

Porsche Finance Slovakia s. r. o.

**Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2024
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Individuálna súvaha	1
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku	2
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	3
Individuálny výkaz peňažných tokov	4

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1	Úvod	5
2	Prevádzkové prostredie spoločnosti	6
3	Významné účtovné zásady a metódy	6
4	Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania	18
5	Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií	20
6	Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje	21
7	Peniaze a peňažné ekvivalenty	23
8	Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	23
9	Pohľadávky z finančného lízingu	34
10	Aktíva z práva používať majetok a leasingové záväzky	41
11	Zásoby	42
12	Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	42
13	Investície v dcérskych spoločnostiach	44
14	Úvery a pôžičky	44
15	Rezervy	45
16	Ostatné pohľadávky a ostatné záväzky - finančné	45
17	Výnosy z poplatkov a provízií	46
18	Výnosy a náklady finančného lízingu a podobné úrokové výnosy a náklady	47
19	Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	47
20	Daň z príjmov	48
21	Riadenie finančného rizika	49
22	Riadenie kapitálu	58
23	Podmienené záväzky	58
24	Reálna hodnota finančných nástrojov	59
25	Klasifikácia finančných nástrojov na základe oceňovacej kategórie	60
26	Transakcie so spriaznenými osobami	61
27	Udalosti po súvahovom dni	63

Správa nezávislého audítora

Spoločníkom, dozornej rade a konateľom spoločnosti Porsche Finance Slovakia s.r.o. (do 31. marca 2025: VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.):

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Porsche Finance Slovakia s.r.o. (do 31. marca 2025: VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.) („Spoločnosť“), ktorá obsahuje individuálnu súvahu k 31. decembru 2024, individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku, individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní, individuálny výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená individuálna 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 (IFRS) 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 odseku Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit individuálnej 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 spravovaním za individuálnu účtovnú závierku

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

Pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za 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 spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či individuálna 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 jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto individuálnej 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 individuálnej 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 spochybníť 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 individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či individuálnej účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním 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.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom

nesúlade s auditovanou individuálnou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu individuálnej účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2024 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

9. mája 2025
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Filip Goldschmidt, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1124

Porsche Finance Slovakia s. r. o.
Individuálna súvaha

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2024	31. december 2023
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	9 335	785
Termínované vklady v bankách		285	285
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	8	499 006	533 880
Pohľadávky z finančného lízingu	9	18 762	17 553
Zásoby	11	1 427	1 684
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmu	20	394	394
Odložená daňová pohľadávka	20	4 942	4 143
Dlhodobý nehmotný majetok	12	489	226
Dlhodobý hmotný majetok	12	72 855	64 556
Investície v dcérskych spoločnostiach	13	7	7
Aktíva z práva používať majetok	10	2 094	446
Ostatné pohľadávky	16	6 084	4 374
Ostatné aktíva – nefinančné	16	979	513
AKTÍVA SPOLU		616 657	628 845
ZÁVÄZKY			
Úvery a pôžičky	14	522 409	532 926
Závazky zo splatnej dane z príjmov	21	0	0
Rezervy	15	3 562	3 183
Leasingové záväzky	10	2 094	446
Ostatné záväzky – finančné	16	5 855	6 103
Ostatné záväzky – nefinančné	16	2 799	2 454
ZÁVÄZKY SPOLU		536 719	545 112
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	22	7 257	7 257
Nerozdelený zisk		71 956	75 750
Zákonný rezervný fond	3	726	726
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		79 938	83 733
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		616 657	628 845

Porsche Finance Slovakia s. r. o.**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku**

(v tis. EUR)	Pozn.	2024	2023
Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery	18	30 035	25 033
Výnosy z finančného lízingu	18	1 139	953
Úrokové a podobné náklady	18	-20 820	-15 872
Čisté úrokové výnosy		10 355	10 114
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z úverov a finančného lízingu	8,9	-6 717	-2 257
Čisté úrokové výnosy po zohľadnení strát zo zníženia hodnoty		3 638	7 857
Výnosy z predaja majetku predtým prenajatého zákazníkom		30 206	21 489
Náklady na majetok predaný a predtým prenajatý zákazníkom		-28 696	-19 487
Výnosové poplatky a provízie	17	4 390	3 853
Nákladové poplatky a provízie		-1 206	-1 769
Výnosy z operatívneho lízingu		13 999	11 437
Ostatné prevádzkové výnosy		1 192	1 219
Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku		-42	114
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	19	-26 965	-25 171
Dividendy od dcérskej spoločnosti		1 017	0
Strata zo zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku	12	-1 615	-150
Zisk pred zdanením		-4 083	-609
Daň z príjmov	20	288	-755
ZISK PO ZDANENÍ		-3 795	-1 364
Ostatný súhrnný zisk		0	0
SÚHRNNÝ ZISK SPOLU		-3 795	-1 364

Porsche Finance Slovakia s. r. o.
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>(v tis. EUR)</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Spolu
Stav k 1. januáru 2023	7 257	726	77 114	85 096
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2023	0	0	-1 364	-1 364
Stav k 31. decembru 2023	7 257	726	75 750	83 733
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2024	0	0	-3 795	-3 795
Stav k 31. decembru 2024	7 257	726	71 955	79 938

Porsche Finance Slovakia s. r. o.
Individuálny výkaz peňažných tokov

(v tis. EUR)	Pozn	2024	2023
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		-4 083	-609
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	19	9 410	9 297
Straty zo zníženia hodnoty		8 306	2 676
Úrokové výnosy	18	-31 175	-25 986
Úrokové náklady	18	20 820	15 872
Výnosy z podielov na zisku		-1 017	0
Ostatné nepeňažné náklady		703	1 484
<i>Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:</i>			
- Úvery a pohľadávky z finančného lízingu		37 066	-64 257
- Záväzky		95	444
- Ostatné		-2 183	-429
- Aktíva držané na účely prenájmu a následného predaja / zásoby		-25 389	-30 392
Splátky krátkodobých lízingových záväzkov		30	0
Prijaté úroky a im podobné výnosy		31 181	25 999
Prijaté dividendy od dcérskej spoločnosti		1 017	0
Zaplatené úroky		-17 523	-13 102
Zaplatená daň z príjmov		-510	-54
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		27 019	-79 058
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého majetku na iný účel ako prenájom	12	-4 384	-3 087
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-4 384	-3 087
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek	14	165 000	163 500
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek		-179 084	-82 963
Splátky lízingových záväzkov (2018: prevádzkové činnosti)		0	-306
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-14 084	80 231
Prírastky (+) / úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		8 550	-1 914
		785	2 699
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	7	9 335	785

1 Úvod

Táto individuálna účtovná závierka spoločnosti Porsche Finance Slovakia s. r. o. (ďalej iba „Spoločnosť“) je zostavená k 31. decembru 2024 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení platnom v Európskej únii.

Spoločnosť bola zapísaná do Obchodného registra (Obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sro, vložka č : 4268/B) dňa 5. februára 1993. Bola založená v súlade so slovenským obchodným právom ako spoločnosť s ručením obmedzeným. Jej identifikačné údaje: IČO: 31 341 438, IČ DPH: SK2020295827. K 31. decembru 2024 a 2023 bola jej najvyššou kontrolujúcou osobou spoločnosť Volkswagen AG. Spoločnosť je spoločným podnikom spoločností Porsche Bank AG, Rakúsko a Porsche Versicherungs Aktiengesellschaft, Rakúsko. V súlade so zakladateľskou listinou Spoločnosti rozhodujú spoločníci o všetkých zásadných otázkach na základe vzájomného súhlasu.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Spoločnosť má tieto výkonné a dozorné orgány:

Meno	Adresa
David Gedlička	Strada Petre S. Aurelian 66, Bukurešť 013838, Rumunsko (od: 10.08.2024)
Michael Heiss	Langobardenstrasse 26/19, Viedeň 1220, Rakúska republika (od 10.08.2024)
Mag. Andreas Krausler	Hockegasse 43/3/307, Viedeň 1180, Rakúska republika (od 29.07.2022 do 10.10.2024)
Andreas Rieger	Hohnsen 20 Hildesheim 31134, Nemecká spolková republika (od 09.07.2021 do 30.05.2024)

Dozorná rada

Meno	Adresa
Johann Lechner	Vogelweiderstraße 75, 5020 Salzburg, Rakúska republika (od 19.12.2024)
Mag. Johann Maurer	Haid 42/14, A-5602 Wagrein, Rakúska republika (od 10.06.2004)
Oliver Roes	Moorweg 17, Meine 385 27, Nemecká spolková republika (od 17.02.2021)
Anthony Bandmann	Roonstrasse 12, Braunschweig 381 02, Nemecko (od 15.12.2022)

Hlavný predmet činnosti. Hlavnou podnikateľskou činnosťou Spoločnosti je financovanie nákupu motorových vozidiel alebo iného majetku poskytovaním úverov alebo prostredníctvom finančného lízingu. V roku 2024 mala Spoločnosť v priemere 91 zamestnancov (2023: 89).

Sídlo a miesto podnikania. Spoločnosť sídli na adrese: Digital Park II, Einsteinova 3754/23, Bratislava 851 01, Slovensko.

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

2 Prevádzkové prostredie spoločnosti

Slovenská republika. Po posúdení ekonomickej situácie a výhľadu do budúcich období na konci účtovného obdobia, stanovilo vedenie firmy výšku opravnej položky k pohľadávkam z úverov a finančného leasingu použitím modelu očakávaných úverových strát („expected credit loss“ model) podľa platných účtovných štandardov (viď bod 4 poznámok). Vedenie spoločnosti je presvedčené, že vykonalo všetky potrebné opatrenia na podporu udržateľnosti a rozvoja podnikateľskej činnosti spoločnosti v súčasnom podnikateľskom a ekonomickom prostredí.

Predaj nových automobilov v Slovenskej republike v 2024 zaznamenal nárast o +5,2%. Značky skupiny Volkswagen zaznamenali nárast: 15,8%. Penetrácia financovania nových vozidiel korporátnych značiek dosiahla 20,94% registrovaných vozidiel.

Náklady na financovanie z dôvodu vývoja na finančných trhoch boli oveľa vyššie v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi, z uvedeného dôvodu Spoločnosť zaznamenala výrazne vyššie náklady na financovanie. Tlak na hrubú maržu bol výrazný z dôvodu limitovaných možností prenosu nákladov na financovanie do zákaznických cien. Ekonomické prostredie bolo ďalej výrazne ovplyvnené, a to rastúcimi spotrebiteľskými cenami a kľúčovými úrokovými sadzbami.

Vedenie spoločnosti vykonáva potrebné opatrenia na podporu udržateľnosti a rozvoja podnikateľskej činnosti spoločnosti v súčasnom podnikateľskom a ekonomickom prostredí.

3 Významné účtovné zásady a metódy

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

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

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

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods 4 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2024. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii bola pripravená spoločnosťou Volkswagen AG so sídlom Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Nemecko (zapísanou v obchodnom registri na súde v Braunschweigu pod číslom HRB100484) a vydaná dňa 11. marca 2025.

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a peňažných tokoch Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2024 spoločnosťou Volkswagen AG so sídlom Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Nemecko.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2023 bola schválená akcionármi spoločnosti dňa 03.05.2024.

Konatelia Spoločnosti môžu spoločníkom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení spoločníkov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté

účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, v ktorom tieto skutočnosti zistila.

Finančné aktíva a finančné záväzky

Oceňovacie metódy – definície kľúčových pojmov

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

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

Na ocenenie niektorých finančných nástrojov, pre ktoré nie sú dostupné ceny z aktívneho trhu, sa používajú oceňovacie metódy ako napríklad metóda diskontovaných peňažných tokov, metódy založené na použití nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok alebo finančných informácií entity, ktoré spoločnosť oceňuje. Tieto oceňovacie techniky môžu používať predpoklady, ktoré nie sú odvoditeľné z dostupných informácií na trhu (viď bod č. 24 poznámok).

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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

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

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

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

Prvotné vykazovanie a oceňovanie

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

Pri prvotnom vykázaní oceňuje Spoločnosť finančné aktívum alebo finančný záväzok jeho reálnou hodnotou zvýšenou alebo zníženou (v prípade, že finančné aktívum, resp. finančný záväzok nie sú oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia) o transakčné náklady, ktoré sú prírastkové a priamo pripadajú na nadobudnutie alebo vydanie finančného aktíva alebo finančného záväzku, ako napr. poplatky a provízie. Transakčné náklady finančných aktív a finančných záväzkov účtované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa vykážu do zisku alebo straty ihneď po prvotnom vykázaní, opravná položka tvorená z titulu ECL sa vykazuje pre finančné aktíva oceňované v umorovanej hodnote a investície do dlhových nástrojov ocenené v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný výsledok hospodárenia ("FVOCI"), ako je opísané v bode 3 (ii) poznámok, čo má za následok, že účtovná strata sa vykazuje vo výsledku hospodárenia v prípade novo vzniknutého aktíva.

