

Porsche Finance Slovakia s.r.o.

Výročná správa za rok 2025

V Bratislave, dňa 25. Februára 2026

Obsah

1	Základné informácie o Spoločnosti	3
2	Vývoj Spoločnosti	4
2.1	Hospodárenie Spoločnosti za rok 2025.....	5
2.2	Predpokladaný vývoj v budúcnosti.....	6
2.3	Vybrané finančné ukazovatele	7
3	Významné skutočnosti po skončení účtovného obdobia do dňa zostavenia výročnej správy.....	8

1 Základné informácie o Spoločnosti

Obchodné meno: Porsche Finance Slovakia s.r.o. (ďalej "Spoločnosť")

Právna forma: spoločnosť s ručením obmedzeným

Sídlo: Digital Park II, Einsteinova 3754/23 Bratislava, 851 01

Identifikačné číslo: 31 341 438

Dátum vzniku: 5. 2. 1993

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

Predmet podnikania:

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

Orgány spoločnosti:

Štatutárny orgán

Konatelia

Meno	Adresa
David Gedlička	Strada Petre S. Aurelian 66, Bukurešť 013838, Rumunsko
Michael Heiss	Langobardenstrasse 26/19, Viedeň 1220, Rakúska republika

Dozorná rada

Meno	Adresa
Ing. Roman Bujna	Hlinkova 2140/28, Ivanka pri Dunaji 900 28 (od 29.04.2025)
Johann Lechner	Vogelweiderstraße 75, A-5020 Salzburg, Austria
Mag. Johann Maurer	Haid 42/14, A-5602 Wagrein, Austria
Dr. Alexander Nekolar	Vogelweiderstraße 75, 5020 Salzburg, Austria (od 29.04.2025)
Mag. Thomas Mairer, MBA	Louise-Piëch-Straße 2, 5020 Salzburg, Austria (od 29.04.2025)

Štruktúra spoločníkov je nasledovná:

Názov	Výška podielu na základnom imaní [tis. EUR]	Výška podielu na základnom imaní [%]	Podiel na hlasovacích právach [%]
Porsche Bank AG, Rakúsko	7,256	99,99	99,99
Porsche Versicherungs AG, Rakúsko	0,8	0,01	0,01

Spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí.

2 Vývoj Spoločnosti

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

V roku 2002 založila dcérsku spoločnosť Porsche Broker Slovakia s.r.o. (predtým: VOLKSWAGEN Finančné služby Maklérska s.r.o., ktorá sa zaoberá sprostredkovaním poistenia ako poisťovací agent.

Vo februári 2025 došlo k zmene vlastníctva spoločnosti. Jeden zo spoločníkov, Volkswagen Bank GmbH, previedol celý svoj podiel v spoločnosti na Porsche Bank AG a Porsche Versicherungs AG. V dôsledku tejto transakcie bola vytvorená nová štruktúra spoločníkov, v ktorej Porsche Bank AG vlastní 99,99 % a Porsche Versicherungs AG vlastní 0,01 % hlasovacích práv.

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

2.1 Hospodárenie Spoločnosti za rok 2025

Spoločnosť v roku 2025 dosiahla stratu vo výške -7 037 tis. EUR.

Spoločnosť predpokladá rozdelenie straty za rok 2025 nasledovne:

Alokácia	Suma [tis. EUR]
Rezervný fond	-
Nerozdelený zisk(+)/neuhradená strata (-)	-7 037
Výplata dividend	-

Spoločnosť v roku 2025 zamestnávala priemerne 88 ľudí.

V roku 2025 spoločnosť zaznamenala výrazný nárast nových obchodov o 34,1 % a významné zvýšenie trhového podielu vo financovaní o 8 percentuálnych bodov. Tento vývoj bol predovšetkým výsledkom ďalšieho posilňovania spolupráce s partnerskými predajcami a cieľavedomého prístupu k udržiavaniu a rozširovaniu zákazníckych vzťahov.

Výkon v oblasti remarketingu súvisiaceho s predajom ojazdených vozidiel zostal v roku 2025 pozitívny a prispel k finančnému výsledku spoločnosti. V porovnaní s predchádzajúcim obdobím však bol výsledok remarketingu výrazne nižší, približne o 51 %. Na základe aktuálnych trhových podmienok spoločnosť neočakáva, že remarketingové výsledky v nasledujúcich obdobiach prekročia úroveň dosiahnutú v roku 2025, čo odráža prebiehajúcu normalizáciu cien jazdených vozidiel a pokračujúci tlak na zostatkové hodnoty.

Makroekonomické prostredie naďalej ovplyvňovalo obchodný vývoj spoločnosti v roku 2025, najmä pretrvávajúcimi zvýšenými mierami inflácie, neistým politickým, právnym a daňovým vývojom a tlakom na náklady

Prevádzka spoločnosti nemá nepriaznivý vplyv na životné prostredie. V súčasnosti si manažment nie je vedomý žiadnych rizík, ktoré by mali významný vplyv na budúcu výkonnosť Spoločnosti.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

V minulom roku spoločnosť neinvestovala do výskumu a vývoja. Spoločnosť podporovala odborné vzdelávanie zamestnancov a rozvoj manažérskych schopností manažmentu.

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

Riziká súvisiace s dodržiavaním predpisov vo Porsche Finance Slovakia s. r. o. sa rozumejú riziká, ktoré môžu vyplývať z nedodržania zákonných predpisov, špecifikácií alebo interných predpisov.

Naproti tomu riziká súvisiace so správaním sa rozumejú riziká vyplývajúce z neadekvátneho správania sa Spoločnosti k zákazníkovi, vyplývajúce z nevhodného zaobchádzania so zákazníkom alebo poradenstva pri používaní produktov, ktoré sú pre zákazníka nevhodné.

Riziká integrity obsahujú všetky riziká, ktoré vyplývajú z nesprávneho etického správania a správania zamestnancov, ktoré nie je v súlade so zásadami skupiny a hodnotami a je v rozpore s udržateľným obchodným úspechom.

Aby sa zabránilo týmto rizikám, funkcia Dodržiavania zásad a Integrity je zodpovedná za zabezpečenie súladu so zákonmi, nariadeniami a vnútornými pravidlami a hodnotami, ktoré si sama stanoví, a za vytvorenie kultúry dodržiavania zásad a integrity.

