia v krajinách strednej a východnej Európy sa zmiernila na 3 – 4 % ročne, čo odráža zlepšenie efektívnosti dodávateľského reťazca a stabilné ceny energií. Vlády úspešne zvládajú lokalizované inflačné tlaky prostredníctvom cielených fiškálnych opatrení a investícií do domácej výroby energie.

Centrálna banka v regióne prijímajú postupnú normalizáciu úrokových sadzieb, pričom ich počas troch rokov udržiavajú o 50 – 100 bázických bodov nad baseline scenárom. Pri zachovaní prorastového postoja sa tvorcovia politik zameriavajú na zabezpečenie makroekonomickej stability a pokračujúceho prílevu zahraničných investícií.

Meny v regióne strednej a východnej Európy sú stabilné voči euru aj doláru, čo odráža silný ekonomický výkon a dôveru investorov. CZK zostáva stabilná so zníženou volatilitou, čo vytvára priaznivé prostredie pre podniky a obchod.

V prípade úrovne 1, úrovne 2 a úrovne 3 sa súhrnná konečná očakávaná úverová strata vypočíta pomocou váženého priemeru ECL podľa vyššie uvedených scenárov.

Nižšie nájdete prehľad spomínaných scenárov a ich kumulatívny vplyv.

Pre delty FLI, ktoré sa používajú na zahrnutie budúcej projekcie do parametrov PD a LGD, sú použité modely založené na makroekonomických faktoroch z nižšie uvedenej tabuľky. V rámci modelu sa používa reálny HDP, mesačná mzda, miera nezamestnanosti, priemerná krátkodobá sadzba (3M Euribor pre Slovensko), výmenný kurz k USD a ročná zmena indexu cien nehnuteľností.

Prehľad scenárov a ich kumulatívny dopad:

Makroekonomický scenár	Základný scenár (60%)		
	2025	2026	2027
Skutočný HDP, medziročná % zmena	1,6	2,1	1,7
Inflácia (CPI), na konci obdobia	5	2,3	2,2
Inflácia (CPI), priemerná	5,1	2,7	2,2
Mesačná mzda, nominál v EUR	1616	1703	1791
Miera nezamestnanosti, %	5,2	4,9	4,7
Devízový kurz k USD, na konci obdobia	1,12	1,13	1,15
Devízový kurz k USD, priemer	1,11	1,12	1,14
Krátkodobá úroková sadzba, Euribor 3m, na konci obdobia	2	2	2
Krátkodobá úroková sadzba, Euribor 3m, priemer	2,3	2	2
Dlhodobá 10-ročná úroková sadzba (%)	3,6	3,6	3,6
Dlhodobá 10-ročná úroková sadzba (%) v Eurozóne	2,4	2,4	2,5
Index cien nehnuteľností, medziročná % zmena	5,1	4,3	4,1
Makroekonomický scenár	Negatívny scenár (35%)		
	2025	2026	2027
Skutočný HDP, medziročná % zmena	-0,2	-0,9	0,7
Inflácia (CPI), na konci obdobia	4,7	1,7	2,1
Inflácia (CPI), priemerná	5	2,2	1,9
Mesačná mzda, nominál v EUR	1516	1540	1580
Miera nezamestnanosti, %	5,8	6,3	6,1
Devízový kurz k USD, na konci obdobia	0,95	0,99	1,01
Devízový kurz k USD, priemer	1,03	0,97	1
Krátkodobá úroková sadzba, Euribor 3m, na konci obdobia	1,3	1	1
Krátkodobá úroková sadzba, Euribor 3m, priemer	1,9	1,1	1
Dlhodobá 10-ročná úroková sadzba (%)	3,7	3,8	3,7
Dlhodobá 10-ročná úroková sadzba (%) v Eurozóne	1,5	1,7	1,7
Index cien nehnuteľností, medziročná % zmena	4	1,6	3,9
Makroekonomický scenár	Pozitívny scenár (5%)		
	2025	2026	2027
Skutočný HDP, medziročná % zmena	2,3	3,4	2,4
Inflácia (CPI), na konci obdobia	5,6	2,3	2,3
Inflácia (CPI), priemerná	5,4	3	2,3
Mesačná mzda, nominál v EUR	1645	1755	1837
Miera nezamestnanosti, %	5,1	4,4	4,2
Devízový kurz k USD, na konci obdobia	1,12	1,13	1,15
Devízový kurz k USD, priemer	1,11	1,12	1,14
Krátkodobá úroková sadzba, Euribor 3m, na konci obdobia	2	2	2
Krátkodobá úroková sadzba, Euribor 3m, priemer	2,3	2	2
Dlhodobá 10-ročná úroková sadzba (%)	4,1	4,3	4,2
Dlhodobá 10-ročná úroková sadzba (%) v Eurozóne	2,9	3,1	3,1
Index cien nehnuteľností, medziročná % zmena	5,3	4,8	4,7