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

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

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

Finančné aktíva

(i) Klasifikácia a následné oceňovanie

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

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových nástrojov závisí od:

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

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

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

s vloženými derivátmi sa posudzujú ako celok, keď sa určuje, či ich peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úrokov.

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

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

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

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

(ii) Opravné položky na očakávané kreditné riziko

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

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

Spoločnosť aplikuje na pohľadávky z finančného lízingu a pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup podľa IFRS 9, t. j. meria ECL pomocou celoživotných očakávaných strát. Spoločnosť na výpočet celoživotných očakávaných strát pre pohľadávky z obchodného styku používa maticu, ktorá zohľadňuje dobu obratu pohľadávok počas aktuálneho obdobia, výnosy za aktuálne obdobie a výšku odpísaných pohľadávok. V prípade pohľadávok z finančného lízingu Spoločnosť na výpočet celoživotných očakávaných strát používa stupeň 2 a 3 zo všeobecného modelu popísaného v bode 21 poznámok. V bodoch 4 a 21 poznámok sú uvedené ďalšie podrobnosti o tom, ako sa oceňuje opravná položka z titulu očakávaných úverových strát.

(iii) Modifikácia úverov

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

Jedná sa aj o tieto faktory:

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

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

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

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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

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

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

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

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú položky, ktoré sú ľahko zameniteľné za známu sumu peňažných prostriedkov a je s nimi spojené nevýznamné riziko zmeny hodnoty. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú bankové vklady s pôvodnou dobou splatnosti kratšou ako tri mesiace. Finančné prostriedky obmedzené na dobu dlhšiu ako tri mesiace sú z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vylúčené. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa účtujú v umorovanej hodnote, pretože sú držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov a uvedené peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI, z angl. solely payments of principal and interest). Kvôli nevýznamnej hodnote ECL (očakávaných úverových strát) pre zostatky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov Spoločnosť nevykázala k 31. decembru 2024 opravnú položku na úverové straty z takýchto zostatkov.

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

Spoločnosť posudzuje úvery a pohľadávky voči zákazníkom na znehodnotenie pomocou očakávaných úverových strát. Informácie ohľadne výšky očakávaných úverových strát sú v poznámkach v bode 8 a podrobnosti o konkrétnych metódach výpočtu sú v poznámkach v bodoch 4 a 21.

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

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

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

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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

Spoločnosť si prenajíma kancelárie. Platby operatívneho lízingu sa do 31. decembra 2018 vykazovali ako náklad rovnomerne počas doby trvania nájmu.

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

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

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

Dlhodobý hmotný majetok. Budovy a zariadenie (vrátane vozidiel prenajatých v rámci operatívneho leasingu) sú oceňované obstarávacou cenou zníženou o oprávky a opravné položky, ak je to potrebné.

Náklady na drobné opravy a údržbu sa účtujú do nákladov v čase keď sú vynaložené. Náklady na výmenu hlavnej časti alebo súčasti budov a zariadenia sa aktivujú, a nahradzaná časť je vyradená.

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

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

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

	<u>Doba odpisovania (v rokoch)</u>
Stavby	40
Vozidlá	2 – 4
Vybavenie	4 - 12

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

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

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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

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

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

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

Odložená daň z príjmov je stanovená na základe súvahovej záväzkovej metódy pre daňové straty minulých období a pre dočasné rozdiely medzi daňovými základmi aktív a pasív a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. V súlade s výnimkou pri prvotnom vykazovaní, sa odložená daň neúčtuje pri dočasných rozdieloch pri prvotnom vykazovaní majetku alebo záväzkov v transakciách iných než je podniková kombinácia ak transakcia pri prvotnom vykázaní neovplyvňuje ani účtovný ani daňový zisk.

Pre výpočet odložených daňových pohľadávok a záväzkov sú použité predpokladané daňové sadzby stanovené ku koncu vykazovacieho obdobia, o ktorých sa predpokladá, že budú platné v období, kedy sa vyrovnajú dočasné rozdiely alebo sa bude umorovať strata minulých období.

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

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

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

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

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

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

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

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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

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

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

Spoločnosť pôsobí ako sprostredkovateľ pri inkase poistného v mene a na účet poisťovateľa. Toto poistné vybrané od nájomcu nie je vykazané ako výnosy.

Spoločnosť pôsobí ako sprostredkovateľ pri inkase poistného v mene a na účet poisťovateľa. Časovo rozlíšené provízie zo sprostredkovania poistenia predstavujú výnos podľa IFRS 15, *Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi*. Tieto provízie možno rozdeliť do dvoch základných skupín v závislosti od toho, či dotujú výšku úrokovej sadzby poskytnutého úveru / finančného lízingu alebo nie.

a) Štandardné kombinované zmluvy, pri ktorých sa uzatvára poistná zmluva povinne prostredníctvom VWFS Maklérska

Provízie za sprostredkovanie poistenia zo zmlúv, ktoré dotujú výšku úrokovej sadzby poskytnutého úveru / finančného lízingu. Tieto provízie sú odmenou za jedinú samostatnú povinnosť plnenia, ktorou je akt sprostredkovania samotnej poistnej zmluvy. Spoločnosť vykazuje výnosy k určitému časovému okamihu. Vzhľadom na nízku mieru stornovania podkladových poistných zmlúv a podstatu transakcie vykazuje Spoločnosť všetky výnosy z provízií k začiatku účinnosti zmluvy, t. j. všetky provízie sa počas doby trvania poistnej zmluvy vykazujú k začiatku účinnosti poistnej zmluvy. Provízie sa inkasujú mesačne.

b) Štandardné nekombinované zmluvy uzatvorené prostredníctvom VWFS Maklérska

Provízie za sprostredkovanie poistenia zo zmlúv, ktoré nedotujú výšku úrokovej sadzby poskytnutého úveru / finančného lízingu. Tieto provízie sú odmenou za jedinú samostatnú povinnosť plnenia, ktorou je akt uzatvorenia samotnej poistnej zmluvy. Vzhľadom na vysokú mieru stornovania a variabilitu podkladových poistných zmlúv vykazuje Spoločnosť iba výnos, ktorý predstavuje provízie iba do dňa prvého výročia poistnej zmluvy a následne vždy iba za obdobie do ďalšieho výročia podkladovej poistnej zmluvy. Provízie sa inkasujú mesačne, s výnimkou niektorých provízií za poistenie, ktoré zákazníci uzatvorili bez toho, aby mali uzatvorenú úverovú zmluvu so Spoločnosťou.

Poistné vybrané od nájomcov sa nevykazuje ako výnos.

Lízingové výnosy. Aby Spoločnosť správne klasifikovala lízingové vzťahy (ako finančný či operatívny lízing), v ktorých vystupuje v pozícii prenajímateľa, posudzuje, či lízingový vzťah prevádza na nájomcu v podstate všetky riziká a úžitky plynúce z vlastníctva podkladového aktíva. Medzi faktory, ktoré sa pritom zohľadňujú, patrí napr. prevod vlastníctva podkladového aktíva na nájomcu po ukončení doby lízingu, cena, za ktorú má nájomca možnosť podkladové aktívum odkúpiť, súčasná hodnota lízingových splátok v porovnaní s reálnou hodnotou podkladového aktíva, špecifické využitie podkladového aktíva iba zo strany nájomcu, a pod.

V prípade lízingových vzťahov, ktoré sú klasifikované ako operatívny lízing, sa lízingové výnosy vykazujú rovnomerne počas doby lízingu alebo na inej systematickej báze, ak to lepšie popisuje spôsob, akým Spoločnosť prijíma úžitky.

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

Žiadne aktíva, ktoré sú predmetom operatívneho lízingu, nespĺňajú definíciu investičného nehnuteľného majetku, keďže ide o motorové vozidlá. Podkladové aktíva, ktoré sú predmetom operatívneho lízingu, uvádza Spoločnosť vo svojej súvahe podľa ich charakteru. V súvislosti s operatívnymi lízingmi nevznikajú Spoločnosti žiadne významné výnosy, ktoré by plynuli z variabilných lízingových splátok naviazaných na nejaký referenčný index alebo sadzbu. Spoločnosť prenájíma automobily, kamióny a iné dopravné prostriedky. Priemerná doba finančného lízingu je 50 mesiacov a operatívneho lízingu 41 mesiacov.

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

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

Náklady na obstaranie zmluvy. Spoločnosť vykazuje prenájímaný majetok, pretože jej vznikajú náklady na obstaranie zmlúv, a to provízie vyplácané predajcom za sprostredkovanie poisťných zmlúv. V súlade s IFRS 15 sú takéto náklady vykázané ihneď vo výkaze ziskov a strát, pretože k naplneniu povinnosti plnenia dochádza na začiatku účinnosti poisťnej zmluvy.

Provízie vyplácané predajcom za obstaranie zmlúv, ktoré dotujú výšku úrokovej sadzby poskytnutého úveru / finančného lízingu sa vykazujú pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

Zmluvné aktíva. Podľa IFRS 15 vznikajú Spoločnosti zmluvné aktíva kvôli nesúladu medzi vykazovaním výnosov z provízií a inkasovaním platieb týchto provízií od poisťovní, keďže Spoločnosť je povinná vykazovať výnosy z provízií ku dňu nadobudnutia účinnosti poisťnej zmluvy a k inkasu provízií dochádza mesačne počas trvania poisťnej zmluvy. Zmluvné aktíva sa uvádzajú v súvahe v rámci riadku „Ostatné pohľadávky“.

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

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

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

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

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

Líziny. Na začiatku lízingového vzťahu Spoločnosť posudzuje, či je zmluva lízingom alebo či obsahuje lízing. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing vtedy, keď dáva právo užívať istú dobu nejaký identifikovateľný majetok za protihodnotu. Spoločnosť sa rozhodla oddeľovať lízingové a nelízingové zložky pre všetky kategórie aktív vyplývajúcich z lízingu.

Spoločnosť neuplatňuje štandard IFRS 16 na líziny dlhodobého nehmotného majetku. Prijala rozhodnutie, že lízingové záväzky a aktíva z práva používať majetok bude uvádzať v súvahe ako samostatnú riadkovú položku. V roku ukončenom 31 decembra 2024 nerealizovala transakcie spojené s predajom a následným spätným prenajatím majetku. Spoločnosť neuzatvorila lízingové vzťahy, z ktorých by pre ňu vyplývali nejaké konkrétne obmedzenia alebo iné zmluvné povinnosti (napr. dodržiavať nejaké špecifické finančné ukazovatele).

Účtovanie o lízingoch, v ktorých Spoločnosť vystupuje ako nájomca, od 1. januára 2019. Spoločnosť si prenájom kancelárske priestory, parkovacie plochy, kamióny a autobusy. Líziny sa vykazujú ako aktíva z práva používať majetok a ako príslušné záväzky ku dňu, kedy prenájaté aktíva môže začať voľne užívať. Každá lízingová splátka sa rozdeľuje na splátku záväzku (istiny) a na finančné náklady. Finančné náklady sa účtujú do výsledku hospodárenia počas doby prenájmu tak, aby sa v každom období uplatňovala na zostatkovú výšku záväzku konštantná, periodicky sa opakujúca úroková sadzba. Aktívum z práva používať majetok sa vykazuje v obstarávacej cene a odpisuje sa rovnomerne buď po dobu životnosti daného aktíva alebo po dobu trvania lízingu podľa toho, ktorá z nich je kratšia. Priemerná doba lízingu je v intervale od 2 do 6 rokov.

Záväzky z lízingu sa prvotne oceňujú na báze súčasných hodnôt. Lízingové záväzky predstavujú čistú súčasnú hodnotou týchto lízingových splátok:

- fixné platby (vrátane v podstate fixných platieb), znížené o všetky pohľadávky z lízingových stimulov,
- variabilné lízingové splátky, ktorých výška je závislá od nejakého referenčného indexu alebo sadzby,
- sumy, ktoré by podľa očakávaní mala Spoločnosť splatiť ako súčasť záruk zvyškovej hodnoty,
- cena uplatnenia kúpnej opcie, ak si je Spoločnosť dostatočne istá, že si túto opciu uplatní,
- sankčné pokuty za ukončenie lízingu, ak je v dobe lízingu zohľadnená možnosť Spoločnosti uplatniť opciu na ukončenie lízingu.

Lízingové splátky sú diskontované pomocou implicitnej úrokovej miery lízingu. Ak ju nie je možné určiť, použije sa prírastková úroková sadzba aplikovaná na pôžičky Spoločnosti. Prírastková sadzba je sadzba, ktorú by nájomca musel zaplatiť, aby si požičal finančné prostriedky na obstaranie aktíva podobnej hodnoty v podobnom ekonomickom prostredí za podobných podmienok.