Referent pre Dodržiavanie zásad a Integritu ako prvok funkcie Dodržiavania zásad a Integrity pracuje na implementácii účinných postupov dodržiavania zásad a súladu s dodržiavaním predpisov. Okrem toho implementuje manažment integrity, ktorý má poukázať na etické princípy a kódex správania sa a podporuje tak zamestnancov, aby robili správne veci zodpovedne a vytrvalo z vlastného a osobného presvedčenia. To sa deje najmä definíciou záväzných požiadaviek na úrovni skupiny, ktoré tvoria rámec pre definíciu špecifických požiadaviek predmetu činnosti referenta pre Dodržiavania zásad a Integritu. Centrálné špecifikované požiadavky musia byť implementované autonómne v lokálnych spoločnostiach skupiny. Zodpovednosť za dodržiavanie dodatočných predpisov a etických zásad nesie príslušná lokálna Spoločnosť. Celkovo je rozvoj kultúry dodržiavania predpisov a integrity podporovaný neustálym zverejňovaním Kódexu správania skupiny Volkswagen a senzibilizáciou zamestnancov zameranou na riziko. Robí sa to najmä dôrazným pripomínaním zo strany najvyššieho manažmentu a poskytovaním školení, vrátane e-learningových programov. Okrem toho sa kultúra dodržiavania zásad a integrity bude upevňovať prostredníctvom komunikačných opatrení vrátane distribúcie smerníc a iných informačných médií a účasti na programoch dodržiavania zásad a integrity. Referent pre Dodržiavanie zásad a Integritu podporuje a radí predstavenstvu v oblasti vyhýbania sa rizikám v oblasti dodržiavania zásad a integrity a v pravidelných intervaloch im podáva správy. Predstavenstvo sa okrem toho dohodlo na vlastnom záväzku týkajúcom sa dodržiavania a integrity. To zaisťuje, že aspekty dodržiavania zásad a integrity sú prediskutované a dodržiavané pri každom rozhodnutí predstavenstva.

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

2.2 Predpokladaný vývoj v budúcnosti

V roku 2025 si Spoločnosť udržala stabilné postavenie na trhu služieb pre značky koncernu Volkswagen na Slovensku. Objem portfólia bol však negatívne ovplyvnený pretrvávajúcim silným konkurenčným tlakom na trhu.

Napriek pretrvávajúcemu náročnému trhovému prostrediu a trvalo neistým makroekonomickým podmienkam sa spoločnosti v roku 2025 podarilo výrazne zvýšiť objemy nového obchodu a svoj podiel na trhu financovania. Tento pozitívny vývoj bol spôsobený najmä silným strategickým zameraním na spoluprácu s dílerskou sieťou a na dlhodobé vzťahy so zákazníkmi, podporeným cielenými predajnými iniciatívami a disciplinovanou cenotvorbou.

Do budúcnosti vedenie spoločnosti očakáva stabilný až mierne pozitívny vývoj nového obchodu. Ďalší rast bude podporený pokračujúcim posilňovaním partnerských vzťahov s predajcami, rozvojom riešení orientovaných na zákazníka a priebežným zlepšovaním prevádzkovej efektívnosti a riadenia rizík. Spoločnosť predpokladá, že bude schopná splniť aktualizované objemové a finančné ciele a ďalej posilňovať svoju úlohu kľúčového partnera mobility pre vozidlá koncernu Volkswagen na Slovensku.

Pokiaľ ide o trh jazdených vozidiel, spoločnosť predpokladá pokračujúcu normalizáciu zostatkových hodnôt, vrátane možného cenového tlaku v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami. Toto riziko je aktívne monitorované a zohľadnené v konzervatívnych predpokladoch zostatkových hodnôt a v celkovom rámci riadenia rizík spoločnosti.

2.3 Vybrané finančné ukazovatele

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

	2023	2024	2025
Čisté úrokové výnosy [tis. EUR]	10 114	9 715	9 541
Zisk/strata po zdanení [tis. EUR]	-1 364	-3 795	-7 037
Základné imanie [tis. EUR]	7 257	7 257	7 257
Priemerný počet zamestnancov	89	91	88

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

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

V období od konca účtovného obdobia, do dátumu tejto výročnej správy nenastali žiadne významné udalosti.

Táto výročná správa Spoločnosti za rok 2025 bola vyhotovená v Bratislave dňa 25. Februára 2026.



David Gedlička
konateľ



Michael Heiss
konateľ

Príloha č.1 – Účtovná závierka k 31. decembru 2025 a Správa nezávislého audítora

Porsche Finance Slovakia s. r. o.

**Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2025
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	17
5	Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií	19
6	Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje	19
7	Peniaze a peňažné ekvivalenty	20
8	Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	20
9	Pohľadávky z finančného lízingu	31
10	Aktíva z práva používať majetok a lízingové záväzky	36
11	Zásoby	37
12	Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	37
13	Investície v dcérskych spoločnostiach	39
14	Pôžičky	39
15	Pohyby v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít	39
16	Rezervy na záväzky a riziká	40
17	Ostatné pohľadávky a ostatné záväzky - finančné	40
18	Výnosy z poplatkov a provízií	41
19	Výnosy a náklady finančného lízingu a podobné úrokové výnosy a náklady	41
20	Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	42
21	Daň z príjmov	42
22	Riadenie finančného rizika	43
23	Riadenie kapitálu	52
24	Podmienené záväzky	52
25	Reálna hodnota finančných nástrojov	53
26	Klasifikácia finančných nástrojov na základe oceňovacej kategórie	55
27	Transakcie so spriaznenými osobami	55
28	Udalosť po súvahovom dni	56

Správa nezávislého audítora

Spoločníkom, dozornej rade a konateľom spoločnosti Porsche Finance Slovakia s. r. o.:

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Porsche Finance Slovakia s. r. o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje individuálnu súvahu k 31. decembru 2025, 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 2025, 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



Shape the future
with confidence

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 spochybniť 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 individuálna 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“). Naš 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.



Shape the future
with confidence

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 2025 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.

25. februára 2026
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Michala Bátorová, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1303

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	31. december 2025	31. december 2024
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	0	9 335
Termínované vklady v bankách		0	285
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	8	555 044	499 006
Pohľadávky z finančného lízingu	9	10 784	18 762
Zásoby	11	982	1 427
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmu	21	161	394
Odložená daňová pohľadávka	21	5 813	4 942
Dlhodobý nehmotný majetok	12	734	489
Dlhodobý hmotný majetok	12	74 511	72 855
Investície v dcérskych spoločnostiach	13	7	7
Aktíva z práva používať majetok	10	2 094	2 094
Ostatné pohľadávky	17	5 861	6 084
Ostatné aktíva – nefinančné	17	243	979
AKTÍVA SPOLU		656 232	616 657
ZÁVÄZKY			
Úvery a pôžičky	14	568 129	522 409
Deriváty		33	0
Závazky zo splatnej dane z príjmov	21	0	0
Závazok z odloženej dane z príjmov	21	0	0
Rezervy na záväzky a riziká	16	2 370	3 562
Leasingové záväzky	10	2 219	2 094
Ostatné záväzky – finančné	17	7 911	5 855
Ostatné záväzky – nefinančné	17	2 683	2 799
ZÁVÄZKY SPOLU		583 344	536 719
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	23	7 257	7 257
Nerozdelený zisk		64 919	71 956
Zákonný rezervný fond	3	726	726
Preceňovanie zabezpečovacích nástrojov		-14	0
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		72 888	79 938
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		656 232	616 657

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	2025	2024
Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery	19	33 414	30 035
Výnosy z finančného lízingu	19	1 034	1 139
Úrokové a podobné náklady	19	-24 907	-20 820
Čisté úrokové výnosy		9 541	10 355
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z úverov a finančného lízingu	8,9	-1 095	-6 717
Čisté úrokové výnosy po zohľadnení strát zo zníženia hodnoty		8 446	3 638
Výnosy z predaja majetku predtým prenajatého zákazníkom		24 124	30 206
Náklady na majetok predaný a predtým prenajatý zákazníkom		-23 307	-28 696
Výnosové poplatky a provízie	18	5 045	4 390
Nákladové poplatky a provízie		-2 685	-1 206
Výnosy z operatívneho lízingu		16 371	13 999
Ostatné prevádzkové výnosy		1 387	1 192
Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku		112	-42
Zisk/strata z derivátov		-19	0
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	20	-27 896	-26 965
Dividendy od dcérskej spoločnosti		232	1 017
Strata zo zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku	12	-9 379	-1 615
Zisk pred zdanením		-7 570	-4 083
Daň z príjmov	21	534	288
ZISK PO ZDANENÍ		-7 037	-3 795
Ostatný súhrnný zisk		0	0
SÚHRNNÝ ZISK SPOLU		-7 037	-3 795