### Analýza citlivosti

Keďže sa predpokladá, že prognóza HDP uvedená vo vyššie uvedených scenároch nie je lineárne korelovaná s ECL, uvádzame analýzu citlivosti založenú na opačných predpokladoch HDP:

- citlivosť ECL vzhľadom na vzostupný scenár (t. j. pozitívny scenár IFRS9) a
- citlivosť ECL zvažovaná na základe scenára poklesu (t. j. negatívneho scenára IFRS9).

Citlivosť sa vypočíta ako pomer medzi:

- rozdiel ECL predpokladaným podľa základného a alternatívneho scenára
- odchýlky HDP (na 3-ročnej kumulatívnej báze) medzi základným a alternatívnym scenárom (v % bodoch).

3-ročný kumulovaný rast HDP sa vypočíta podobne ako zložený úrok:

$$(1 + \%HDP_{2025})(1 + \%HDP_{2026})(1 + \%HDP_{2027}) - 1$$

Predpoklady sú nasledovné:

- predpokladá sa, že prognóza HDP (nad 3 roky) je najdôležitejším ekonomickým faktorom ako indikátor závažnosti scenára;
- v danej krajine sa pri výpočte senzitivity berie do úvahy HDP tejto krajiny

Krajina	Kumulatívny 3-ročný HDP		Rozdiel HDP	Suma ECL (mil. EUR)		% ECL Rozdiel	% ECL Senzitivita vs. 3-ročný kumulatívny HDP
	Základný scenár	Negatívny scenár	Negatívny – Základný scenár	Základný scenár	Negatívny scenár	(Negatívny s. – Základný s.) / Základný s.	Nárast ECL pre každý 1 HDP point drop
<b>Slovensko</b>	5,46	-0,40	-5,86	19,70	20,18	2,5 %	0,4 %

Výsledky ukazujú, že pri porovnaní základného a negatívneho scenára každý pokles HDP za 3 roky v kumulatívnom HDP o 1 bod by spôsobil nárast ECL o 0,4 % na Slovensku.

Krajina	Kumulatívny 3-ročný HDP		Rozdiel HDP	Suma ECL (mil. EUR)		% ECL Rozdiel	% ECL Senzitivita vs. 3-ročný kumulatívny HDP
	Základný scenár	Pozitívny scenár	Pozitívny – Základný scenár	Základný scenár	Pozitívny scenár	(Pozitívny s. – Základný s.) / Základný s.	Nárast ECL pre každý 1 HDP point drop
<b>Slovensko</b>	5,46	8,31	2,85	19,70	19,65	-0,3 %	-0,1 %

Výsledky ukazujú, že pri porovnaní základného a pozitívneho scenára každý pokles HDP za 3 roky v kumulatívnom HDP o 1 bod by spôsobil pokles ECL o 0,1 % na Slovensku.