Aktíva z práva používať majetok sa prvotne oceňujú v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa:

- sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku,
- všetky lízingové splátky uskutočnené pred dátumom začatia lízingu alebo v tento deň, znížené o všetky prijaté lízingové stimuly,
- všetky počiatočné priame výdavky, ako aj
- náklady na obnovu a uvedenie po pôvodného stavu.

Výnimkou z vyššie uvedeného je účtovanie o krátkodobých lízingoch a lízingoch majetku nízkej hodnoty tak, že lízingové splátky Spoločnosť vykazuje rovnomerne ako prevádzkový náklad. V súčasnosti však Spoločnosť neeviduje líziny, pri ktorých by túto výnimku uplatňovala.

Pri určovaní doby lízingu vedenie Spoločnosti zvažuje a zohľadňuje všetky skutočnosti a okolnosti, ktoré vytvárajú ekonomickú motiváciu na uplatnenie možnosti predĺženia lízingu, resp. nevyužitie možnosti jeho predčasného ukončenia. Možnosti predĺženia (alebo obdobia po predčasnom ukončení lízingu) sa do doby lízingu zahŕňajú iba vtedy, keď je primerane isté, že lízing bude predĺžený (alebo nebude predčasne ukončený). Posúdenie toho, či si je Spoločnosť dostatočne istá, že si uplatní možnosť predĺženia lízingu, resp. že nevyužije možnosť jeho predčasného ukončenia, sa prehodnocuje vždy, keď nastane nejaká závažná udalosť alebo keď dôjde k nejakej závažnej zmene okolností, ktorá ovplyvní toto posúdenie a Spoločnosť ju vie kontrolovať. Počas bežného účtovného obdobia sa finančný efekt zmeny doby nájmu z dôvodu zohľadnenia uplatnenia možnosti predĺženia nájmu, resp. predčasného ukončenia nájmu prejavil zvýšením vykázaných výšky lízingových záväzkov a aktív z práv používať majetok o 0 tis. EUR.

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

Zvýšenie alebo zníženie prírastkovej úrokovej sadzby aplikovanej na úvery počas roka 2024 o 1 % by znamenalo zvýšenie alebo zníženie lízingových záväzkov k 31. decembru 2024 o 98 tis. EUR.

Účtovanie o lízingoch, pri ktorých Spoločnosť vystupuje ako ďalší prenajímateľ: Spoločnosť je prenajímateľom (ďalším prenajímateľom) aktív, ktoré má právo používať. Ide o sublízing kamiónov a autobusov, ktorý Spoločnosť vykazovala k 31. decembru 2018 ako súčasť DHM. Spoločnosť si tieto vozidlá obstaráva formou predstavujúcou de facto nájom a následne ich prenajíma svojim zákazníkom. Po uplynutí doby prenájmu je pôvodný prenajímateľ (predajca) povinný od Spoločnosti odkúpiť tieto vozidlá späť za vopred dohodnutú zostatkovú hodnotu, ktorá zohľadňuje bežné opotrebenie používaného vozidla. O takejto transakcii sa má podľa IFRS 16 účtovať ako o lízingu a sublízingu.

Spoločnosť nevykazuje odpovedajúci lízingový záväzok viažuci sa k daným aktívam z práva na používanie majetku, pretože na začiatku lízingu odchádza celková platba za hlavný lízing.

Spoločnosť klasifikuje takéto sublízingy ako finančné alebo operatívne lízingy takto: Sublízing sa klasifikuje na základe vzťahu k právu používať majetok vyplývajúceho z hlavného lízingu, a nie na základe podkladového aktíva. Sublízing sa klasifikuje ako finančný lízing, ak dôjde k významnému prevodu všetkých rizík a úžitkov z užívania, ktoré plynú z hlavného lízingu. Ak tomu tak nie je, sublízing sa klasifikuje ako operatívny lízing.

V prípade sublízingov klasifikovaných ako finančný lízing Spoločnosť zníži alebo odúčtuje právo používať majetok vzťahujúce sa k hlavnému lízingu, ktoré sa presunie do sublízingu a vykáže sa ako čistá investícia do sublízingu, t. j. ako súčasť pohľadávok z finančného lízingu.

Akýkoľvek rozdiel medzi hodnotou práv užívať majetok a čistou investíciou do finančného lízingu sa účtuje do výkazu ziskov a strát. K dátumu vzniku lízingu sa čistá investícia do finančného lízingu oceňuje sumou rovnajúcou sa súčasnej hodnote lízingových splátok za podkladové aktívum, ktoré je k dispozícii na používanie počas doby lízingu. Spoločnosť ako ďalší prenajímateľ vykazuje finančný výnos počas doby sublízingu na základe modelu, ktorý odráža konštantnú mieru návratnosti čistej investície prenajímateľa do lízingu.

V prípade sublízingov klasifikovaných ako operatívny lízing Spoločnosť vykazuje výnosy z operatívneho lízingu rovnomerne počas doby sublízingu. Príslušný prenajímaný majetok sa zahŕňa do súvahy podľa jeho charakteru.

Peňažné toky z lízingu. Peňažné platby za hlavnú časť lízingového záväzku sú klasifikované v rámci finančnej činnosti. Peňažné platby za úrokovú časť lízingového záväzku sú taktiež klasifikované v rámci finančnej činnosti. Splátky pri krátkodobých lízingoch, splátky pri prenájme majetku malej hodnoty a variabilné lízingové splátky, ktoré sa nezahŕňajú do oceňovania lízingového záväzku, sú klasifikované v rámci prevádzkových činností.

4 Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania

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

Oceňovanie opravnej položky k finančnému majetku z titulu očakávaných úverových strát

Oceňovanie ECL (Expected Credit Loss). Výpočet a oceňovanie ECL je oblasťou, kde je potrebné uplatňovať významné úsudky, a zahŕňa v sebe metodiku, modely a premenné. Pre podrobnosti ohľadom metodiky oceňovania ECL, ktorú používa Spoločnosť, odkazujeme na bod 21 poznámok. Nasledujúce zložky výpočtu ECL majú významný dopad na výšku opravnej položky z titulu ECL: definícia neschopnosti splácať dlh (default), SICR, PD, EAD, LGD, makromodely a analýza scenárov pre znehodnotenú úver. Spoločnosť pravidelne preskúma a potvrdzuje platnosť modelov a vstupných údajov do modelov s cieľom redukovať akékoľvek rozdiely medzi odhadmi očakávaných úverových strát a aktuálnej skúsenosti s úverovými stratami.

Nárast, resp. pokles aktuálnej skúsenosti s úverovými stratami o 1% v porovnaní s odhadmi ECL vypočítanými k 31. decembru 2024 by viedli k nárastu, resp. poklesu opravných položiek z titulu úverových strát vo výške 169 tis. EUR (2023: 152 tis. EUR).

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

Medzi najdôležitejšie úsudky patrí: identifikácia behaviorálnych indikátorov nárastov úverového rizika pred nespĺcaním a zakomponovanie náležitých výhľadových informácií do posúdenia, buď na úrovni individuálneho nástroja alebo na úrovni portfólia. Pre definíciu SICR, ako ju špecifikovala Spoločnosť, odkazujeme na bod 21 poznámok.

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

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

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

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

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

- i) Modifikovaná časová hodnota peňazí: V niektorých prípadoch môže byť modifikovaná zložka týkajúca sa časovej hodnoty peňazí, takže neposkytuje odplatu iba za plynutie času, napr. vtedy, keď sa zmluvná úroková miera pravidelne obnovuje, ale frekvencia tohto obnovovania nekorešponduje s tenorom úrokovej miery. Pri posudzovaní finančných aktív s modifikovanou časovou hodnotou peňazí porovnáva Spoločnosť nediskontované zmluvné peňažné toky plynúce z posudzovaného aktíva s peňažnými tokmi z „referenčného“ finančného nástroja (peňažné toky, ktoré by boli generované, keby časová hodnota peňazí nebola modifikovaná). Vplyv modifikovanej časovej hodnoty peňazí sa zohľadňuje v každom vykazovanom období a kumulatívne počas celkovej životnosti finančného nástroja. Pri vykonávaní referenčného testu Spoločnosť zvažuje všetky scenáre, ktoré môžu rozumne nastať. Ak sa peňažné toky z oboch finančných nástrojov výrazne líšia, SPPI test nebol splnený.
- ii) Zmluvné podmienky, ktoré menia načasovanie alebo výšku zmluvných peňažných tokov: Pre takéto finančné aktíva porovnáva Spoločnosť zmluvné peňažné toky, ktoré by mohli vzniknúť pred zmenou a po nej, aby posúdila, či oba súbory peňažných tokov spĺňajú SPPI kritérium. Ak sa peňažné toky pred zmenou a po nej výrazne líšia, finančné aktívum nespĺňa SPPI kritérium. V niektorých prípadoch môže stačiť kvalitatívne posúdenie.
- iii) Poplatky za predčasné splatenie, napríklad úhrady zostávajúcich úrokov počas zostávajúcej doby do splatnosti. Spoločnosť posudzuje, či ide o rozumnú mieru kompenzácie veriteľa za predčasné splatenie a ak áno, je podmienka SPPI splnená. Pri tomto posúdení Spoločnosť zvažila, že ak by nešlo o rozumnú mieru kompenzácie, dlžník by si opciu predčasného splatenia neuplatnil, a preto rozhodla, že podmienky SPPI boli splnené.

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

Vykazovanie krátkodobých a dlhodobých aktív a pasív. Vedenie Spoločnosti je názoru, že Spoločnosť nemá jasne identifikovateľný obchodný cyklus. Vedenie sa preto rozhodlo, že prezentácia aktív a pasív na súvahe v poradí podľa ich likvidity spolu s údajmi o ich splatnosti v bode 21 poznámok poskytuje presnejšie a spoľahlivejšie údaje ako vykazovanie v súvahe v členení na krátkodobé a dlhodobé aktíva a záväzky.

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

5 Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií.

Nasledujúce štandardy a ich novely nadobudli účinnosť v roku 2024, boli prijaté Európskou úniou a nemali významný vplyv na účtovnú závierku:

- **Novela IFRS 16 Lízingy: Lízingový záväzok pri predaji a spätnom lízingu** (vydaná 22. septembra 2022 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr).
- **Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novely IAS 1** (pôvodná novela vydaná 23. januára 2020 a následne novelizovaná 15. júla 2020 a 31. októbra 2022, finálne účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr).
- **Novely IAS 7 Výkaz peňažných tokov a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Dohody o financovaní dodávateľov** (vydané 25. mája 2023).

6 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje.

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

Novela IAS 21 Nedostatočná vymeniteľnosť (vydaná 15. augusta 2023 s dátumom účinnosti od 1. januára 2025 alebo neskôr). V auguste 2023 IASB novelizovala IAS 21 s cieľom pomôcť účtovným jednotkám posúdiť vymeniteľnosť medzi dvoma menami a určiť spotový výmenný kurz v prípade, že zámena na inú menu nie je možná. Novela má vplyv na účtovnú jednotku v prípade, ak uskutoční transakciu alebo má prevádzku v cudzej mene, ktorá nie je vymeniteľná za inú menu pre daný účel k dátumu ocenenia. Novela IAS 21 neposkytuje podrobné požiadavky na stanovenie spotového výmenného kurzu ale stanovuje rámec na jeho určenie k dátumu ocenenia. Pri uplatňovaní nových požiadaviek nie je dovolené zmeniť údaje za porovnateľné obdobie. Požaduje sa prepočítať sumy z takejto cudzej meny odhadovaným spotovým výmenným kurzom k dátumu uplatnenia novely, pričom rozdiel bude vykázaný v nerozdelenom zisku minulých období alebo v rámci rezervy na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzej meny.

Dodatok k IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 30. mája 2024 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026). Dňa 30. mája 2024 vydala IASB zmeny v IFRS 9 a IFRS 7 na:

- (a) objasnenie dátumu uznania a vyradenia niektorých finančných aktív a záväzkov, s novou výnimkou pre niektoré finančné záväzky vyrovnané prostredníctvom elektronického systému prevodu peňazí;
- (b) objasnenie a doplnenie ďalších usmernení na posúdenie, či finančné aktívum spĺňa kritérium výlučne platieb istiny a úroku (SPPI);
- (c) pridanie nových zverejnení pre určité nástroje so zmluvnými podmienkami, ktoré môžu zmeniť peňažné toky (napríklad niektoré nástroje s vlastnosťami viazanými na dosiahnutie cieľov v oblasti životného prostredia, sociálnych a riadiacich aspektov (ESG));
- (d) aktualizáciu zverejnení pre kapitálové nástroje určené na reálnu hodnotu prostredníctvom ostatného komplexného výsledku (FVOCI).