<i>(v tis. EUR)</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený. zisk	Spolu
Stav k 1. januáru 2024	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
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2025	0	0	-7 037	-7 037
Zákonné precenenie derivátov	0	0	-14	-14
Stav k 31. decembru 2025	7 257	726	64 905	72 888

(v tis. EUR)	Pozn	2025	2024
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		-7 570	-4 083
Odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	20	11 148	9 410
Straty zo zníženia hodnoty		10 474	8 306
Úrokové výnosy	19	-34 448	-31 175
Úrokové náklady	19	24 907	20 820
Výnosy z podielov na zisku		-232	-1 017
Náklady na krátkodobý, nízkonákladový a variabilný lízing		0	0
Ostatné nepeňažné náklady		239	703
<i>Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:</i>			
- Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom		-52 083	37 066
- Pohľadávky z finančného lízingu		10 962	0
- Záväzky		2 066	95
- Ostatné		-984	-2 183
- Aktíva držané na účely prenájmu a následného predaja / zásoby		-25 901	-25 389
Splátky krátkodobých lízingových záväzkov-		0	30
Splátky krátkodobých lízingových záväzkov, splátky lízingových záväzkov s nízkou hodnotou, variabilné lízingové platby, ktoré neboli súčasťou lízingových záväzkov a sú súčasťou prevádzkových činností.			
Prijaté úroky a im podobné výnosy		34 456	31 181
Prijaté dividendy od dcérskej spoločnosti		232	1 017
Zaplatené úroky		-30 312	-17 523
Krátkodobé, nízkonákladové a variabilné lízingové platby			
Zaplatená daň z príjmov		-104	-510
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-56 376	27 019
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého majetku na iný účel ako prenájom	12	-4 368	-4 384
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-4 368	-4 384
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek	14	568 414	165 000
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek		-517 004	-179 084
Splátky lízingových záväzkov		0	0
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		51 410	-14 084
Prírastky (+) /úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		9 335	785
Prírastky (+) /úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-9 335	8 550
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	7	0	9 335

1 Úvod

Táto individuálna účtovná závierka spoločnosti Porsche Finance Slovakia s. r. o. (ďalej iba „Spoločnosť“) je zostavená k 31. decembru 2025 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 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. K 31. decembru 2025 bola konečnou kontrolnou spoločnosťou Porsche Bank AG.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Spoločnosť má tieto výkonné a dozorné orgány:

Meno	Adresa
David Gedlíčka Michael Heiss	Strada Petre S. Aurelian 66, Bukurešť 013838, Rumunsko Langobardenstrasse 26/19, Viedeň 1220, Rakúska republika

Dozorná rada

Meno	Adresa
Ing. Roman Bujna Johann Lechner Mag. Johann Maurer Dr. Alexander Nekolar Mag. Thomas Mairer, MBA	Hlinkova 2140/28, Ivanka pri Dunaji 900 28 (od 29.04.2025) Vogelweiderstraße 75, 5020 Salzburg, Rakúska republika Haid 42/14, A-5602 Wagrein, Rakúska republika Vogelweiderstraße 75, 5020 Salzburg, Rakúska republika (od 29.04.2025) Louise-Piëch-Straße 2, 5020 Salzburg, Rakúska republika (od 29.04.2025)

Hlavný predmet činnosti. Hlavnou podnikateľskou činnosťou Spoločnosti je financovanie nákupu motorových vozidiel alebo iného majetku poskytovaním úverov alebo prostredníctvom finančného lízingu. V roku 2025 mala Spoločnosť v priemere 88 zamestnancov (2024: 91).

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

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

2 Prevádzkové prostredie spoločnosti

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

Zmena klímy. Spoločnosť je vystavená rizikám súvisiacim so zmenou klímy. Manažment sa domnieva, že v súčasnosti nie je možné explicitne zahrnúť faktory klimatických rizík priamo do výpočtu očakávaných kreditných strát (ECL). Existujúce scenáre, prognózy a odhady, vrátane tých, ktoré sa používajú pri záťažovom testovaní, pokrývajú iba dlhodobý horizont, ktorý výrazne presahuje splatnosť existujúcich portfólií. Tieto scenáre sú zároveň veľmi všeobecné a ich priradenie ku konkrétnym dlžníkom by bez dodatočných údajov bolo veľmi subjektívne. ESG faktory sú zapracované do ratingového nástroja vo forme tzv. „soft facts“, ktoré majú priamy vplyv na rating klienta. Meranie ECL je preto priamo ovplyvnené pravdepodobnosťou zlyhania (PD). Spoločnosť plánuje vylepšiť svoje ďalšie modely hodnotenia a skórovania kreditného rizika, aby takéto informácie začlenila do merania PD a LGD v súlade s celkovou stratégiou Porsche Bank v oblasti začleňovania faktorov klimatickej zmeny.

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 uplatnila výnimku podľa odseku 4 štandardu IFRS 10, a preto k 31. decembru 2025 nepredložila konsolidovanú účtovnú závierku. Spoločnosť je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky svojej konečnej materskej spoločnosti, Volkswagen AG, so sídlom Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Nemecko (zapísanej v obchodnom registri na miestnom súde v Braunschweigu pod číslom HRB 100484), ktorá je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva tak, ako boli prijaté Európskou úniou. K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky nebola konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Volkswagen AG za rok končiaci 31. decembra 2025 ešte vydaná.

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 2025 spoločnosťou Volkswagen AG so sídlom Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Nemecko.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2024 bola schválená akcionármi spoločnosti dňa 28.05.2025.

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.

Táto účtovná závierka je určená pre primárnych používateľov, ktorými sú investori poskytujúci úvery alebo vlastné imanie účtovnej jednotke. Účtovná závierka predpokladá, že primárni používatelia majú primerané znalosti o obchodných a ekonomických aktivitách a informácie si starostlivo prehliadajú a analyzujú. V niektorých prípadoch môžu aj dobre informovaní a dôslední používatelia potrebovať pomoc poradcu, aby porozumeli informáciám o zložitých ekonomických javoch uvedených v tejto účtovnej závierke.

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

Účtovná závierka sa zameriava na zverejnenie iba tých informácií, ktoré manažment považuje za významné pre jej primárnych používateľov. Manažment sa snaží neznižovať zrozumiteľnosť účtovnej závierky tým, že by zakrýval významné informácie nepodstatnými údajmi. Preto sa zverejňujú iba podstatné informácie o účtovných zásadách, a to tam, kde sú relevantné.