#### *Vplyv súčasnej geopolitickej situácie*

Spoločnosť pozorne sleduje aktuálny vývoj geopolitickej a ekonomickej situácie a pravidelne vyhodnocuje jej výhľad a potenciálny dopad do svojho úverového portfólia. Doposiaľ sme nepozorovali materiálne zhoršenie kvality portfólia v dôsledku globálnych vplyvov (vojna na Ukrajine, konflikt na Blízkom východe, vysoké ceny energií, vysoké úrokové sadzby, narušenie dodávateľsko-odberateľských reťazcov), napriek tomu naďalej očakávame, že negatívne ekonomické dôsledky sa prejavia a postihnú ako jednotlivé firmy, tak celé odvetvia. Spoločnosť vykonala kroky, ktoré premietajú tieto zhoršené očakávania do rizikových parametrov ovplyvňujúcich hospodársky výsledok.

Spoločnosť preskúmala svoje portfólia, aby identifikovala aktíva s priamou expozíciou voči Ukrajine, Ruskej federácii a Izraelu, a dospela k záveru, že priama expozícia je nulová. Spoločnosť tiež identifikovala aktíva, ktoré sú najviac ovplyvnené rôznymi vplyvmi súčasnej geopolitickej situácie, ako sú napr. vysoké ceny energií, narušené dodávateľské reťazce, sankcie atď., a u jednotlivých prípadov analyzovala potenciál realizácie rizika.

Tieto okolnosti si vyžadujú k 31. decembru 2024 starostlivé vyhodnotenie určitých položiek finančných výkazov, ktorých návratnosť závisí od budúcej projekcie peňažných tokov, a to prehodnotením peňažných tokov, aby sa zohľadnili predpoklady o vplyvoch súčasnej geopolitickej situácie.

#### *Zahrnutie špecifických faktorov*

Vzhľadom na skutočné a očakávané faktory s dátumom realizácie krátko po začiatku finančného roka 2025 sa UniCredit skupina už v roku 2024 rozhodla prehodnotiť svoje modely očakávaných strát zo zníženia hodnoty pohľadávok a vykázať tento vplyv vo výkaze ziskov a strát za rok 2024, konkrétne:

- a) Za účelom zohľadnenia vplyvu geopolitických rizík v opravných položkách vrátane vysokého nárastu nákladov na energie pre korporátne spoločnosti a vysoké úrokové sadzby pre súkromné osoby, čím sa dopĺňa zahrnutie súčasných a výhľadových makroekonomických podmienok do bežného rámca, využíva sa špecifický faktor geopolitických neistôt. Všetky ostatné použité špecifické faktory súvisiace s makroekonomickou nepredvídanosťou (riziko dodávateľského reťazca, úrokové riziko) boli opätovne zahrnuté do tohto jedinečného špecifického faktora, aby sa kvantifikoval v rámci opravnej položky prechodom z predchádzajúceho kontextu (krízy úzkych miest dodávateľského reťazca) do nového kontextu na základe energetickej krízy a vyššej inflácie a úrokových sadzieb, ktoré vyplynuli z vypuknutia Rusko-Ukrajinskej krízy. Zvýšenie opravných položiek je vo výške 4,2 mil. EUR.
- b) Za účelom zohľadnenia rizík vyplývajúcich z oblasti Climate & Environment, ako je fyzické riziko a riziko prechodu, spoločnosť v priebehu roka 2025 implementuje dodatočné parametre do PD. Odhadovaný negatívny dopad tohto druhu rizika predstavuje 568 tis. EUR, o čo boli zvýšené opravné položky v roku 2024.

#### **30.2. Úrokové riziko**

Spoločnosť má portfólio refinančných úverov úročených fixnými a pohyblivými úrokovými sadzbami. Spoločnosť rieši úrokové riziko tým, že zmluvne viaže úrokovú sadzbu pohľadávok voči klientom (leasing) na úrokovú sadzbu záväzkov použitých na ich refinancovanie, aby znížila riziko vyplývajúce z úrokovej miery.

S cieľom znížiť riziko vyplývajúce z pohybov úrokových sadzieb spoločnosť využíva zabezpečovacie úrokové swapy. Pri zrealizovanom úrokovom swape má spoločnosť právo získať úroky z nominálnej istiny vypočítané na základe pohyblivej úrokovej sadzby a z ktorého jej vyplýva povinnosť zaplatiť úroky z nominálnej istiny vypočítané na základe pevnej úrokovej sadzby.