Ročné zlepšenia IFRS účtovných štandardov (Vydané v júli 2024 a účinné od 1. januára 2026). IFRS 1 bolo objasnené, že zaisťovanie by malo byť ukončené pri prechode na IFRS účtovné štandardy, ak nespĺňa „kvalifikačné kritériá“, namiesto „podmienok“ pre zaisťovacie účtovníctvo, aby sa vyriešilo potenciálne zmätok vznikajúce z nesúladu medzi formuláciou v IFRS 1 a požiadavkami na zaisťovacie účtovníctvo v IFRS 9. IFRS 7 vyžaduje zverejnenia o zisku alebo strate pri vyradení týkajúcom sa finančných aktív, v ktorých má subjekt pokračujúcu účasť, vrátane toho, či merania reálnej hodnoty zahŕňali „významné nepozorovateľné vstupy“. Táto nová fráza nahradila odkaz na „významné vstupy, ktoré neboli založené na pozorovateľných trhových údajoch“. Zmena zosúladzuje text s IFRS 13. Okrem toho boli objasnené určité príklady implementačného usmernenia IFRS 7 a bol pridaný text, že príklady nemusia nevyhnutne ilustrovať všetky požiadavky v odkazovaných odsekoch IFRS 7. IFRS 16 bol zmenený, aby objasnil, že keď nájomca určil, že záväzok z lízingu bol zaniknutý v súlade s IFRS 9, nájomca je povinný aplikovať usmernenia IFRS 9 na uznanie akéhokoľvek výsledného zisku alebo straty vo výkaze ziskov a strát. Táto úprava sa vzťahuje na záväzky z lízingu, ktoré sú zaniknuté po začiatku ročného výkazového obdobia, v ktorom subjekt prvýkrát aplikuje túto zmenu. Na vyriešenie nesúladu medzi IFRS 9 a IFRS 15 sú teraz pohľadávky z obchodného styku povinné byť najprv uznané na „sumu určenú aplikáciou IFRS 15“ namiesto „ich transakčnej ceny (ako je definované v IFRS 15)“. IFRS 10 bol zmenený na použitie menej rozhodujúceho jazyka, keď je subjekt „de facto agentom“, a na objasnenie, že vzťah opísaný v odseku B74 IFRS 10 je len jedným príkladom okolnosti, v ktorej je potrebné použiť úsudok na určenie, či strana koná ako de facto agent. IAS 7 bol opravený na odstránenie odkazov na „metódu nákladov“, ktorá bola odstránená z IFRS účtovných štandardov v máji 2008, keď IASB vydala zmenu „Náklady na investíciu do dcérskej spoločnosti, spoločného kontrolovaného subjektu alebo pridruženej spoločnosti“.

Zmluvy odkazujúce na elektrickú energiu závislú od prírody - dodatky k IFRS 9 a IFRS 7 (Vydané 18. decembra 2024 a účinné od 1. januára 2026). IASB vydala zmeny na pomoc spoločnostiam lepšie vykazovať finančné účinky zmlúv na elektrickú energiu závislú od prírody, ktoré sú často štruktúrované ako dohody o nákupe elektrickej energie (PPA). Súčasnú účtovnú požiadavku nemusia adekvátne zachytiť, ako tieto zmluvy ovplyvňujú výkonnosť spoločnosti. Aby spoločnosti lepšie odrážali tieto zmluvy vo finančných výkazoch, IASB urobila ciele zmeny v IFRS 9, Finančné nástroje, a IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejnenia. Zmeny zahŕňajú: (a) objasnenie aplikácie požiadaviek na „vlastné použitie“; (b) uvoľnenie určitých požiadaviek na zaisťovacie účtovníctvo, ak sú tieto zmluvy použité ako zaisťovacie nástroje; a (c) pridanie nových požiadaviek na zverejnenie, aby investori lepšie pochopili vplyv týchto zmlúv na finančnú výkonnosť a peňažné toky.

IFRS 18 Prezentácia a zverejnenie vo finančných výkazoch (Vydané 9. apríla 2024 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027). V apríli 2024 vydala IASB IFRS 18, nový štandard o prezentácii a

zverejňovaní vo finančných výkazoch, s dôrazom na aktualizácie výkazu ziskov a strát. Kľúčové nové koncepty predstavené v IFRS 18 sa týkajú:

- štruktúry výkazu ziskov a strát;
- požadovaných zverejnení vo finančných výkazoch pre určité výkonnostné ukazovatele ziskov a strát, ktoré sú vykazované mimo finančných výkazov subjektu (t.j. výkonnostné ukazovatele definované manažmentom);
- zdokonalených princípov agregácie a rozčlenenia, ktoré sa vzťahujú na primárne finančné výkazy a poznámky vo všeobecnosti.

IFRS 18 nahradí IAS 1; mnohé z ďalších existujúcich princípov v IAS 1 sú zachované, s obmedzenými zmenami. IFRS 18 nebude mať vplyv na uznávanie alebo oceňovanie položiek vo finančných výkazoch, ale môže zmeniť to, čo subjekt vykazuje ako svoj „prevádzkový zisk alebo stratu“. IFRS 18 bude platiť pre výkazové obdobia začínajúce 1. januára 2027 a vzťahuje sa aj na porovnateľné informácie.

IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia (Vydané 9. mája 2024 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027). Medzinárodná rada pre účtovné štandardy (IASB) vydala nový IFRS účtovný štandard pre dcérske spoločnosti. IFRS 19 umožňuje oprávneným dcérskym spoločnostiam používať IFRS účtovné štandardy s redukovanými zverejneniami. Aplikácia IFRS 19 zníži náklady na prípravu finančných výkazov dcérskych spoločností, pričom zachová užitočnosť informácií pre používateľov ich finančných výkazov. Dcérske spoločnosti používajúce IFRS účtovné štandardy pre vlastné finančné výkazy poskytujú zverejnenia, ktoré môžu byť neprimerané potrebám používateľov ich výkazov. IFRS 19 vyrieši tieto výzvy tým, že:

- umožní dcérskym spoločnostiam viesť len jeden súbor účtovných záznamov – na uspokojenie potrieb ich materskej spoločnosti a používateľov ich finančných výkazov;
- zníži požiadavky na zverejnenie – IFRS 19 umožňuje znížené zverejnenie lepšie prispôbené potrebám používateľov ich finančných výkazov.

7 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Tabuľka nižšie uvádza úverovú kvalitu zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov:

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
<i>Do splatnosti a neznehodnotené</i>		
Peniaze v hotovosti	1 136	210
Peniaze na bankových účtoch		
- A1 rating podľa Moody's	0	0
- A2 rating podľa Moody's	0	0
- P-1 rating podľa Moody's	561	574
- P-2 rating podľa Moody's	7 637	0
- A3 rating podľa Moody's	0	0
Spolu peniaze a peňažné ekvivalenty	9 335	785

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

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
AutoKredit úvery	315 307	310 103
Dealerské úvery	55 167	58 450
Faktoring a ostatné pohľadávky	157 293	190 577
Znížené o opravnú položku k úverom	-28 762	-25 250
Celkovo úvery a pohľadávky voči klientom	499 006	533 880

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

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

Na základe dohody so spriaznenou stranou pod spoločnou kontrolou o postúpení pohľadávok a na základe obchodných zmlúv medzi Spoločnosťou a jednotlivými obchodníkmi, Spoločnosť nakupuje pohľadávky predajcov od importéra za nákup vozidiel. K 31. decembru 2024, účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu bola 75 815 tisíc EUR (2023: 105 967 tisíc EUR). Predmetný faktoring je s čiastočným regresom, keďže spriaznená osoba znáša zmluvne určenú výšku úverových strát. Viď bod 26 poznámok.

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

Odhadovaná reálna hodnota každej skupiny pôžičiek a pohľadávok voči klientom je uvedená v poznámke 24. Informácie o zostatkoch so spriaznenými osobami sú uvedené v poznámke 26.

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Úvery a pohľadávky voči zákazníkom k 31. decembru 2024 sú uvedené nižšie:

<i>v tis. EUR</i>	Stupeň 1 (ECL za 12 mesiacov)	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu
Autokredit úvery				
- Vynikajúca	984	270	0	1 254
- Dobrá	66 050	34 156	464	100 669
- Uspokojivá	100 455	57 173	120	157 747
- Špeciálny monitoring	11 026	23 074	152	34 252
- Zlyhanie (Default)	0	0	21 385	21 385
Hrubá účtovná hodnota	178 514	114 672	22 121	315 308
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-2 692	-4 693	-11 553	-18 939
Účtovná hodnota	175 822	109 979	10 568	296 369
Dealerské úvery				
- Vynikajúca	194	0	0	194
- Dobrá	35 362	160	0	35 522
- Uspokojivá	2 058	8 051	0	10 109
- Špeciálny monitoring	552	6 853	0	7 405
- Zlyhanie (Default)	0	0	1 936	1 936
Hrubá účtovná hodnota	38 167	15 064	1 936	55 167
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-771	-944	-927	-2 643
Účtovná hodnota	37 395	14 120	1 008	52 524
Faktoring a ostatné pohľadávky				
- Vynikajúca	111	25 372	0	25 483
- Dobrá	8 729	89 504	4	98 237
- Uspokojivá	967	19 589	2	20 558
- Špeciálny monitoring	0	4 701	1	4 702
- Zlyhanie (Default)	0	0	8 313	8 313
Hrubá účtovná hodnota	9 807	139 166	8 320	157 293
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-40	-2 701	-4 440	-7 180
Účtovná hodnota	9 767	136 466	3 880	150 113

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Úvery a pohľadávky voči zákazníkom k 31. decembru 2023 sú uvedené nižšie:

<i>v tis. EUR</i>	Stupeň 1 (ECL za 12 mesiacov)	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu
Autokredit úvery				
- Vynikajúca	1 122	199	0	1 321
- Dobrá	88 146	31 419	871	120 436
- Uspokojivá	87 471	36 865	22	124 358
- Špeciálny monitoring	1 884	40 020	55	41 959
- Zlyhanie (Default)	0	0	22 029	22 029
Hrubá účtovná hodnota	178 624	108 503	22 977	310 103
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-3 077	-3 164	-11 249	-17 491
Účtovná hodnota	175 546	105 339	11 728	292 612
Dealerské úvery				
- Vynikajúca	620	0	0	620
- Dobrá	41 162	187	0	41 349
- Uspokojivá	13 370	695	0	14 065
- Špeciálny monitoring	137	75	0	212
- Zlyhanie (Default)	0	0	2 204	2 204
Hrubá účtovná hodnota	55 289	957	2 204	58 450
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-1 412	-27	-472	-1 911
Účtovná hodnota	53 876	930	1 733	56 539
Faktoring a ostatné pohľadávky				
- Vynikajúca	2 857	35 163	0	38 020
- Dobrá	9 399	117 915	0	127 315
- Uspokojivá	98	14 797	0	14 895
- Špeciálny monitoring	0	369	1	370
- Zlyhanie (Default)	0	0	9 977	9 977
Hrubá účtovná hodnota	12 354	168 244	9 978	190 577
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-34	-2 290	-3 524	-5 848
Účtovná hodnota	12 320	165 954	6 454	184 729

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Opravná položka z titulu očakávaných strát

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

v tis. EUR	OP z titulu očakávaných strát				Hrubá účtovná hodnota			
	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia- cov)	Stupeň 2 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Stupeň 3 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Spolu	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia- cov)	Stupeň 2 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Stupeň 3 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Spolu
Autokredit úvery								
1. januára 2024	3 077	3 164	11 249	17 491	178 624	108 503	22 977	310 103
Presuny:								
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 1 do stupňa 2)	-1 059	1 417	0	358	-21 336	21 336	0	0
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňov 1 a 2 do stupňa 3)	-53	-506	1 805	1 247	-2 129	-4 562	6 692	0
- do ECL za 12 mesiacov (zo stupňov 2 a 3 do stupňa 1)	143	-673	-476	-1 006	12 503	-10 867	-1 636	0
Novo poskytnuté alebo kúpené	1 956	2 472	2 317	6 746	90 720	43 625	1 915	136 261
Zmena v predpokladoch a zníženie rizika z dôvodu bližšie sa dobiejajúcej doby splatnosti	-1 373	-1 179	-1 388	-3 939	-79 868	-43 350	-5 741	-128 959
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	-385	1 532	2 258	3 405	-110	6 182	1 231	7 303
<i>Pohyby bez dopadu na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty vykázané za obdobie:</i>								
Odpis úverov a pohľadávok	0	-2	-1 955	-1 957	0	-12	-2 087	-2 099
31. decembra 2024	2 692	4 693	11 553	18 939	178 514	114 672	22 121	315 307