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 hrubou pohľadávkou a jej súčasnou hodnotou predstavuje nerealizovaný finančný výnos. Tento výnos sa vykazuje počas trvania lízingu metódou čistej investície (pred zdanením), ktorá odráža konštantnú pravidelnú mieru výnosnosti. Transakčné náklady priamo súvisiace s vyjednávaním a uzatvorením lízingu sú zahrnuté v počiatočnom ocenení pohľadávky z finančného lízingu a znižujú výnos vykazovaný počas trvania lízingu. Účtovná politika k očakávaným kreditným stratám z pohľadávok z finančného lízingu je uvedená nižšie v časti o účtovnej politike pre finančné aktíva.

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"), čo má za následok, že účtovná strata sa vykazuje vo výsledku hospodárenia v prípade novo vzniknutého aktíva.

Finančné aktíva

(i) Klasifikácia a následné oceňovanie

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.

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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 požíčianím finančných prostriedkov a ziskovú 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.

Na základe týchto faktorov Spoločnosť zaradila svoje dlhové nástroje len do kategórie: umorovaná hodnota.

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

(ii) 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 niekedy prerokuje alebo inak modifikuje zmluvné peňažné toky z úverov a preddavkov poskytnutých zákazníkom. Keď k tomu dôjde, spoločnosť posudzuje, či sú nové podmienky podstatne odlišné od pôvodných podmienok.

Jedná sa aj o tieto faktory:

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

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

Ak sú nové podmienky výrazne odlišné, tak Spoločnosť odúčtuje pôvodné finančné aktívum a vykáže "nové" aktívum v reálnej hodnote a vypočíta preň novú efektívnu úrokovú mieru. Dátum modifikácie zmluvy sa pre účely výpočtu opravnej položky a takisto kvôli stanoveniu, či došlo k výraznému nárastu kreditného rizika, následne považuje za dátum prvotného vykázania. Spoločnosť však taktiež posudzuje aj to, či sa novo vykázané finančné aktívum považuje za úverovo 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).

(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 2025 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 pomôcť 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 vyrovaní pôžičiek po splatnosti alebo pohľadávok z finančného leasingu. Tieto aktíva sú prvotne ocenené reálnou hodnotou v čase obstarania a zahrnuté do zásob.

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.

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	10
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.

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.

V súvislosti s refinančnými aktivitami je spoločnosť Porsche Finance Slovakia s.r.o. vystavená úrokovému riziku, ktoré vyplýva z finančných záväzkov s variabilnou úrokovou sadzbou a z portfólia aktív s pevnou úrokovou sadzbou. Cieľom riadenia rizík je obmedziť výslednú variabilitu budúcich peňažných tokov. V súlade so stratégiou riadenia rizík skupiny sa na zabezpečenie tohto rizika uzatvárajú úrokové swapy v pozícii platcu s Porsche Corporate Finance GmbH.

Úrokové swapy sa v súvahe vykazujú v reálnej hodnote. Zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, pokiaľ sa neuplatňuje zabezpečovacie účtovníctvo. Nominálne hodnoty derivátov sa v súvahe nevykazujú

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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 vykazovaní 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.

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

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.

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

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

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

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

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

Inkasované a platené poplatky, ktoré nepredstavujú počiatočné poplatky a náklady a sú podmienené výskytom určitej udalosti alebo nie sú priamo priraditeľné k prenájmu či úverovej zmluve, nie sú súčasťou pôvodného ocenenia čistej investície do finančného lízingu alebo počiatočnej účtovnej hodnoty úveru, ale sú priamo účtované ako výnos alebo náklad. Jedná sa predovšetkým o poplatky prijaté za postúpenie zmlúv, predčasné ukončenie zmluvy z dôvodu predčasného odkúpeného predmetu lízingu nájomcom, alebo provízie predajcom za dosiahnutie predajných objemov, ktoré sú vyplácané ak sú splnené aj ďalšie kritériá. Tieto poplatky, provízie a iné výnosy a náklady sú účtované na aktuálnej 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 vykázané 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 Porsche Broker Slovakia s. r. o.

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.

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

b) Štandardné nekombinované zmluvy uzatvorené prostredníctvom Porsche Broker Slovakia s. r. o.

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.

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 prenajíma automobily, kamióny a iné dopravné prostriedky. Priemerná doba finančného lízingu je 60 mesiacov a operatívneho lízingu 44 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 pripraveniu na zamýšľané použitie alebo predaj, sú súčasťou obstarávacej ceny daného aktíva. Spoločnosť uplatňuje metódu vyňatia sa úrokovým nákladom na určenie výšky kapitalizovaných nákladov na úverové financovanie.

Náklady na obstaranie zmluvy. Spoločnosť vykazuje prenajímaný majetok, pretože jej vznikajú náklady na obstaranie zmlúv, a to provízie vyplácané predajcom za sprostredkovanie poistných 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 poistnej 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 poistnej zmluvy a k inkasu provízií dochádza mesačne počas trvania poistnej zmluvy. Zmluvné aktíva sa uvádzajú v súvahe v rámci riadku „Ostatné pohľadávky“.

Náklady na zamestnancov a súvisiace príspevky. Mzdy, platy, príspevky na dôchodkové zabezpečenie, sociálne a zdravotné poistenia, platené ročné dovolenky a pracovná neschopnosť, bonusy a nepenažné 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)

Lízingy. 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 lízingy dlhodobého nehmotného majetku. Prijala rozhodnutie, že lízingové záväzky a aktíva z práva používať majetok bude uvádzať v súvahe ako samostatnú riadkovú položku. Spoločnosť nemá žiadne lízingy, ktoré by pre ňu znamenali osobitné obmedzenia alebo iné zmluvné povinnosti (napr. povinnosť udržiavať špecifické finančné ukazovatele).

Spoločnosť si prenajíma kancelárske priestory, parkovacie plochy, kamióny a autobusy. Lízingy sa vykazujú ako aktíva z práva používať majetok a ako príslušné záväzky ku dňu, kedy prenajaté 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 vyказuje 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 vyказuje rovnomerne ako prevádzkový náklad. V súčasnosti však Spoločnosť neeviduje lízingy, 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 vykázananej výšky lízingových záväzkov a aktív z práv používať majetok o 0 tis. EUR.

3 Významné účtovné zásady a metódy (pokračovanie)

Účtovanie o lízingoch, pri ktorých Spoločnosť vystupuje ako ďalší prenajímateľ: Spoločnosť je prenajímateľom (ďalším prenajímateľom) aktív, ktoré má právo používať. Ide o sublízingu kamiónov a autobusov. 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 sublízingu ako finančné alebo operatívne lízingy takto: Sublízingu sa klasifikuje na základe vzťahu k právu používať majetok vyplývajúceho z hlavného lízingu, a nie na základe podkladového aktíva. Sublízingu 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, sublízingu sa klasifikuje ako operatívny lízing.

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

Ak je spoločnosť nájomcom v lízingu, ktorý neprenáša podstatnú časť rizík a úžitkov súvisiacich s vlastníctvom z prenajímateľa na spoločnosť, celkové lízingové platby sa účtujú do nákladov bežného obdobia (nájomné) rovnomerne počas trvania lízingu.