Tabuľka uvádza prehľad o angažovanosti spoločnosti voči úrokovému riziku k 31. decembru 2024. Majetok a záväzky sú uvedené v účtovnej hodnote a kategorizované podľa dátumu precenenia zmluvy, resp. podľa dátumu splatnosti, podľa toho, ktorá z týchto udalostí nastane skôr:

v tis. EUR	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
<b>Majetok</b>						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	1 167					1 167
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote, z toho:	140 150	154 384	352 674	39 872		687 080
– Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery	140 150	154 384	352 674	39 872		687 080
Zaisťovacie deriváty		969				969
Investície v dcérskych spoločnostiach					4 599	4 599
Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva používať podľa IFRS16					3 976	3 976
Nehmotný majetok					2 101	2 101
Pohľadávka z dane z príjmov, v tom:					3 925	3 925
– odložená daň					3 925	3 925
Ostatný majetok	511	3 892				4 403
<b>Majetok celkom</b>	<b>141 828</b>	<b>159 245</b>	<b>352 674</b>	<b>39 872</b>	<b>14 601</b>	<b>708 220</b>
<b>Záväzky</b>						
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote, z toho:	232 515	92 166	296 690	7 649		629 020
– Záväzky voči bankám	86 088	65 209	188 257	7 649		347 203
– Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám	2 067	139	3 048			5 254
– Vydané cenné papiere	144 360	26 818	105 385			276 563
Zaisťovacie deriváty						0
Záväzky z dane z príjmov, v tom:					617	617
– splatná daň					617	617
Ostatné záväzky	1 106	3 646				4 752
Rezervy					768	768
<b>Záväzky celkom</b>	<b>233 621</b>	<b>95 812</b>	<b>296 690</b>	<b>7 649</b>	<b>1 385</b>	<b>635 157</b>
Základné imanie					55 658	55 658
Fondy z precenenia					618	618
Nerozdelený zisk minulých rokov a ostatné kapitálové fondy					3 744	3 744
Zisk za účtovné obdobie					13 043	13 043
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>73 063</b>	<b>73 063</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>	<b>233 621</b>	<b>95 812</b>	<b>296 690</b>	<b>7 649</b>	<b>74 448</b>	<b>708 220</b>
<b>Celková úroková medzera k 31. 12. 2024</b>	<b>-91 793</b>	<b>63 433</b>	<b>55 984</b>	<b>32 223</b>	<b>-59 847</b>	<b>0</b>
Podsúvaha – zaisťovacie úrokové swapy	61 236	-16 163	-41 427	-3 646		0

Spoločnosť pokryje likvidnú medzeru najmä vydaním nových zmeniek, prípadne dlhodobými úvermi, keďže má Spoločnosť uzavretý zmenkový program v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s úverovým rámcom do výšky 400 mil. EUR.

Tabuľka uvádza prehľad o angažovanosti spoločnosti voči úrokovému riziku k 31. decembru 2023:

v tis. EUR	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
<b>Majetok</b>						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	236					236
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote, z toho:	177 144	149 572	364 624	28 350		719 690
– Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery	177 144	149 572	364 624	28 350		719 690
Zaisťovacie deriváty		2 877				2 877
Investície v dcérskych spoločnostiach					4 599	4 599
Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva používať podľa IFRS16					4 557	4 557
Nehmotný majetok					2 437	2 437
Pohľadávka z dane z príjmov, v tom:					3 974	3 974
– splatná daň					277	277
– odložená daň					3 697	3 697
Ostatný majetok	114	4 606				4 720
<b>Majetok celkom</b>	<b>177 494</b>	<b>157 055</b>	<b>364 624</b>	<b>28 350</b>	<b>15 568</b>	<b>743 090</b>
<b>Závazky</b>						
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote, z toho:	258 722	102 783	297 621	8 992		668 117
– Záväzky voči bankám	85 207	76 132	188 698	8 992		359 029
– Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám	4 310	151	422			4 883
– Vydané cenné papiere	169 205	26 500	108 500			304 205
Zaisťovacie deriváty		0				0
Ostatné záväzky	812	3 118				3 929
Rezervy					196	196
<b>Závazky celkom</b>	<b>259 533</b>	<b>105 900</b>	<b>297 621</b>	<b>8 992</b>	<b>196</b>	<b>672 243</b>
Základné imanie					55 658	55 658
Fondy z preценenia					2 045	2 045
Nerozdelený zisk minulých rokov a ostatné kapitálové fondy					3 670	3 670
Zisk za účtovné obdobie					9 474	9 474
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70 847</b>	<b>70 847</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>	<b>259 533</b>	<b>105 900</b>	<b>297 621</b>	<b>8 992</b>	<b>71 043</b>	<b>743 090</b>
<b>Celková úroková medzera k 31. 12. 2023</b>	<b>-82 040</b>	<b>51 155</b>	<b>67 003</b>	<b>19 358</b>	<b>-55 476</b>	<b>0</b>
pod súvaha – zaisťovacie úrokové swapy	82 935	-2 000	-80 935	0		0

### 30.3. Riziko likvidity

Obozretné riadenie rizika likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného objemu peňažných prostriedkov, dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného objemu úverových liniek a schopnosť uzavrieť otvorené pozície. Vzhľadom na dynamickú povahu základných podnikateľských aktivít spoločnosti je jej finančné riadenie zamerané na udržiavanie flexibility prostredníctvom vedenia úverových liniek.

Analýza zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2024 je nasledovná:

v tis. EUR	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
<b>Majetok</b>						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	1 167					1 167
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote, z toho:	80 018	214 515	352 674	39 873		687 080
– Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery	80 018	214 515	352 674	39 873		687 080
Zaisťovacie deriváty			969			969
Investície v dcérskych spoločnostiach					4 599	4 599
Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva používať podľa IFRS16					3 976	3 976
Nehmotný majetok					2 101	2 101
Pohľadávka z dane z príjmov, v tom:					3 925	3 925
– odložená daň					3 925	3 925
Ostatný majetok	511	3 892				4 403
<b>Majetok celkom</b>	<b>81 696</b>	<b>218 407</b>	<b>353 643</b>	<b>39 873</b>	<b>14 601</b>	<b>708 220</b>
<b>Závazky</b>						
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote, z toho:	205 890	102 051	312 793	8 286		629 020
– Záväzky voči bankám	59 463	75 094	204 360	8 286		347 203
– Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám	2 067	139	3 048			5 254
– Vydané cenné papiere	144 360	26 818	105 385			276 563
Zaisťovacie deriváty						0
Záväzky z dane z príjmov, v tom:					617	617
– splatná daň					617	617
Ostatné záväzky	1 106	3 646				4 752
Rezervy					768	768
<b>Záväzky celkom</b>	<b>206 996</b>	<b>105 697</b>	<b>312 793</b>	<b>8 286</b>	<b>1 385</b>	<b>635 156</b>
Základné imanie					55 658	55 658
Fondy z precenenia					618	618
Nerozdelený zisk minulých rokov a ostatné kapitálové fondy					3 744	3 744
Zisk za účtovné obdobie					13 043	13 043
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>73 063</b>	<b>73 063</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>	<b>206 996</b>	<b>105 697</b>	<b>312 793</b>	<b>8 286</b>	<b>74 448</b>	<b>708 220</b>
<b>Čistá medzera likvidity k 31. 12. 2024</b>	<b>-125 300</b>	<b>112 710</b>	<b>40 850</b>	<b>31 587</b>	<b>-59 847</b>	<b>0</b>

Spoločnosť pokryje likvidnú medzeru najmä vydaním nových zmeniek, prípadne dlhodobými úvermi, keďže má Spoločnosť uzavretý zmenkový program v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s úverovým rámcom do výšky 400 mil. EUR.