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

	OP z titulu očakávaných strát				Hrubá účtovná hodnota			
	Stupeň 1 (ECL za 12 mesiacov)	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu	Stupeň 1 (ECL za 12 mesiacov)	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu
<i>v tis. EUR</i>								
Autokredit úvery								
1. januára 2023	2 458	4 347	12 111	18 915	186 300	93 290	21 496	301 085
Presuny:								
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 1 do stupňa 2)	-162	382	0	220	-6 400	6 400	0	0
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňov 1 a 2 do stupňa 3)	-67	-740	2 190	1 383	-2 814	-4 307	7 121	0
- do ECL za 12 mesiacov (zo stupňov 2 a 3 do stupňa 1)	22	-160	-1 007	-1 145	2 177	-479	-1 698	0
Novo poskytnuté alebo kúpené	2 290	1 737	1 591	5 618	84 468	49 229	2 838	136 535
Zmena v predpokladoch a zníženie rizika z dôvodu bližšie sa doby splatnosti	-1 460	-2 401	-2 596	-6 457	-85 102	-35 629	-5 688	-126 419
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	623	-1 182	179	-380	-7 672	15 215	2 572	10 116
<i>Pohyby bez dopadu na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty vykázané za obdobie:</i>								
Odpis úverov a pohľadávok	-4	-1	-1 040	-1 045	-4	-1	-1 092	-1 097
31. decembra 2023	3 077	3 164	11 249	17 491	178 624	108 503	22 977	310 103

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

v tis. EUR	OP z titulu očakávaných strát				Hrubá účtovná hodnota			
	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia-cov)	Stupeň 2	Stupeň 3	Spolu	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia-cov)	Stupeň 2	Stupeň 3	Spolu
		(ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	(ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)			(ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	(ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	
Dealerské úvery								
1. januára 2024	1 412	27	472	1 911	55 289	957	2 204	58 450
Presuny:								
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 1 do stupňa 2)	-164	325	0	161	-1 947	1 947	0	0
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňov 1 a 2 do stupňa 3)	0	0	0	0	0	0	0	0
- do ECL za 12 mesiacov (zo stupňov 2 a 3 do stupňa 1)	0	0	0	0	0	0	0	0
Novo poskytnuté alebo kúpené	545	618	560	1 723	16 165	12 764	34	28 962
Zmena v predpokladoch a zníženie rizika z dôvodu bližiacej sa doby splatnosti	-1 022	-26	-105	-1 152	-31 340	-603	-303	-32 246
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	-641	917	456	732	-17 123	14 108	-269	-3 284
<i>Pohyby bez dopadu na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty vykázané za obdobie:</i>								
Odpis úverov a pohľadávok	0	0	0	0	0	0	0	0
31. decembra 2024	771	944	927	2 643	38 166	15 065	1 936	55 167

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

v tis. EUR	OP z titulu očakávaných strát				Hrubá účtovná hodnota			
	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia-cov)	Stupeň 2	Stupeň 3	Spolu	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia-cov)	Stupeň 2	Stupeň 3	Spolu
		(ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	(ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)			(ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	(ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	
Dealerské úvery								
1. januára 2023	843	95	409	1 348	51 703	2 283	456	54 442
Presuny:								
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 1 do stupňa 2)	0	0	0	0	0	0	0	0
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňov 1 a 2 do stupňa 3)	-161	-4	136	-29	-1 774	-37	1 810	0
- do ECL za 12 mesiacov (zo stupňov 2 a 3 do stupňa 1)	13	-46	0	-34	684	-684	0	0
Novo poskytnuté alebo kúpené	1 127	24	87	1 238	23 775	841	135	24 751
Zmena v predpokladoch a zníženie rizika z dôvodu bližšie sa doby splatnosti	-409	-42	-160	-611	-19 100	-1 446	-197	-20 743
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	569	-68	62	564	3 585	-1 326	1 749	4 008
<i>Pohyby bez dopadu na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty vykázané za obdobie:</i>								
Odpis úverov a pohľadávok	0	0	0	0	0	0	0	0
31. decembra 2023	1 412	27	472	1 911	55 289	957	2 204	58 450

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

	OP z titulu očakávaných strát				Hrubá účtovná hodnota			
	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia- cov)	Stupeň 2 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Stupeň 3 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Spolu	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia- cov)	Stupeň 2 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Stupeň 3 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Spolu
<i>v tis. EUR</i>								
Faktoring a ostatné pohľadávky								
1. januára 2024	34	2 290	3 524	5 848	12 354	168 244	9 978	190 577
Presuny:								
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 1 do stupňa 2)	-4	36	0	32	-620	620	0	0
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňov 1 a 2 do stupňa 3)	0	-1	145	144	-5	-55	60	0
- do ECL za 12 mesiacov (zo stupňov 2 a 3 do stupňa 1)	1	-3	-1	-3	474	-472	-2	0
Novo poskytnuté alebo kúpené	22	2 632	2 179	4 833	1 465	134 826	4 741	141 032
Zmena v predpokladoch a zníženie rizika z dôvodu bližšie sa dobiejajúcej doby splatnosti	-13	-2 248	-664	-2 925	-3 860	-163 982	-5 668	-173 510
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	5	416	1 660	2 082	-2 547	-29 062	-868	-32 478
<i>Pohyby bez dopadu na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty vykázané za obdobie:</i>								
Odpis úverov a pohľadávok	0	-6	-744	-750	0	-15	-789	-804
31. decembra 2024	40	2 701	4 440	7 180	9 807	139 166	8 321	157 293

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

v tis. EUR	OP z titulu očakávaných strát				Hrubá účtovná hodnota			
	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia- cov)	Stupeň 2 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Stupeň 3 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Spolu	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia- cov)	Stupeň 2 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Stupeň 3 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Spolu
Faktoring a ostatné pohľadávky								
1. januára 2023	853	112	3 187	4 152	122 804	5 537	4 767	133 108
Presuny:								
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 1 do stupňa 2)	-10	10	0	0	-515	515	0	0
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňov 1 a 2 do stupňa 3)	0	-45	96	51	-3	-163	166	0
- do ECL za 12 mesiacov (zo stupňov 2 a 3 do stupňa 1)	1	-2	-1	-2	263	-258	-5	0
Novo poskytnuté alebo kúpené	10	2 267	842	3 120	2 165	164 654	6 247	173 066
Zmena v predpokladoch a zníženie rizika z dôvodu bližšie sa doby splatnosti	-820	-52	-191	-1 064	-112 360	-2 020	-769	-115 149
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	-819	2 178	746	2 106	-110 450	162 728	5 639	57 918
Pohyby bez dopadu na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty vykázané za obdobie:								
Odpis úverov a pohľadávok	0	0	-409	-410	0	-21	-428	-449
31. decembra 2023	34	2 290	3 524	5 848	12 354	168 244	9 978	190 577

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

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

- Presuny medzi stupňom 1, resp. 2 a stupňom 3 kvôli zostatkom, u ktorých došlo v účtovnom období k významným nárastom (alebo poklesom) úverového rizika alebo k zníženiu hodnoty, a k toho plynúceho zvýšeniu (resp. zníženiu) medzi ECL za 12 mesiacov a ECL za zostatkovú dobu životnosti.
- Opravné položky pre nové finančné nástroje vykázané počas účtovného obdobia, ako i rozpustenia pre finančné nástroje, ktoré boli počas účtovného obdobia odúčtované (napríklad splatené úvery),
- Dopad zmeny výšky ECL v dôsledku zmien v predpokladoch modelu, vrátane zmien PD, EAD a LGD v účtovnom období, ktoré vyplývajú z pravidelnej aktualizácie vstupných parametrov použitých modelov;
- Rozpúšťanie diskontu v rámci ECL v dôsledku plynutia času, keďže ECL sa určujú na báze diskontovanej súčasnej hodnoty,
- Odpisy opravných položiek k aktívam, ktoré boli odpísané počas účtovného obdobia ako nevyžiteľné.

Pohyby opravnej položky na straty z úverov v priebehu roka 2024 boli nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	AutoKredit Úvery	Dealerské úvery	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
Opravná položka k 1. januáru 2024	17 491	1 911	5 848	25 250
Opravná položka tvorená počas roka do nákladov	3 547	731	2 136	6 414
Čiastky odpísané súvahovo počas roka ako nevyžiteľné	-2 099	0	-804	-2 903
Opravná položka k 31. decembru 2024	18 939	2 643	7 180	28 762

Pohyby opravnej položky na straty z úverov v priebehu roka 2023 boli nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	AutoKredit Úvery	Dealerské úvery	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
Opravná položka k 1. januáru 2023	18 915	1 348	4 152	24 415
Opravná položka tvorená počas roka do nákladov	-327	564	2 145	2 381
Čiastky odpísané súvahovo počas roka ako nevyžiteľné	-1 097	0	-449	-1 547
Opravná položka k 31. decembru 2023	17 491	1 911	5 848	25 250

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Maximálna expozícia voči úverovému riziku z úverov a pohľadávok voči klientom

V nasledujúcej tabuľke je uvedená hrubá účtovná hodnota a opravná položka (OP) z titulu očakávaných strát k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 k úverom poskytnutých klientom a oceňovaných v umorovanej hodnote:

v tis. EUR	31. decembru 2024			31. decembru 2023		
	Hrubá účtovná hodnota	OP z titulu zníženia hodnoty úveru	Účtovná hodnota	Hrubá účtovná hodnota	OP z titulu zníženia hodnoty úveru	Účtovná hodnota
Autokredit úvery	315 307	-18 939	296 369	310 103	-17 491	292 612
Dealerské úvery	55 167	-2 643	52 524	58 450	-1 911	56 539
Faktoring a ostatné pohľadávky	157 293	-7 180	150 113	190 577	-5 848	184 729
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom, spolu	527 767	-28 762	499 006	559 130	-25 250	533 880

Vid' bod č 21 poznámok ohľadne výšky úverových príslužob, ktoré tiež predstavujú expozíciu voči úverovému riziku.

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

Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2024:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	37 238	38 607	259 131	171 807
Dealerské úvery	25 147	25 425	27 377	4 206
Faktoring a ostatné pohľadávky	6 871	7 693	143 242	80 756

Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2023:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	37 582	39 192	255 030	159 756
Dealerské úvery	22 534	22 896	34 005	12 878
Faktoring a ostatné pohľadávky	6 170	6 310	178 559	109 675

9 Pohľadávky z finančného lízingu

Pohľadávky z finančného lízingu (hrubá investícia do lízingu) a ich súčasné hodnoty k 31. decembru 2024 sú nasledovné:

v tis. EUR	2024
Pohľadávky z finančného lízingu splatné:	24 235
do 1 roka	7 475
Od 1 roka do 2 rokov	7 226
Od 2 rokov do 3 rokov	5 284
Od 3 rokov do 4 rokov	2 681
Od 4 rokov do 5 rokov	1 228
nad 5 rokov	342
Budúci finančný výnos	-2 410
do 1 roka	-984
Od 1 roka do 2 rokov	-741
Od 2 rokov do 3 rokov	-442
Od 3 rokov do 4 rokov	-184
Od 4 rokov do 5 rokov	-50
nad 5 rokov	-9
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-3 064
do 1 roka	-1 677
Od 1 roka do 2 rokov	-555
Od 2 rokov do 3 rokov	-473
Od 3 rokov do 4 rokov	-229
Od 4 rokov do 5 rokov	-113
nad 5 rokov	-17
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu	18 762
do 1 roka	4 815
Od 1 roka do 2 rokov	5 930
Od 2 rokov do 3 rokov	4 368
Od 3 rokov do 4 rokov	2 267
Od 4 rokov do 5 rokov	1 065
nad 5 rokov	316

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

Pohľadávky z finančného lízingu (hrubá investícia do lízingov) a ich súčasné hodnoty k 31. decembru 2023 sú nasledovné:

v tis. EUR	2023
Pohľadávky z finančného lízingu splatné:	22 959
do 1 roka	7 096
Od 1 roka do 2 rokov	6 887
Od 2 rokov do 3 rokov	4 753
Od 3 rokov do 4 rokov	2 804
Od 4 rokov do 5 rokov	996
nad 5 rokov	423
Budúci finančný výnos	-2 048
do 1 roka	-880
Od 1 roka do 2 rokov	-616
Od 2 rokov do 3 rokov	-341
Od 3 rokov do 4 rokov	-153
Od 4 rokov do 5 rokov	-45
nad 5 rokov	-12
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-3 358
do 1 roka	-2 043
Od 1 roka do 2 rokov	-616
Od 2 rokov do 3 rokov	-379
Od 3 rokov do 4 rokov	-248
Od 4 rokov do 5 rokov	-54
nad 5 rokov	-18
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu	17 553
do 1 roka	4 173
Od 1 roka do 2 rokov	5 654
Od 2 rokov do 3 rokov	4 033
Od 3 rokov do 4 rokov	2 403
Od 4 rokov do 5 rokov	897
nad 5 rokov	393

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

Maximálna expozícia voči úverovému riziku z pohľadávok z finančného lízingu

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

v tis. EUR	31. decembra 2024			31. decembra 2023		
	Hrubá účtovná hodnota	OP z titulu zníženia hodnoty úveru	Účtovná hodnota	Hrubá účtovná hodnota	OP z titulu zníženia hodnoty úveru	Účtovná hodnota
Pohľadávky z finančného lízingu	21 826	-3 064	18 762	20 911	-3 358	17 553