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 2025 by viedli k nárastu, resp. poklesu opravných položiek z titulu úverových strát vo výške 178 tis. EUR (2024: 169 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 nesplácaním a zakomponovanie náležitých výhľadových informácií do posúdenia, buď na úrovni individuálneho nástroja alebo na úrovni portfólia. Pre definíciu SICR, ako ju špecifikovala Spoločnosť, odkazujeme na bod 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 porovnaním 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 vlastníckeho práva pre právnické osoby a záložné právo pre fyzické osoby k financovanému majetku na Spoločnosť podľa príslušných ustanovení slovenskej legislatívy nespôsobuje vznik finančného lízingu podľa IFRS platných v Európskej únii.

5 Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií.

Nasledujúce štandardy a ich novely nadobudli účinnosť v roku 2025, boli prijaté Európskou úniou a nemali významný vplyv na účtovnú závierku: Dodatky k IAS 21 – Nedostatok zameniteľnosti (vydané 15. augusta 2023 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr).

6 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje.

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

- Dodatky ku klasifikácii a oceneniu finančných nástrojov - Dodatok k IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 30. mája 2024 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026).
- Ročné zlepšenia IFRS účtovných štandardov (Vydané v júli 2024 a účinné od 1. januára 2026).
- 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).
- 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.
- Dodatky k IAS 21 Účinky zmien devízových kurzov: Preklad do prezentujúcej meny hyperinflácie (vydané 13. novembra 2025, účinné od 1. januára 2027, ešte nebolo schválené zo strany EÚ).

7 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Tabuľka nižšie uvádza úverovú kvalitu zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov:

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
<i>Do splatnosti a neznehodnotené</i>		
Peniaze v hotovosti	0	1 136
Peňažné prostriedky uložené v bankách		
- A1 rating podľa Moody's	0	0
- A2 rating podľa Moody's	0	0
- P-1 rating podľa Moody's	0	561
- P-2 rating podľa Moody's	0	7 637
- A3 rating podľa Moody's	0	0
Spolu peniaze a peňažné ekvivalenty	0	9 335

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>	2025	2024
AutoKredit úvery	361 182	315 307
Dealerské úvery	55 156	55 167
Faktoring a ostatné pohľadávky	166 699	157 293
Znížené o opravnú položku k úverom	-24 994	-28 762
Celkovo úvery a pohľadávky voči klientom	555 044	499 006

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 2025, účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu bola 92 890 tisíc EUR (2024: 75 815 tisíc EUR). Predmetný faktoring je s čiastočným regresom, keďže spriaznená osoba znáša zmluvne určenú výšku úverových strát. Viď bod 27 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 27.

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Úvery a pohľadávky voči zákazníkom k 31. decembru 2025 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	0	0	0	0
- Dobrá	1 840	0	0	1 840
- Uspokojivá	71 525	5 693	0	77 218
- Špeciálny monitoring	258 230	6 203	0	264 433
- Zlyhanie (Default)	138	0	17 553	17 690
Hrubá účtovná hodnota	331 733	11 896	17 553	361 182
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-5 851	-352	-9 846	-16 049
Účtovná hodnota	325 883	11 544	7 706	345 132
Dealerské úvery				
- Vynikajúca	0	0	0	0
- Dobrá	169	0	0	169
- Uspokojivá	46 507	0	0	46 507
- Špeciálny monitoring	675	3 043	0	3 718
- Zlyhanie (Default)	0	0	1 763	1 763
Hrubá účtovná hodnota	47 351	3 043	1 763	52 156
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-807	-86	-497	-1 390
Účtovná hodnota	46 544	2 956	1 266	50 766
Faktoring a ostatné pohľadávky				
- Vynikajúca	0	0	0	0
- Dobrá	10 805	528	0	11 332
- Uspokojivá	127 964	5 393	192	133 549
- Špeciálny monitoring	11 469	575	0	12 044
- Zlyhanie (Default)	3 252	1	6 520	9 773
Hrubá účtovná hodnota	153 490	6 497	6 712	166 699
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-2 754	-28	-4 773	-7 554
Účtovná hodnota	150 736	6 469	1 940	159 145

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)

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 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
AutoKredit úvery								
1. januára 2025	2 692	4 693	11 553	18 939	178 514	114 672	22 121	315 307
Presuny:								
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 1 do stupňa 2)	-67	48	0	-19	0	0	0	0
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňov 1 a 2 do stupňa 3)	-37	-387	1 518	1 094	-2 556	-2 588	5 144	0
- do ECL za 12 mesiacov (zo stupňov 2 a 3 do stupňa 1)	1 063	-2 373	-1 010	-2 319	56 951	-54 433	-2 760	-241
Novo poskytnuté alebo kúpené	3 855	117	5 697	9 670	178 420	2 543	2 631	183 593
Zmena v predpokladoch a zníženie rizika z dôvodu bližšie sa doby splatnosti	-1 638	-1 743	-4 399	-7 780	-79 578	-48 294	-6 049	-133 921
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	3 176	-4 337	1 806	645	153 237	-102 772	-1 035	49 431
<i>Pohyby bez dopadu na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty vykázané za obdobie:</i>								
Odpis úverov a pohľadávok	-18	-4	-3 512	-3 534	-18	-4	-3 534	-3 556
31. decembra 2025	5 851	352	9 846	16 049	331 733	11 896	17 553	361 182

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>								
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 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)

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
Dealerské úvery								
1. januára 2025	771	944	927	2 643	38 166	15 065	1 936	55 167
Presuny:								
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 1 do stupňa 2)	-35	0	0	-35	0	0	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)	123	-78	0	45	6 582	-6 582	0	0
Novo poskytnuté alebo kúpené	376	13	13	402	9 043	1 958	19	11 020
Zmena v predpokladoch a zníženie rizika z dôvodu bližšie sa doby splatnosti	-428	-793	-444	-1 665	-6 440	-7 398	-192	-14 030
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	36	-858	-430	-1 252	9 185	-12 022	-173	-3 010
<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 2025	807	86	497	1 390	47 351	3 043	1 763	52 156

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
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 bližšie 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)

	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>								
Factoring a ostatné pohľadávky								
1. januára 2025	40	2 701	4 440	7 180	9 807	139 166	8 321	157 293
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)	0	-32	213	180	-222	-232	454	0
- do ECL za 12 mesiacov (zo stupňov 2 a 3 do stupňa 1)	13	-82	-2	-72	1 335	-1 329	-7	0
Novo poskytnuté alebo kúpené	2 725	27	2 928	5 679	146 531	2 066	2 644	151 241
Zmena v predpokladoch a zníženie rizika z dôvodu bližšie sa doby splatnosti	-23	-2 579	-2 081	-4 683	-3 961	-133 145	-3 977	-141 083
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	2 714	-2 668	1 058	1 106	143 683	-132 639	-887	10 158
<i>Pohyby bez dopadu na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty vykázané za obdobie:</i>								
Odpis úverov a pohľadávok	0	-5	-726	-731	0	-27	-726	-752
31. decembra 2025	2 754	28	4 773	7 554	153 490	6 501	6 708	166 699

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>								
Factoring 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)

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,
- 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 nevymožiteľné.