Analýza zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2023 je nasledovná:

v tis. EUR	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
<b>Majetok</b>						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	236					236
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote, z toho:	94 945	214 278	374 585	35 882		719 690
– Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery	94 945	214 278	374 585	35 882		719 690
Zaistovacie deriváty			2 877			2 877
Investície v dcérskych spoločnostiach					4 599	4 599
Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva používať podľa IFRS16					4 557	4 557
Nehmotný majetok					2 437	2 437
Pohľadávka z dane z príjmov, v tom:						3 697
– splatná daň					277	277
– odložená daň					3 697	3 697
Ostatný majetok	114	4 606				4 720
<b>Majetok celkom</b>	<b>95 295</b>	<b>218 885</b>	<b>377 461</b>	<b>35 882</b>	<b>15 568</b>	<b>743 090</b>
<b>Závazky</b>						
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote, z toho:	215 366	115 468	326 825	10 458		668 117
– Záväzky voči bankám	44 602	86 067	217 902	10 458		359 029
– Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám	1 560	2 901	423			4 883
– Vydané cenné papiere	169 205	26 500	108 500			304 205
Zaistovacie deriváty						0
Ostatné záväzky	812	3 118				3 929
Rezervy					196	196
<b>ZÁVÄZKY CELKOM</b>	<b>216 178</b>	<b>118 586</b>	<b>326 825</b>	<b>10 458</b>	<b>196</b>	<b>672 243</b>
Základné imanie					55 658	55 658
Fondy z preценenia					2 045	2 045
Nerozdelený zisk minulých rokov a ostatné kapitálové fondy					3 670	3 670
Zisk za účtovné obdobie					9 474	9 474
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70 847</b>	<b>70 847</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>	<b>216 178</b>	<b>118 586</b>	<b>326 825</b>	<b>10 458</b>	<b>71 043</b>	<b>743 090</b>
<b>Čistá medzera likvidity k 31. 12. 2023</b>	<b>-120 883</b>	<b>100 299</b>	<b>50 636</b>	<b>25 424</b>	<b>-55 476</b>	<b>0</b>

Analýza finančných záväzkov podľa zmluvnej splatnosti vrátane budúcich nediskontovaných peňažných tokov k 31. decembru 2024:

v tis. EUR	Nediskontované peňažné toky celkom	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov
<b>2024</b>					
Záväzky voči bankám bez záväzkov z leasingu	617 079	191 377	100 423	317 703	7 576
Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám bez záväzkov z leasingu	2 708	8	2 700	0	0
Záväzky z leasingu	2 267	107	303	1 068	789
Zaistovacie deriváty	78 034	16 798	16 163	41 427	3 646
Ostatné záväzky	4 752	1 106	3 646		
<b>Celkom</b>	<b>704 840</b>	<b>209 396</b>	<b>123 235</b>	<b>360 198</b>	<b>12 011</b>

Analýza finančných záväzkov podľa zmluvnej splatnosti vrátane budúcich nediskontovaných peňažných tokov k 31. decembru 2023:

v tis. EUR	Nediskontované peňažné toky celkom	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov
<b>2023</b>					
Záväzky voči bankám bez záväzkov z leasingu	660 436	211 454	112 427	322 680	13 875
Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám bez záväzkov z leasingu	2 751	1	2 750	0	0
Záväzky z leasingu	2 226	115	325	1 127	659
Zaistovacie deriváty	115 086	11 678	20 474	82 935	
Ostatné záväzky	3 929	812	3 118		0
<b>Celkom</b>	<b>784 429</b>	<b>224 059</b>	<b>139 094</b>	<b>406 742</b>	<b>14 534</b>

### 30.4. Operačné riziko

Operačné riziko je riziko vzniku straty v dôsledku nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov, ľudí a systémov alebo vplyvom vonkajších udalostí. Táto definícia zahŕňa právne riziko, nie však strategické ani reputačné riziko. Právne riziko zahŕňa okrem iného riziko pokút, sankcií alebo exemplárnej náhrady škody vyplývajúcej z opatrení dohľadu a zo súkromnoprávneho vyrovnania.