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

Kreditná kvalita pohľadávok z finančného lízingu k 31 decembru 2024 je uvedená nižšie:

v tis. EUR	Stupeň 1 a 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu
Pohľadávky z finančného lízingu			
- Vynikajúca	303	0	303
- Dobrá	716	0	716
- Uspokojivá	9 190	0	9 190
- Špeciálny monitoring	7 252	8	7 260
- Zlyhanie (Default)	0	4 357	4 357
Hrubá účtovná hodnota	17 460	4 365	21 826
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-839	-2 225	-3 064
Účtovná hodnota	16 622	2 141	18 762

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

Kreditná kvalita pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2023 je uvedená nižšie:

<i>v tis. EUR</i>	Stupeň 1 a 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu
Pohľadávky z finančného lízingu			
- Vynikajúca	592	0	592
- Dobrá	5 489	0	5 489
- Uspokojivá	7 808	0	7 808
- Špeciálny monitoring	2 580	0	2 580
- Zlyhanie (Default)	0	4 222	4 442
Hrubá účtovná hodnota	16 468	4 442	20 911
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-497	-2 861	-3 358
Účtovná hodnota	15 971	1 581	17 553

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

Opravná položka z titulu očakávaných strát

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

v tis. EUR	OP z titulu očakávaných strát			Hrubá účtovná hodnota		
	Stupeň 1 a 2 (ECL za dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za dobu životnosti)	Spolu	Stupeň 1 a 2 (ECL za dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za dobu životnosti)	Spolu
Pohľadávky z finančného lízingu						
1. januára 2024	496	2 862	3 358	16 468	4 443	20 911
Presuny:	16	-121	-106	110	-110	0
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 3 do stupňa 2)	-108	595	487	-1 509	1 509	0
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňa 2 do stupňa 3)	0	0	0			0
Novoposkytnuté alebo kúpené	609	365	974	9 682	520	10 202
Zmena v predpokladoch a zníženie rizika z dôvodu blížiacej sa doby splatnosti	-174	-911	-1 085	-6 721	-1 997	-8 717
Pohyby OP s dopadom na hospodársky výsledok z titulu očakávaných strát za obdobie spolu						
	342	-72	270	1 563	-78	1 485
Odpisy	0	-565	-565	-570	0	-570
31. decembra 2024	839	2 225	3 064	17 460	4 365	21 826

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

Prehľad pohybu opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu k 31. decembru 2023:

v tis. EUR	OP z titulu očakávaných strát			Hrubá účtovná hodnota		
	Stupeň 1 a 2 (ECL za dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za dobu životnosti)	Spolu	Stupeň 1 a 2 (ECL za dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za dobu životnosti)	Spolu
Pohľadávky z finančného lízingu						
1. januára 2023	582	2 644	3 226	16 151	4 264	20 415
Presuny:						
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 3 do stupňa 2)	1	-92	-91	77	-77	0
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňa 2 do stupňa 3)	-142	597	455	-875	875	0
Novoposkytnuté alebo kúpené	341	568	909	10 077	597	10 674
Zmena v predpokladoch a zníženie rizika z dôvodu bližšie sa doby splatnosti	-286	-843	-1 129	-8 949	-1 216	-10 165
<hr/>						
<i>Pohyby OP s dopadom na hospodársky výsledok z titulu očakávaných strát za obdobie spolu</i>	-86	230	144	330	178	509
<hr/>						
Odpisy	0	-12	-12	-13	0	-13
<hr/>						
31. decembra 2023	496	2 862	3 358	16 468	4 443	20 911

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

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

<i>v tis. Eur</i>	2024	2023
Tvorba opravnej položky s vplyvom na hospodársky výsledok:		
- k pohľadávkam z úverov AutoKredit (bod č. 8 poznámok)	3 547	-327
- k pohľadávkam z úverov dealerom (bod č. 8 poznámok)	731	564
- k pohľadávkam z faktoringu a ostatných pohľadávok (bod č. 8 poznámok)	2 136	2 145
- k pohľadávkam z finančného lízingu	303	-124
Tvorba opravných položiek k úverom a pohľadávkam z finančného lízingu	6 717	2 257

Kolaterál - vplyv zabezpečenia k 31 decembru 2024:

<i>v tis. EUR</i>	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené Aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
Pohľadávky z finančného lízingu zaručené:				
- dopravnými prostriedkami	2 454	2 746	16 308	11 867

Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2023:

<i>v tis. EUR</i>	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené Aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
Pohľadávky z finančného lízingu zaručené:				
- dopravnými prostriedkami	1 741	1 929	15 812	12 216

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok z finančného lízingu je uvedená v bode č. 24 poznámok.

Spoločnosť v bode č. 10 poznámok nevykazuje práva na užívanie k dopravným prostriedkom nakoľko tieto sú predmetom následného podnájmu, ktorým je finančný lízing. Prislúchajúci lízingový záväzok k týmto aktívam taktiež nie je vykázaný nakoľko k celkovej platbe dochádza na začiatku lízingu.

Pohľadávka z finančného lízingu (čistá investícia do finančného lízingu) k 31. decembru 2024 vzťahujúceho sa k právam na užívanie, ktoré sú predmetom ďalšieho podnájmu predstavuje 3 239 tisíc EUR (31. decembru 2023: 1 266 tisíc EUR). Úrokové výnosy vzťahujúce sa k týmto podnájmom vykázané v bežnom období sú 756 tisíc EUR (31. decembru 2023: 477 tisíc EUR). Úhrada vo výške 2 351 tisíc EUR (31. decembru 2023: 2 238 tisíc EUR) získaná v bežnom období sa prezentuje ako prevádzková činnosť vo výkaze peňažných tokov.

10 Aktíva z práva používať majetok a leasingové záväzky

Spoločnosť si prenajíma kancelárske priestory a parkovacie miesta, ktoré sú predmetom ďalšieho lízingu (podnájom) spriazneným stranám. Zmluvy sú uzavreté na dobu určitú, priemerne na 1 až 5 rokov.

Od 1 januára 2019 vykazuje aktíva z práva na užívanie a korešpondujúce lízingové záväzky, a to odo dňa, kedy sa prenajímané aktíva stali dostupným pre používanie Spoločnosťou.

Aktíva z práva na užívanie podľa kategórie podkladového aktíva sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Pozn	Kancelárske priestory a parkovacie miesta	Total
K 1. januáru 2024	3	446	446
Prírastky*		2 077	2 077
Vyradenia		0	0
Zmeny lízingu		0	0
Prehodnotenia lízingového záväzku		-196	-196
Úroky z lízingového záväzku		0	0
Lízingové splátky		-232	-232
K 31. decembru 2024		2 094	2 094

Pohyb v hodnote lízingových záväzkov v priebehu rok 2024 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januáru 2024 (bod č. 3 poznámok)	446
Prírastky	2 077
Vyradenia	0
Zmeny lízingu	0
Prehodnotenia lízingového záväzku	-196
Úroky z lízingového záväzku	0
Lízingové splátky	-232
K 31. decembru 2024	2 094

11 Zásoby

Zásoby predstavujú dopravné prostriedky predtým prenajaté zákazníkom a znovu nadobudnuté dopravné prostriedky a zariadenia a sú vykázané po znížení o opravnú položku v sume 998 tisíc EUR (2023: 184 tisíc EUR). Dopravné prostriedky predtým prenajaté zákazníkom formou operatívneho lízingu sú určené na predaj a klasifikované ako zásoby. Spoločnosť získala motorové vozidlá aj zrušením zmlúv o finančnom lízingu alebo AutoKredite so stranami, ktoré porušili zmluvné podmienky, primárne ako výsledok nesplácania splátok. K 31. decembru 2024, zostávajúca účtovná hodnota týchto aktív bola 1 427 tisíc EUR. (2023: 1 684 tisíc EUR).

12 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Spoločnosť prenája zákaznikom dopravné prostriedky prostredníctvom operatívneho prenájmu. Budúce minimálne platby z nevyhovedateľných zmlúv o operatívnom prenájme k 31. decembru 2024 sú splatné nasledovne:

<i>v tis. EUR</i>	2024
do 1 roka	9 698
Od 1 roka do 2 rokov	8 083
Od 2 rokov do 3 rokov	4 952
Od 3 rokov do 4 rokov	2 050
Od 4 rokov do 5 rokov	498
nad 5 rokov	14
Budúce minimálne platby celkom	25 295

Budúce minimálne platby z nevyhovedateľných zmlúv o operatívnom prenájme k 31. decembru 2023 sú splatné nasledovne:

<i>v tis. EUR</i>	2023
do 1 roka	6 626
Od 1 roka do 2 rokov	4 531
Od 2 rokov do 3 rokov	2 613
Od 3 rokov do 4 rokov	995
Od 4 rokov do 5 rokov	210
nad 5 rokov	23
Budúce minimálne platby celkom	14 998

12 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (pokračovanie)

V tis. EUR	Stavby	Zariadenia	Vozidlá v operatívnom lízingu zákazníkom	Dopravné prostriedky na vlastné použitie	Ostatný DHM	DHM Celkom	Licencie na softvér	Ostatný DNM	Celkom
Obstarávacia cena k 1. januáru 2023	267	1 496	127 990	1 192	1 226	132 172	7 809	65	140 046
Oprávky a opravné položky	-188	-1 375	-80 049	-251	-1 216	-83 078	-7 480	-65	-90 623
Účtovná hodnota k 1. januáru 2023	79	121	47 942	941	10	49 093	329	0	49 423
Prírastky	430	162	35 848	1 210	0	37 650	556	0	38 206
Úbytky	0		-12 977	-729		-13 706			-13 706
Odpisy	-21	-87	-8 023	-199	0	-8 331	-660	0	-8 991
Tvorba opravných položiek*						0			0
Zúčtovanie opravnej položky			-150			-150			-150
Účtovná hodnota k 31. decembru 2023	488	196	62 639	1 223	10	64 556	226	0	64 782
Obstarávacia cena k 31. decembru 2023	697	1 658	150 861	1 355	1 226	155 797	8 366	65	164 228
Oprávky a opravné položky	-209	-1 462	-88 222	-132	-1 216	-91 241	-8 140	-65	-99 446
Účtovná hodnota k 31. decembru 2023	488	196	62 639	1 223	10	64 556	226	0	64 782
Prírastky	7	265	40 969	1 813	0	43 053	504	0	43 557
Úbytky	-430		-22 144	-1 366		-23 940	-30		-23 970
Odpisy	-21	-85	-8 891	-201	0	-9 199	-211	0	-9 410
Tvorba opravných položiek*						0			0
Zúčtovanie opravnej položky			-1 615			-1 615			-1 615
Účtovná hodnota k 31. decembru 2024	44	375	70 957	1 469	10	72 856	489	0	73 345
Obstarávacia cena k 31. decembru 2024	274	1 922	169 686	1 617	1 226	174 725	8 840	65	183 629
Oprávky a opravné položky	-230	-1 547	-98 729	-147	-1 216	-101 869	-8 351	-65	-110 285
Účtovná hodnota k 31. decembru 2024	44	375	70 957	1 469	10	72 856	489	0	73 345

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

12 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (pokračovanie)

Hmotný majetok (s výnimkou dopravných prostriedkov) je poistený proti škodám spôsobenými krádežou, prírodnou katastrofou do výšky 6 103 tis. EUR (2023: 6 103 tis. EUR). Dopravné prostriedky sú poistené komerčným havarijným, zákonným poistením a v prípadoch, keď o to klient požiada aj poistením GAP.

Spoločnosť v prípade prenájmu vozidiel zákazníkom prostredníctvom operatívneho lízingu je vystavená riziku zostatkových hodnôt prenajatých vozidiel po skončení doby prenájmu. Toto riziko je ohodnotené ako rozdiel medzi predpokladanou budúcou trhovou cenou vozidla po skončení doby prenájmu a zostatkovou účtovnou hodnotou vozidla. Spoločnosť na riadenie rizika stanovila komisiu na posudzovanie a nastavovanie budúcich trhových hodnôt vozidiel podľa ročného nájazdu a veku vozidla. Komisia prehodnocuje budúce trhové hodnoty minimálne dvakrát za rok. Takto stanovené budúce trhové hodnoty sú následne použité pre výpočet výšky rizika v existujúcom portfóliu a potreby tvorby opravných položiek na krytie tohto rizika.

13 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

14 Úvery a pôžičky

Za pôžičky Spoločnosti ručí Volkswagen Bank GmbH, ktorá na tento účel vydala Odporúčací list. V pozn. 24 je zverejnená reálna hodnota pôžičiek, ktorá bola stanovená s ohľadom na toto úverové zlepšenie.