Pohyby opravnej položky na straty z úverov v priebehu roka 2025 boli nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	AutoKredit Úvery	Dealerské úvery	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
Opravná položka k 1. januáru 2025	18 939	2 643	7 180	28 762
Opravná položka tvorená počas roka do nákladov	705	-1 252	1 130	583
Čiastky odpísané súvahovo počas roka ako nevymožiteľné	-3 595	0	-756	-4 351
Opravná položka k 31. decembru 2025	16 049	1 390	7 554	24 993

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 nevymožiteľné	-2 099	0	-804	-2 903
Opravná položka k 31. decembru 2024	18 939	2 643	7 180	28 762

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 2025 a k 31. decembru 2024 k úverom poskytnutých klientom a oceňovaných v umorovanej hodnote:

v tis. EUR	31. decembru 2025			31. decembru 2024		
	Hrubá účtovná hodnota	OP z titulu zníženia hodnoty úveru	Účtovná hodnota	Hrubá účtovná hodnota	OP z titulu zníženia hodnoty úveru	Účtovná hodnota
AutoKredit úvery	361 182	-16 049	345 133	315 307	-18 939	296 369
Dealerské úvery	52 156	-1 390	50 766	55 167	-2 643	52 524
Faktoring a ostatné pohľadávky	166 699	-7 554	159 145	157 293	-7 180	150 113
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom, spolu	580 037	-24 993	555 044	527 767	-28 762	499 006

Vid' bod č. 22 poznámok ohľadne výšky úverových príslubov, 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 2025:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	210 340	218 299	134 793	101 750
Dealerské úvery	-42	0	50 808	1 038
Faktoring a ostatné pohľadávky	-32	81 239	159 177	30 517

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

9 Pohľadávky z finančného lízingu

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

v tis. EUR	2025	2024
Pohľadávky z finančného lízingu splatné:	16,433	24 235
do 1 roka	6,791	7 475
Od 1 roka do 2 rokov	5,358	7 226
Od 2 rokov do 3 rokov	2,761	5 284
Od 3 rokov do 4 rokov	1,157	2 681
Od 4 rokov do 5 rokov	344	1 228
nad 5 rokov	21	342
Budúci finančný výnos	-2,130	-2 410
do 1 roka	-929	-984
Od 1 roka do 2 rokov	-674	-741
Od 2 rokov do 3 rokov	-352	-442
Od 3 rokov do 4 rokov	-127	-184
Od 4 rokov do 5 rokov	-43	-50
nad 5 rokov	-4	-9
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-3,520	-3 064
do 1 roka	-2,316	-1 677
Od 1 roka do 2 rokov	-695	-555
Od 2 rokov do 3 rokov	-338	-473
Od 3 rokov do 4 rokov	-134	-229
Od 4 rokov do 5 rokov	-35	-113
nad 5 rokov	-2	-17
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu	10,784	18 762
do 1 roka	3,546	4 815
Od 1 roka do 2 rokov	3,989	5 930
Od 2 rokov do 3 rokov	2,071	4 368
Od 3 rokov do 4 rokov	896	2 267
Od 4 rokov do 5 rokov	266	1 065
nad 5 rokov	15	316

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

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 je uvedená nižšie:

	2025			2024		
	Stupeň 1 a 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu	Stupeň 1 a 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu
<i>v tis. EUR</i>						
Finance Lease Receivables						
- Vynikajúca	0	0	0	303	0	303
- Dobrá	409	0	409	716	0	716
- Uspokojivá	3 585	0	3 585	9 190	0	9 190
- Špeciálny monitoring	7 272	0	7 272	7 252	8	7 260
- Zlyhanie (Default)	0	3 038	3 038	0	4 357	4 357
Hrubá účtovná hodnota	11 266	3 038	14 304	17 460	4 365	21 826
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-1 041	-2 478	-3 520	-839	-2 225	-3 064
Účtovná hodnota	10 225	559	10 784	16 622	2 141	18 762

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 2025	839	2 225	3 064	17 460	4 365	21 826
Presuny:						
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 3 do stupňa 2)	6	-39	-33	161	-161	0
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňa 2 do stupňa 3)	-42	448	405	-712	712	0
Novoposkytnuté alebo kúpené	583	722	1 304	1 278	0	1 278
Zmena v predpokladoch a zníženie rizika z dôvodu bližšie sa doby splatnosti	-317	-847	-1 163	-5 357	-3 386	-8 743
Pohyby OP s dopadom na hospodársky výsledok z titulu očakávaných strát za obdobie spolu						
	229	284	512	-4 630	-2 834	-7 465
Odpisy	-27	-30	-57	-27	-30	-57
31. decembra 2025	1 041	2 478	3 520	12 803	1 501	14 304

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

Prehľad pohybu opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu k 31 decembru 2024:

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:						
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 3 do stupňa 2)	16	-121	-106	110	-110	0
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňa 2 do stupňa 3)	-108	595	487	-1 509	1 509	0
Novoposkytnuté alebo kúpené	609	365	974	9 682	520	10,202
Zmena v predpokladoch a zníženie rizika z dôvodu bližiacej 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)

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

<i>v tis. Eur</i>	2025	2024
Tvorba opravnej položky s vplyvom na hospodársky výsledok:		
- k pohľadávkam z úverov AutoKredit (bod č. 8 poznámok)	705	3 547
- k pohľadávkam z úverov dealerom (bod č. 8 poznámok)	-1 252	731
- k pohľadávkam z faktoringu a ostatných pohľadávok (bod č. 8 poznámok)	1 130	2 136
- k pohľadávkam z finančného lízingu	539	303
Tvorba opravných položiek k úverom a pohľadávkam z finančného lízingu	1 122	6 717

Kolaterál - vplyv zabezpečenia k 31 decembru 2025:

<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	7 653	11 459	3 130	3 388

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

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok z finančného lízingu je uvedená v bode č. 25 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 2025 vzťahujúceho sa k právam na užívanie, ktoré sú predmetom ďalšieho podnájmu predstavuje 2 641 tisíc EUR (31. decembru 2024: 3 239 tisíc EUR). Úrokové výnosy vzťahujúce sa k týmto podnájmom vykázané v bežnom období sú 798 tisíc EUR (31. decembru 2024: 756 tisíc EUR). Úhrada vo výške 2 193 tisíc EUR (31. decembru 2024: 2 351 tisíc EUR) získaná v bežnom období sa prezentuje ako prevádzková činnosť vo výkaze peňažných tokov.

10 Aktíva z práva používať majetok a lízingové záväzky

Nájomné zmluvy spoločnosti sa týkajú najmä kancelárskych priestorov a parkovacích miest prenajatých od externého prenajímateľa na základe dlhodobej zmluvy. Od 1. januára 2019 sa lízingové zmluvy vykazujú ako aktívum z práva používania spolu so zodpovedajúcim záväzkom, a to od dátumu, kedy prenajatý majetok spoločnosti vznikne na použitie.

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

	Pozn	Kancelárske priestory a parkovacie miesta
K 1. januáru 2025	3	2 094
Prírastky		67
Vyradenia		-9
Zmeny lízingu		0
Prehodnotenia lízingového záväzku		0
Odpisy		-58
K 31. decembru 2025		2 095

Pohyb v hodnote lízingových záväzkov počas účtovného obdobia končiaceho sa 31. decembra 2025 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	Pozn	Lízingové záväzky
K 1. januáru 2025	3	2 094
Prírastky		125
Vyradenia		0
Zmeny lízingu		0
Prehodnotenia lízingového záväzku		0
Úroky z lízingového záväzku		0
Lízingové splátky		0
K 31. decembru 2025		2 219

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 91 tisíc EUR (2024: 998 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 2025, zostávajúca účtovná hodnota týchto aktív bola 982 tisíc EUR. (2024: 1 427 tisíc EUR).