Organizačná štruktúra spoločnosti a jej interné predpisy sú nastavené tak, aby bolo plne rešpektované oddelenie nezlúčiteľných funkcií a zabránilo sa stretu záujmov. Vnútorné predpisy jasne stanovujú povinnosti a právomoci zamestnancov vrátane riadiacich pracovníkov a upravujú pracovné postupy a kontrolné činnosti. Hlavným rozhodovacím a kontrolným orgánom v oblasti riadenia operačných rizík je Predstavenstvo spoločnosti. Odbor Strategické riadenie rizík a správa portfólia, do ktorého agendy oblasť operačných rizík spadá, je nezávislý útvar priamo podriadený členovi predstavenstva zodpovednému za oblasť riadenia rizík. Tento odbor je poverený zabezpečením jednotného a koordinovaného rozhodovania v oblasti riadenia operačných rizík v súlade s regulačnými predpismi a štandardmi materskej spoločnosti.

Sledovanie a riadenie operačných rizík je vykonávané menovanými osobami. Interný audit je orgánom identifikujúcim výnimočné trendy v oblasti operačného rizika, porušenia alebo nedodržania predpisov a vyhodnocujúcim funkčnosť riadiaceho a kontrolného systému.

Spoločnosť pokračovala v ďalšom rozvoji komplexného systému pre identifikáciu, sledovanie a riadenie operačného rizika. V súlade so Stratégiou pre riadenie operačného rizika na rok 2024 spoločnosť stanovila svoje priority na zmiernenie expozície voči operačnému riziku, ktoré sú konzistentné s rizikovým profilom a rizikovým apetítom spoločnosti.

Pre efektívny zber udalostí a dát operačného rizika je v spoločnosti používaný on-line informačný systém, ktorý bol vyvinutý v skupine UniCredit v súlade s požiadavkami na riadenie kapitálovej primeranosti. Evidované dáta sú zohľadnené pri kalkulácii kapitálovej požiadavky aj pri riadení operačného rizika. Sú jedným z podkladov pre navrhnutie postupov, ktoré vedú k zníženiu výskytu jednotlivých udalostí a zmierneniu ich dopadov. Rovnako sa využívajú aj ako spätná kontrola spoľahlivosti navrhnutého systému opatrení na obmedzovanie operačného rizika. Zber dát o operačnom riziku je vykonávaný kontinuálne v spolupráci s jednotlivými organizačnými útvarmi spoločnosti (významné prípady sú hlásené a riešené okamžite). Na základe získaných dát je v pravidelných štvrtročných intervaloch vytváraný konsolidovaný report, ktorý je prezentovaný Predstavenstvu spoločnosti. Dáta o operačnom riziku sú pravidelne podrobované rekonciliácii s účtovníctvom a ďalšími zdrojmi s cieľom overiť kompletnosť a správnosť zbieraných dát.

## 31. Informácie o reálnej hodnote aktív a pasív

Reálna hodnota finančných inštrumentov je cena, ktorá by bola získaná z predaja aktíva alebo zaplatená za prevzatie záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia. V prípadoch, keď je to možné, sa reálna hodnota stanovuje na základe aktuálnych trhových cien, v mnohých prípadoch pri rôznych finančných inštrumentoch spoločnosti však trhové ceny nie sú k dispozícii. Potom sú reálne hodnoty stanovené na základe odhadov, diskontovaných peňažných tokov alebo s použitím iných všeobecne uznávaných oceňovacích metód. Výsledky týchto metód sú významne ovplyvnené použitými predpokladmi, najmä diskontnými sadzbami a odhadmi budúcich peňažných tokov. V nadväznosti na to by tieto odhady reálnych hodnôt nemohli byť použité pri okamžitom vysporiadaní finančného inštrumentu. Spoločnosť pri zverejnených odhadoch reálnych hodnôt finančných inštrumentov použila nasledujúce metódy a odhady:

### Peňažné prostriedky a ekvivalenty

Pohľadávky voči bankám, vykazované vo *Výkaze o finančnej pozícii* v položke *Peňažné prostriedky a ekvivalenty*, predstavujú zostatky bežných účtov, ktorých reálna hodnota (úroveň 3) zodpovedá účtovnej hodnote.

### Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery

Reálna hodnota pohľadávok a ostatných poskytnutých úverov (úroveň 3) je 690 152 tis. EUR (2023: 718 602 tis. EUR).

Reálna hodnota pevne úročených pohľadávok so splatnosťou nad jeden rok je stanovená ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov, pričom diskontný faktor zodpovedá úrokovým sadzbám ponúkaným v súčasnosti na trhu pre úvery s obdobným rizikom.

Pri ostatných pohľadávkach spoločnosť aplikuje princíp rovnosti účtovnej a reálnej hodnoty, pretože tieto pohľadávky sú všeobecne preceňované v relatívne krátkych obdobiach. Rozdiel medzi reálnou hodnotou pohľadávok a ostatných poskytnutých úverov a ich účtovnou hodnotou je spôsobený predovšetkým rastom úrokových sadzieb na trhu.

### Prijaté bankové úvery, záväzky a ostatné prijaté úvery

Celková vykázaná účtovná hodnota záväzkov voči bankám a záväzkov voči klientom a nebankovým inštitúciám je 352 456 tis. EUR (2023: 363 912 tis. EUR). Odhadovaná reálna hodnota záväzkov voči bankám a záväzkov voči klientom a nebankovým inštitúciám (úroveň 2) je 348 923 tis. EUR (2023: 363 209 tis. EUR).

Celková vykázaná účtovná hodnota vydaných cenných papierov je 276 563 tis. EUR (2023: 304 205 tis. EUR). Odhadovaná reálna hodnota vydaných cenných papierov (úroveň 3) je 276 563 tis. EUR (2023: 307 908 tis. EUR).



Reálna hodnota pevne úročených prijatých úverov so splatnosťou nad jeden rok je stanovená ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov, pričom diskontný faktor zodpovedá úrokovým sadzbám ponúkaným v súčasnosti na trhu pre úvery s obdobnou lehotou splatnosti. Pri ostatných úveroch a záväzkoch spoločnosť aplikuje princíp rovnosti účtovnej a reálnej hodnoty, pretože tieto úvery a záväzky sú všeobecne preceňované v relatívne krátkych obdobiach.

Pri posudzovaní reálnych hodnôt využíva spoločnosť viaceré metódy a trhové predpoklady založené na trhových podmienkach ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Iné techniky najmä metóda diskontovania budúcich peňažných tokov, sú použité na určenie reálnej hodnoty ostatných finančných nástrojov.

Účtovné hodnoty pohľadávok voči klientom a záväzkov voči bankám znížené o akékoľvek odhadované zníženia hodnoty splatné do jedného roka alebo s variabilnou úrokovou mierou sa považujú za blízke reálnym hodnotám. Reálne hodnoty boli vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov použitím súčasných úrokových sadzieb.

## 32. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 31. decembri 2024 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili **majetok a záväzky** spoločnosti k 31. decembru 2024.

Zostavené dňa: 10. marca 2025	Pečiatka a podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:  Ing. Jaroslav Habo Predseda predstavenstva	Osoba zodpovedná za účtovníctvo a za účtovnú závierku:  Ing. Lucia Bajčíková
----------------------------------	--	---



# Kontaktné údaje

## CENTRÁLA:

### Bratislava

Šancová 1/A, 814 99

Tel.: +421/2/59 27 11 11

+421/2/59 27 12 22

+421/2/59 27 12 00

## POBOČKY:

### Bratislava

Šancová 1/A, 814 99

Tel.: +421 2 592 71 302

Mob. +421 907 770 102

### Banská Bystrica

Skuteckého 33, 974 01

Tel.: +421/48/47 00 640

+421/48/47 00 644

### Košice

Rooseveltova 10, 040 01

(vchod z Krmanovej ulice)

Tel.: +421/55/683 92 11

### Nitra

Štefánikova trieda 13, 949 01

Tel.: +421/37/651 76 92

### Žilina

Národná 12, 010 01

Tel.: +421/41/562 39 78