Pohyby v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít

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

v tis. EUR	Pôžičky
Dlh k 1. januáru 2023	449 618
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek uvedené vo výkaze peňažných tokov	163 500
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek uvedené vo výkaze peňažných tokov	-82 963
Zmena časového rozlíšenia úrokov	2 770
Dlh k 31. decembru 2023	532 926
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek uvedené vo výkaze peňažných tokov	165 000
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek uvedené vo výkaze peňažných tokov	-179 084
Zmena časového rozlíšenia úrokov	3 657
Dlh k 31. decembru 2024	522 409

Okrem vyššie uvedeného dlhu, pohyby v záväzkoch z lízingu sú uvedené v bode č. 10 poznámok

15 Rezervy

Rezerva je tvorená rezervou na záručné opravy vo výške 56 tisíc EUR (2023: 40 tisíc EUR) v súvislosti s poskytovaním spotrebiteľských úverov, na personálne riziká vo výške 983 tisíc EUR (2023: 929 tisíc EUR) a s tým súvisiacich právnych služieb a súdnych poplatkov vo výške 83 tisíc EUR (2023: 83 tisíc EUR). Náklady na tvorbu rezerv sú uvedené v bode č. 19 poznámok, v kategórii - Tvorba rezervy na iné riziká a straty vo výške 515 tisíc EUR. (2023: 756 tisíc EUR).

Spoločnosť očakáva použitie rezervy počas nasledujúcich 5 rokov v závislosti od súdnych rozhodnutí.

16 Ostatné pohľadávky a ostatné záväzky - finančné

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

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Pohľadávky voči dcérskej spoločnosti a importérom	229	175
Ostatné finančné pohľadávky	2 776	2 567
Krátkodobé zmluvné aktíva z prijatých provízií	0	0
Dlhodobé zmluvné aktíva z prijatých provízií	3 079	1 632
Ostatné finančné aktíva (finančné nástroje) celkom	6 084	4 374
Pohľadávky voči daňovému úradu okrem splatnej dane z príjmov právnických osôb	386	106
Preplatky DPH a pohľadávky z nárokovateľnej zatiaľ neuplatnenej DPH na vstupe	211	322
Dohadné účty a časové rozlíšenie	-13	-24
Preddavky	395	109
Ostatné aktíva iné ako finančné nástroje celkom	979	513

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

<i>v tis. EUR</i>	Percento ECL	Brutto hodnota pohľadávok	Opravná položka ECL k 31. decembru 2024
0 dni - pred splatnosťou. .	1%	1 396	14
1 - 30 dní po lehote splatnosti.	1,5%	20	0
31 - 90 dní po lehote splatnosti. .	2%	10	0
91 - 180 dní po lehote splatnosti. .	25%	0	0
181 - 270 dní po lehote splatnosti. .	50%	0	0
271 - 360 dní po lehote splatnosti. .	75%	1	0
viac ako 361 dní po lehote splatnosti.	100%	7	0
Spolu		1 434	14

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

16 Ostatné pohľadávky a ostatné záväzky – finančné (pokračovanie)

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

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Záväzky z obchodného styku	2 712	2 582
Ostatné finančné záväzky	3 142	3 522
Ostatné finančné záväzky (finančné nástroje) celkom	5 855	6 103
Ostatné záväzky	2 799	2 454
Ostatné záväzky	2 799	2 454

17 Výnosy z poplatkov a provízií

Štandard IFRS 15 sa vzťahuje iba na výnosy Spoločnosti z provízií za uzatvorenie poisťných zmlúv.

Spoločnosť rozlišuje medzi nasledovnými kategóriami výnosov z provízií za uzatvorenie poistenia:

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Štandardné nekombinované zmluvy, u ktorých poisťnú zmluvu uzatvorila Spoločnosť:		
- Z toho tzv. „hotovostné“ poistenie	560	193
- Z toho tzv. „následné“ poistenie	534	873
Výnosy za sprostredkovanie poistenia	2 680	2 265
Ostatné výnosy z poplatkov a provízií	616	521
Výnosy z poplatkov a provízií	4 390	3 853

Výnosy z poistenia zo štandardných nekombinovaných zmlúv, u ktorých poisťnú zmluvu uzatvorila Spoločnosť, sa vykazujú ku dňu, kedy začína poisťné krytie. Predstavujú alikvotnú časť zmluvných výnosov od začiatku účinnosti poisťnej zmluvy do dňa jej prvého výročia, keďže je ťažké odhadnúť výšku variabilnej zložky kvôli možnému predčasnému ukončeniu poisťných zmlúv v období 1 až 3 rokov po začiatku ich účinnosti. V minulosti bola totiž veľká časť uzatvorených zmlúv práve v období 1 až 3 rokov od začiatku ich účinnosti predčasne ukončená.

Výnosy z tzv. „hotovostného“ poistenia sa musia vykazovať k určitému časovému okamihu (t.j. v deň začiatku poisťného krytia) vo výške ročnej provízie. Tento typ poistenia sa neviaže na žiadnu úverovú zmluvu. Zákazníci platia poisťné štvrťročne alebo ročne vopred.

Spoločnosť vykazuje aj výnosy z tzv. „následného“ poistenia. Zákazníci platia poisťné štvrťročne alebo ročne vopred.

Všetky výnosy z provízií sa vykazujú k určitému časovému okamihu.

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

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Výnosy z finančného lízingu	1 139	953
Úrokové výnosy vypočítané pomocou efektívnej úrokovej miery	30 035	25 033
Výnosy z finančného lízingu a úrokové výnosy celkom	31 175	25 986
Úrokové náklady	-20 820	-15 872
Čisté úrokové výnosy po zohľadnení strát na zníženie hodnoty	10 355	10 114

Úrokové výnosy obsahujú aj 932 tisíc. EUR (2023: 1 096 tisíc. EUR) plynúce zo znehodnotených úverov a 14 tisíc. EUR (2023: 22 tisíc. EUR) plynúce zo znehodnotených pohľadávok z finančného lízingu.

19 Administratívne a ostatné prevádzkové náklady

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Mzdové náklady	8 855	8 166
Odpisy	12 9 410	8 991
Nájomné	320	326
Overenie účtovnej závierky	629	78
Daňové poradenstvo	15	13
Iné služby poskytnuté audítorom Spoločnosti	0	0
Opravy a údržba	1 667	1 359
Reklamné a marketingové služby	1 155	965
Vymáhanie pohľadávok	451	456
Opravná položka k iným finančným aktívam	2	3
IT náklady	2 060	1 806
Ostatné dane a poplatky	47	46
Cestovné	193	129
Poštovné	197	225
Tvorba rezervy na iné riziká a straty	15 515	756
Ostatné	1 450	1 852
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady spolu	26 965	25 171

Do mzdových nákladov je zahrnuté zákonné poistenie na dôchodkové poistenie vo výške 691 tisíc. EUR (2023: 503 tisíc. EUR).

20 Daň z príjmov

(a) Zložky dane z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa nasledujúce:

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Splatná daň	511	881
Odložená daň	-799	-126
Spolu daňový náklad za rok	-288	755

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

Sadzba dane bola v roku 2024 21% (2023: 21%). Prevod od teoretickej dane k vykázané celkovej dani je uvedený nižšie:

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Zisk pred zdanením	-4 083	-609
Teoretická daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 21% (2023: 21%)	-857	-128
Daňový dopad položiek nepodliehajúcich dani:		
- Dividendový výnos od dcérskej spoločnosti nepodliehajúci dani	-214	0
- Tvorba opravnej položky k pohľadávkam, u ktorej nie je predpoklad, že bude daňovým nákladom	742	677
- Daňovo neuznatelné náklady	-2 267	- 1788
- Rozpustenie opravnej položky kde nebol predpoklad, že bude daňovým nákladom	2 308	1 994
Celková vykázaná daň za rok	-288	755

(c) Analýza odloženej dane podľa dočasných rozdielov.

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

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Časový rozdiel vo vykazovaní opravnej položky pre daňové a účtovné účely	1 428	1 182
Časový rozdiel vo vykazovaní odpisov budov a zariadení pre daňové a účtovné účely	1 004	1 202
Časový rozdiel vo vykazovaní rezerv a dohadných položiek pre daňové a účtovné účely	2 510	1 759
Ostatné	0	0
Odložený daňový (záväzok)/pohľadávka	4 942	4 143

Odložená daň z príjmov sa počíta z dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím platnej daňovej sadzby 24% (2023: 21%).

21 Riadenie finančného rizika

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

Najdôležitejšie zložky finančného rizika sú:

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

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

(a) Úverové riziko

Za schvaľovanie úverových limitov pre individuálnych dlžníkov sú v Spoločnosti, v súlade s príslušnou kompetenčnou maticou, zodpovední konatelia Spoločnosti. Tí sú neoddeliteľnou súčasťou úverového výboru.

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

Žiadosti o úver, spísané príslušnými manažermi zodpovednými za rozvoj vzťahov s klientmi, sú postúpené príslušnému úverovému výboru na schválenie úverového limitu. Miera úverového rizika, ktorému sa Spoločnosť vystavuje, sa takisto riadi, sčasti získaním zábezpeky, ako aj firemných či osobných záruk. Aby sa monitorovala miera úverového rizika, pracovníci Risk a Finance oddelenia vypracúvajú pravidelne správy na báze štruktúrovanej analýzy zameranej na obchodné a finančné výsledky klienta. Všetky významné interakcie s klientmi so zhoršujúcou sa bonitou („intensified loan management“ a „problem loan management“) sa riešia na zasadnutiach ILM/PLM komisie, ktorá sa týmito klientami zaoberá na mesačnej báze.

Systém klasifikácie kreditného rizika.

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

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

21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

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

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

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

- *Modelový systém* – V tomto systéme sa hodnotenia úverového rizika pridelujú prostredníctvom interne vypracovaných štatistických modelov, pričom pracovníci úverových oddelení do toho nezasahujú. Štatistické modely zahŕňajú kvalitatívne a kvantitatívne informácie, ktoré majú najlepšiu prediktívnu schopnosť, pretože vychádzajú z údajov minulých období o neschopnosti splácať svoje záväzky.
- *Hybridný systém* – V tomto systéme sa hodnotenia úverového rizika pridelujú subjektívne skúsenými pracovníkmi Risk a Finance oddelenia na základe korporátnej metodiky a rozličných kvalitatívnych a kvantitatívnych faktorov využitím údajov z minulých období.

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

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

Určovanie výšky očakávaných úverových strát (ECL) – definície

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

Určovanie výšky ECL vychádza z trochzložiek, ktoré Spoločnosť používa:

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

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

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

21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

Ďalšie dôležité definície vstupujúce do výpočtu ECL:

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

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

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

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

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

Kúpené alebo vytvorené znehodnotené (ďalej „POCI“, z angl. purchased or originated credit impaired) finančné aktíva – finančné aktíva, ktoré sú označené ako znehodnoteného od prvotného vykazovania.

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

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

Vyššie uvedenú definíciu zlyhania Spoločnosť aplikuje na všetky typy finančných aktív Spoločnosti v súlade s EBA Guideline on Definition of default.

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

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

21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

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

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

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

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

Všeobecný princíp

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

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

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

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

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

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

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

21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

Pre stupeň 1 :

$$ECL = (EAD_ONBAL_Y[i] - EIR \text{ adjustment}) \times PD[i] \times LGD[i]$$

Pre stupne 2, 3, POCI :

$$ECL = \max \left\{ 0; \sum_{i=1}^{TENOR_Y} ((EAD_ONBAL_Y[i] - EIR \text{ adjustment}) \times PD[i] \times LGD[i]) \right\}$$

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

V ďalšom texte uvádzame stručné princípy výpočtu parametrov úverového rizika.

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

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

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

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

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

LGD predstavuje očakávanie Spoločnosti ohľadom veľkosti straty zo zlyhanej expozície. LGD sa líši v závislosti od typu portfólia, a dostupnosti kolaterálu či iných foriem zabezpečenia.

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

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

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

21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

Od 1. januára 2024 nedošlo k žiadnym významným zmenám v technických postupoch odhadovania.

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

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

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

Čo sa týka vzťahov s bankovými a finančnými inštitúciami, vklady Spoločnosti sú držané v 3 bankách (2023: 3 bankách), v dôsledku čoho je Spoločnosť vystavená koncentrácii úverového rizika. Preto Spoločnosť vstupuje do vzťahov iba s tými bankami a finančnými inštitúciami, ktoré majú vysoké nezávislé ratingové hodnotenia (bod. č. 7 poznámok).

Maximálne vystavenie sa Spoločnosti úverovému riziku sa odráža v účtovnej hodnote finančných aktív v súvahe. Okrem toho Spoločnosť eviduje úverové prísluby vo výške 137 tis. EUR. (2023: 2 895 tis. EUR).