12 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Spoločnosť prenája zákaznikom dopravné prostriedky prostredníctvom operatívneho prenájmu. Budúce minimálne platby z nevyhoviteľných zmlúv o operatívnom prenájme sú splatné nasledovne:

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
do 1 roka	11 984	9 698
Od 1 roka do 2 rokov	8 824	8 083
Od 2 rokov do 3 rokov	5 123	4 952
Od 3 rokov do 4 rokov	1 916	2 050
Od 4 rokov do 5 rokov	276	498
nad 5 rokov	30	14
Budúce minimálne platby celkom	28 153	25 295

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 požiadava aj poistením GAP.

Spoločnosť v prípade prenájmu vozidiel zákaznikom prostredníctvom operatívneho lízingu je vystavená riziku zostatkových hodnôt prenájatých 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.

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 2024	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 1. januáru 2024	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
Prírastky	27	102	39 974	1 817	66	41 985	504	0	42 489
Úbytky	-41		-18 132	-1 879	-10	-20 062	0		-20 062
Odpisy	-5	-140	-10 538	-200	-7	-10 890	-258	0	-11 148
Tvorba opravných položiek*						0			0
Zúčtovanie opravnej položky			-9 379			-9 379			-9 379
Účtovná hodnota k 31. decembru 2025	25	337	72 883	1 207	59	74 511	735	0	75 245
Obstarávacia cena k 31. decembru 2025	260	2 024	191 528	1 296	1 282	196 389	9 344	65	205 798
Oprávky a opravné položky	-235	-1 687	-118 645	-89	-1 223	-121 879	-8 609	-65	-130 553
Účtovná hodnota k 31. decembru 2025	25	337	72 883	1 207	59	74 511	735	0	75 245

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

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 Pôžičky

Vid' poznámka 25 pre zverejnenie reálnej hodnoty pôžičiek, ktorá bola určená s prihliadnutím na toto úverové zlepšenie.

15 Pohyby v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít

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

v tis. EUR	Pôžičky
Dlh k 1. januáru 2024	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
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek uvedené vo výkaze peňažných tokov	568 414
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek uvedené vo výkaze peňažných tokov	-517 004
Zmena časového rozlíšenia úrokov	5 405
Dlh k 31. decembru 2025	568 414

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

16 Rezervy na záväzky a riziká

Rezerva je tvorená rezervou na záručné opravy vo výške 60 tisíc EUR (2024: 56 tisíc EUR) v súvislosti s poskytovaním spotrebiteľských úverov, na personálne riziká vo výške 331 tisíc EUR (2024: 983 tisíc EUR) a s tým súvisiacich právnych služieb a súdnych poplatkov vo výške 0 tisíc EUR (2024: 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 667 tisíc EUR. (2024: 515 tisíc EUR).

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

17 Ostatné pohľadávky a ostatné záväzky - finančné

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

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Pohľadávky voči dcérskej spoločnosti a importérom	682	229
Ostatné finančné pohľadávky	2 526	2 776
Krátkodobé zmluvné aktíva z prijatých provízií	0	0
Dlhodobé zmluvné aktíva z prijatých provízií	2 653	3 079
Ostatné finančné aktíva (finančné nástroje) celkom	5 861	6 084
Pohľadávky voči daňovému úradu okrem splatnej dane z príjmov právnických osôb	0	386
Preplatky DPH a pohľadávky z nárokovateľnej zatiaľ neuplatnenej DPH na vstupe	234	211
Dohadné účty a časové rozlíšenie	-222	-13
Preddavky	230	395
Ostatné aktíva iné ako finančné nástroje celkom	243	979

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

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

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Záväzky z obchodného styku	3 826	2 712
Ostatné finančné záväzky	4 085	3 142
Ostatné finančné záväzky (finančné nástroje) celkom	7 911	5 855
Ostatné záväzky	2 683	2 799
Ostatné záväzky	2 683	2 799

18 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>	2025	2024
Štandardné nekombinované zmluvy, u ktorých poisťnú zmluvu uzatvorila spoločnosť:		
- Z toho tzv. „hotovostné“ poistenie	673	560
- Z toho tzv. „následné“ poistenie	592	534
Výnosy za sprostredkovanie poistenia	2 745	2 680
Ostatné výnosy z poplatkov a provízií	1 035	616
Výnosy z poplatkov a provízií	5 045	4 390

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.

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

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Výnosy z finančného lízingu	1 034	1 139
Úrokové výnosy vypočítané pomocou efektívnej úrokovej miery	33 414	30 035
Výnosy z finančného lízingu a úrokové výnosy celkom	34 448	31 175
Úrokové náklady	-24 907	-20 820
Čisté úrokové výnosy po zohľadnení strát na zníženie hodnoty	9 541	10 355

Úrokové výnosy obsahujú aj EUR 782 tisíc. EUR (2024: 932 tisíc. EUR) plynúce zo znehodnotených úverov a 13 tisíc. EUR (2024: 14 tisíc. EUR) plynúce zo znehodnotených pohľadávok z finančného lízingu.

20 Administratívne a ostatné prevádzkové náklady

<i>v tis. EUR</i>		2025	2024
Mzdové náklady		7 412	8 855
Odpisy	12	11 147	9 410
Nájomné		279	320
Overenie účtovnej závierky		378	629
Daňové poradenstvo		14	15
Iné služby poskytnuté audítorom Spoločnosti		3	0
Opravy a údržba		1 824	1 667
Reklamné a marketingové služby		1 405	1 155
Vymáhanie pohľadávok		365	451
Opravná položka k iným finančným aktívam		-15	2
IT náklady		2 211	2 060
Ostatné dane a poplatky		-1	47
Cestovné		161	193
Poštovné		223	197
Tvorba rezervy na iné riziká a straty	15	667	515
Ostatné		1 824	1 450
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady spolu		27 896	26 965

Do mzdových nákladov je zahrnuté zákonné poistné na dôchodkové poistenie vo výške 588 tisíc. EUR (2024: 691 tisíc. EUR).

21 Daň z príjmov

(a) Zložky dane z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa nasledujúce:

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Splatná daň	338	511
Odložená daň	-871	-799
Spolu daňový náklad za rok	-534	-288

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

Sadzba dane bola v roku 2025 24% (2024: 21%). Prevod od teoretickej dane k vykázanej celkovej dani je uvedený nižšie:

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Zisk pred zdanením	-7 570	-4 083
Teoretická daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 24% (2024: 21%)	-1 817	-857
Daňový dopad položiek nepodliehajúcich dani:		
- Dividendový výnos od dcérskej spoločnosti nepodliehajúci dani	-56	-214
- Tvorba opravnej položky k pohľadávkam, u ktorej nie je predpoklad, že bude daňovým nákladom	4 488	742
- Daňovo neuznateľné náklady	-4 298	-2 267
- Rozpustenie opravnej položky kde nebol predpoklad, že bude daňovým nákladom	1 149	2 308
Celková vykázaná daň za rok	-534	-288

22 Daň z príjmov (pokračovanie)

(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>	2025	2024
Časový rozdiel vo vykazovaní opravnej položky pre daňové a účtovné účely	1 783	1 428
Časový rozdiel vo vykazovaní odpisov budov a zariadení pre daňové a účtovné účely	2 428	1 004
Časový rozdiel vo vykazovaní rezerv a dohadných položiek pre daňové a účtovné účely	1 601	2 510
Ostatné	0	0
Odložený daňový (záväzok)/pohľadávka	5 813	4 942

Odložená daň z príjmov sa počíta z dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím platnej daňovej sadzby 24% (2024: 21%).