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

(b) Trhové riziko (predovšetkým úrokové riziko)

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

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

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

21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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

Štruktúra portfólia Spoločnosti k 31. decembru 2024 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

<i>v tis. EUR</i>	Fixná úroková. sadzba	Variabilná úroková. sadzba	Spolu
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	327 914	199 854	527 767
Pohľadávky z finančného lízingu	21 826		21 826
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9 335		9 335
Iné pohľadávky	6 084		6 084
Spolu finančné aktíva	365 158	199 854	565 012
Prijaté úvery a pôžičky	522 409	0	522 409

Štruktúra portfólia Spoločnosti k 31. decembru 2023 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

<i>v tis. EUR</i>	Fixná úroková. sadzba	Variabilná úroková. sadzba	Spolu
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	322 514	236 616	559 130
Pohľadávky z finančného lízingu	20 911	0	20 911
Peniaze a peňažné ekvivalenty	785	0	785
Iné pohľadávky	4 374	0	4 374
Spolu finančné aktíva	348 584	236 616	585 200
Prijaté úvery a pôžičky	532 926	0	532 926

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku v dôsledku dlhodobých prijatých a poskytnutých úverov. Nasledujúca analýza zobrazuje citlivosť na zmenu úrokovej sadzby, pričom vychádza z angažovanosti voči zmene úrokových sadzieb k dátumu zostavenia účtovnej závierky a z konkrétnej zmeny úrokových sadzieb na konci účtovného obdobia.

(c) Riziko likvidity.

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

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

21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(c) Riziko likvidity (pokračovanie)

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

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

Analýza splatnosti finančných nástrojov k 31. decembru 2024 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	Splatné. do 3 mesiacov	Splatné. od 3 – 12 mesiacov	Splatné od. 12 mesiacov. – 5 rokov	Splatné viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva					
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	158 002	103 548	210 515	26 941	499 006
Pohľadávky z finančného lízingu	1 803	4 431	12 288	239	18 761
Iné pohľadávky – finančné	6 084				6 084
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9 335				9 335
SPOLU	175 224	107 979	222 802	27 180	533 186
Finančné záväzky					
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	231 409	96 000	195 000	0	522 409
Ostatné záväzky – finančné	5 855				5 855
Úverové prísluby	137				137
Celkové potencionálne budúce platby za finančné záväzky	237 401	96 000	195 000	0	528 401
Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov	-62 176	11 979	27 802	27 180	4 785

21 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(c) Riziko likvidity (pokračovanie)

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

Analýza splatnosti finančných nástrojov k 31. decembru 2023 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	Splatné. do 3 mesiacov	Splatné. od 3 – 12 mesiacov	Splatné od. 12 mesiacov. – 5 rokov	Splatné viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva					
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	178 223	118 851	211 913	24 893	533 880
Pohľadávky z finančného lízingu	1 793	3 993	11 453	314	17 553
Iné pohľadávky – finančné	4 374	0	0	0	4 374
Peniaze a peňažné ekvivalenty	785	0	0	0	785
SPOLU	185 175	122 844	223 366	25 207	556 592
Finančné záväzky					
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	277 926	89 000	166 000	0	532 926
Ostatné záväzky – finančné	6 103	0	0	0	6 103
Úverové prísluby	2 895	0	0	0	2 895
Celkové potencionálne budúce platby za finančné záväzky	286 924	89 000	166 000	0	541 924
Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov	-101 749	33 844	57 366	25 207	14 668

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

<i>v tis. EUR</i>	Brutto hodnota majetku	Brutto hodnota záväzkov započítaných voči majetku	Netto hodnota vykázaná na súvahe	Súvisiaci nezapočítaný finančný nástroj.	Súvisiaca nezapočítaná peňažná zábezpeka	Netto. hodnota rizikovej expozície
31 December 2024						
Úvery a pohľadávky voči zákazníkovi	223	0	223	0	0	223
31 December 2023						
Úvery a pohľadávky voči zákazníkovi	75	-	75	-	0	75

22 Riadenie kapitálu

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

Vlastný kapitál Spoločnosti k 31. decembru 2024 bol vo výške 79 938 tisíc EUR (2023: 83 733 tisíc EUR).

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

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Pôžičky a úvery	522 409	532 926
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-9 335	-785
Čistý dlh	513 075	532 142
Vlastné imanie spolu	79 938	83 733
Čistý dlh a kapitál	593 013	615 875
Pomer čistého dlhu a kapitálu	87%	86%

23 Podmienené záväzky

Súdne konania. V rámci bežnej činnosti sa môže vyskytnúť uplatnenie nárokov voči Spoločnosti. Na základe vlastných odhadov a vnútorného odborného poradenstva, manažment je toho názoru, že žiadne významné straty nebudú vynaložené v súvislosti so vznesenými nárokmi nad rámec vytvorených rezerv. Štruktúra rezerv na súdne konania je uvedená v bode č. 15 poznámok.

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

24 Reálna hodnota finančných nástrojov

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

v tis. EUR	31. december 2024				31. december 2023			
	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota
FINANČNÉ AKTÍVA								
Peniaze a peňažné ekvivalenty								
- Peniaze v hotovosti	0	1 136	0	1 136	0	210	0	210
- Bežné účty v bankách	0	8 198	0	8 198	0	575	0	575
Termínované vklady v bankách	0	285	0	285	0	285	0	285
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom								
- AutoKredit úvery	0	289 098	0	296 369	0	279 896	0	292 613
- Úvery poskytnuté dilerom	0	52 081	0	52 524	0	54 780	0	56 539
Faktoringové a ostatné pohľadávky	0	150 113	0	150 113	0	184 729	0	184 729
Pohľadávky z finančného prenájmu	0	18 120	0	18 762	0	16 607	0	17 553
Ostatné finančné aktíva	0	6 084	0	6 084	0	4 374	0	4 374
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM								
	0	525 116	0	533 471	0	541 456	0	556 878

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

v tis. EUR	31. december 2024				31. december 2023			
	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota
FINANČNÉ ZÁVÄZKY								
Úvery a pôžičky								
Ostatné finančné záväzky	0	522 409	0	522 409	0	532 926	0	532 926
- Záväzky z obchodného styku	0	2 712	0	2 712	0	2 582	0	2 582
- Ostatné záväzky	0	3 142	0	3 142	0	3 967	0	3 967
FINANČNÉ ZÁVÄZKY CELKOM								
	0	528 264	0	528 264	0	539 475	0	539 475

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

25 Klasifikácia finančných nástrojov na základe oceňovacej kategórie

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

Pre účely oceňovania, IFRS 9: *Finančné nástroje* klasifikuje finančné aktíva do nasledovných kategórií: (a) oceňované v umorovanej hodnote, (b) oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI), (c) finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia („FVTPL“). Pohľadávky z finančného lízingu tvoria samostatnú kategóriu. Nasledovná tabuľka poskytuje prehľad zaradenia finančných aktív do jednotlivých kategórií k 31. decembru 2024:

<i>v tis. EUR</i>	Umorovaná hodnota	Aktíva oceňované „FVTPL“	Aktíva oceňované „FVOCI“	Pohľadávky z finančného lízingu	Celkom
FINANČNÉ AKTÍVA					
Peniaze a peňažné ekvivalenty					
- Peniaze	1 136	0	0	0	1 136
- Bežné účty v bankách	8 198	0	0	0	8 198
Termínované vklady v bankách	285	0	0	0	285
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom					
- AutoKredit úvery	296 369	0	0	0	296 369
- Úvery poskytnuté dílerom	52 524	0	0	0	52 524
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	150 113	0	0	0	150 113
Pohľadávky z finančného prenájmu	0	0	0	18 762	18 762
Ostatné finančné aktíva	6 084	0	0	0	6 084
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	514 710	0	0	18 762	533 471

Nasledovná tabuľka poskytuje prehľad zaradenia finančných aktív do jednotlivých kategórií k 31. decembru 2023:

<i>v tis. EUR</i>	Umorovaná hodnota	Aktíva oceňované „FVTPL“	Aktíva oceňované „FVOCI“	Pohľadávky z finančného lízingu	Celkom
FINANČNÉ AKTÍVA					
Peniaze a peňažné ekvivalenty					
- Peniaze	210	0	0	0	210
- Bežné účty v bankách	575	0	0	0	575
Termínované vklady v bankách	285	0	0	0	285
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom					
- AutoKredit úvery	292 613	0	0	0	292 613
- Úvery poskytnuté dílerom	56 539	0	0	0	56 539
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	184 729	0	0	0	184 729
Pohľadávky z finančného prenájmu	-	0	0	17 553	17 553
Ostatné finančné aktíva	4 374	0	0	0	4 374
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	539 325	0	0	17 553	556 878

K 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti účtované v umorovanej hodnote.

26 Transakcie so spriaznenými osobami

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

Za rok končiaci 31. decembra 2024 boli zostatky a transakcie so spriaznenými stranami nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	Bezprostrední spoločníci (vlastníci)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Dcérska spoločnosť
Pohľadávky z obchodného styku	0	19 829	0
Pohľadávky z finančného prenájmu		6 077	
Závazky z obchodného styku	0	131	0
Úvery (úroková sadzba od 0% do 4,5% p a)	522 409	0	0
Nákup dlhodobého majetku	0	5 963	0
Nákup služieb	1 099	3 352	0
Úrokové náklady	20 756	0	0
Predaj dlhodobého majetku	0	2 204	0
Výnosy z poskytnutých služieb	0	9 959	3 154
Výnosy z dividend	0	0	0
Povinnosť kúpiť tovar alebo služby od spriaznenej osoby	0	0	0
Povinnosť predať tovar alebo poskytnúť služby spriaznenej osobe	0	0	0

Za rok končiaci 31. decembra 2023 boli zostatky a transakcie so spriaznenými stranami nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	Bezprostrední spoločníci (vlastníci)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Dcérska spoločnosť
Pohľadávky z obchodného styku	0	14 204	0
Pohľadávky z finančného prenájmu		6 153	0
Závazky z obchodného styku	0	77	0
Úvery (úroková sadzba od 0% do 4,5% p a)	529 624	0	0
Nákup dlhodobého majetku	0	10 739	0
Nákup služieb	826	3 372	0
Úrokové náklady	15 791	0	0
Predaj dlhodobého majetku	0	1 762	0
Výnosy z poskytnutých služieb	0	7 867	0
Výnosy z dividend	0	0	0
Povinnosť kúpiť tovar alebo služby od spriaznenej osoby	0	0	0
Povinnosť predať tovar alebo poskytnúť služby spriaznenej osobe	0	0	0

26 Transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)

Na základe zmluvy medzi VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s. r. o. a ŠKODA AUTO Slovensko s. r. o. a na základe zmluvy medzi VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s r o. a Porsche Slovakia s. r. o. (účinnnej od 1. januára 2013) ohľadom podmienok faktoringu pohľadávok voči dealerom je úverové riziko zdieľané s týmito spoločnosťami. ŠKODA AUTO Slovensko s. r. o. znáša 30% z úverových strát, ak nejaké nastanú, maximálne však do výšky 1 494 tis. EUR ročne (2023: 30% , avšak maximálne do výšky 1 494 tis. EUR ročne) a Porsche Slovakia s r o. znáša 20% z úverových strát, ak nejaké nastanú, ale maximálne do výšky 332. tis. EUR ročne za značku SEAT a max. do sumy limitu faktoringu pre značky AUDI a VW-LNF (2023: 20%, avšak maximálne do výšky 332 tis. EUR ročne pre značku SEAT, pre značky AUDI a VW-LNF max. do sumy limitu faktoringu). Účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu je 75 815 tis. EUR (2023: 105 967 tis EUR). Vid' bod č. 8 poznámok.

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

v tis. EUR	2024		2023	
	Náklad	Závazok	Náklad	Závazok
<i>Krátkodobé požitky:</i>				
- Mzda	975	25	681	24
- Naturálne požitky	36	6	51	4
Celkom	1 011	31	732	28


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

27 Udalosti po súvahovom dni

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, dňa 03.02.2025, došlo k zmene vlastníctva Spoločnosti. Jeden zo spoločníkov, Volkswagen Bank GmbH, previedol celý svoj vlastnícky podiel v Spoločnosti na Porsche Bank AG a Porsche Versicherungs AG. V dôsledku toho bola vytvorená nová štruktúra spoločníkov, kde Porsche Bank AG vlastní 99,99 % a Porsche Versicherungs AG vlastní 0,01 % podielu.

Dňa 01.04.2025 došlo k zmene obchodného mena spoločnosti z VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. na Porsche Finance Slovakia s. r. o. a k zmene sídla spoločnosti z Vajnorská 98, Bratislava 831 04 na Digital Park II, Einsteinova 3754/23, Bratislava 851 01.

Táto udalosť nemá žiadny vplyv na finančnú situáciu alebo výkonnosť Spoločnosti k 31.12.2024, a preto nebola zohľadnená v tejto účtovnej závierke

Zostavené dňa:	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
07.05.2025			
Schválené dňa:	 David Gedlička Konateľ spoločnosti  Michael Heiss Konateľ spoločnosti	 Patrick Putzer Vedúci ekonomického oddelenia	 Patrick Putzer Vedúci ekonomického oddelenia