22 Riadenie finančného rizika

Spoločnosť je vystavená rôznym finančným rizikám, ktoré sú riadené Risk a Controlling 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.

Lokálne kompetencie pre schvaľovanie úverových limitov sú stanovené do výšky 2 mil. EUR. Všetky žiadosti presahujúce túto hranicu musia byť schválené spoločnosťou Porsche Bank podľa ich matice kompetencií. Žiadosti o úver, spísané príslušnými manažérmi zodpovednými za rozvoj vzťahov s klientmi, sú postúpené príslušnému analytikovi úverového rizika. 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 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 NPL komisie, ktorá sa týmito klientami zaoberá na mesačnej báze.

22 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

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)
Vynikajúca	AAA to A-
Dobrá	BBB+ to BB
Uspokojivá	BB- to CCC
Špeciálny monitoring	CC to C
Zlyhanie	D

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

- *Vynikajúca* – vysoká úverová kvalita s málo očakávaným úverovým rizikom,
- *Dobrá* – adekvátna úverová kvalita s miernym úverovým rizikom,
- *Uspokojivá* – nepríliš vysoká úverová kvalita s uspokojujivým 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.

22 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

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.

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 určená výška ECL. V prípade úverov s pevným termínom splatnosti sa doba životnosti rovná zostávajúcemu zmluvnému obdobiu do splatnosti. V prípade úverových záväzkov a finančných záruk ide o maximálne zmluvné obdobie, počas ktorého má účtovná jednotka súčasnú zmluvnú povinnosť poskytovať úver.

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 znehodnotené od prvotného vykazovania.

22 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

Zlyhané a znehodnotené 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 nedodržiava 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.

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.

22 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

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 350 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 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.

Pre stupeň 1 :

$$ECL = (EAD_ONBAL_Y[i] - EIR\ adjustment) \times PD[1] \times LGD[1]$$

Pre stupne 2, 3, POCI :

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

EAD_ONBAL_Y[i]	– expozícia pri zlyhaní v čase i
TENOR_Y	– zostávajúca doba splatnosti (života) zmluvy (expozície) v rokoch
PD[i]	– pravdepodobnosť zlyhania pre jednotlivé roky počas zostávajúcej doby. – splatnosti (nemôže presiahnuť 100 %)
LGD[i]	– strata v prípade zlyhania v jednotlivých rokoch počas zostávajúcej doby. – splatnosti (v %)
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.

22 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

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 týkajúce sa rozsahu straty zo zlyhanej expozície. LGD sa líši v závislosti od typu portfólia a dostupnosti kolaterálu alebo iných foriem zabezpečenia.

LGD možno odhadnúť dvoma spôsobmi:

- na základe špecifických charakteristík kolaterálu
- na portfóliovom základe na základe 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.

Od 1. januára 2025 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.

Od februára 2025 sa Spoločnosť zúčastňuje na systéme cash pooling so svojou treasury spoločnosťou Porsche Corporate Finance GmbH. V dôsledku toho Spoločnosť už nedrží bankové vklady v externých bankách a nie je vystavená koncentrácii úverového rizika súvisiaceho s bankovými vkladmi. Úverové riziko vyplývajúce z činností v oblasti správy hotovosti je riadené na úrovni Skupiny v súlade s treasury politikami Skupiny.

Maximálne vystavenie sa Spoločnosti úverovému riziku sa odráža v účtovnej hodnote finančných aktív v súvahe. Okrem toho Spoločnosť neeviduje nesplatené úverové prísluby. (2024: 137 tis. EUR).

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

22 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(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 používa swapy na riadenie úrokového rizika.

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

Štruktúra portfólia Spoločnosti k 31. decembru 2025 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

<i>v tis. EUR</i>	Fixná úroková. sadzba	Variabilná úroková. sadzba	Spolu
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	373 514	206 524	580 037
Pohľadávky z finančného lízingu	22 894		22 894
Peniaze a peňažné ekvivalenty	0		0
Iné pohľadávky	5 861		5 861
Spolu finančné aktíva	402 269	206 524	608 793
Prijaté úvery a pôžičky	568 129	0	568 129

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	0	21 826
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9 335	0	9 335
Iné pohľadávky	6 084	0	6 084
Spolu finančné aktíva	365 158	199 854	565 012
Prijaté úvery a pôžičky	522 409	0	522 409

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.

22 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(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.

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 2025 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	104 290	105 799	314 665	30 290	555 044
Pohľadávky z finančného lízingu	1 273	1 897	7 446	169	10 784
Iné pohľadávky – finančné	5 861				5 861
Peniaze a peňažné ekvivalenty	0				0
SPOLU	111 424	107 696	322 111	30 459	571 689
Finančné záväzky					
Úvery a pôžičky (vrátane budúcich úrokových platieb)	333 129	0	230 000	5 000	568 129
Ostatné záväzky – finančné	7 911	0	0	0	7 911
Úverové prísluby	137	0	0	0	137
Celkové potencionálne budúce platby za finančné záväzky	341 177	0	230 000	5 000	576 177
Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov	-229 752	107 696	92 111	25 459	-4 487

22 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 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	158 003	103 548	210 514	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	175 223	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
Lízingové záväzky	0	0	0	0	0
Ostatné záväzky – finančné	5 855				5 855
Úverové prísluby	137	0	0	0	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

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 2025						
Úvery a pohľadávky voči zákazníkovi	60	0	60	0	0	60
31 December 2024						
Úvery a pohľadávky voči zákazníkovi	223	0	223	0	0	223

23 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 2025 bol vo výške 72 888 tisíc EUR (2024: 79 938 tisíc EUR).

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

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Pôžičky a úvery	568 129	522 409
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	-9 335
Čistý dlh	568 129	513 075
Vlastné imanie spolu	72 888	79 938
Čistý dlh a kapitál	641 017	593 013
Pomer čistého dlhu a kapitálu	89%	87%

24 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.

25 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. odvodiťelné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiťelné 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 2025				31. december 2024			
	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	0	0	0	0	1 136	0	1 136
- Bežné účty v bankách	0	0	0	0	0	8 198	0	8 198
Bankové termínované vklady	0	0	0	0	0	285	0	285
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom								
- AutoKredit úvery	0	350 089	0	345 133	0	289 098	0	296 369
- Úvery poskytnuté dilerom	0	50 732	0	50 766	0	52 081	0	52 524
Faktoringové a ostatné pohľadávky	0	159 145	0	159 145	0	150 113	0	150 113
Pohľadávky z finančného prenájomu	0	10 882	0	10 784	0	18 120	0	18 762
Ostatné finančné aktíva	0	5 861	0	5 861	0	6 084	0	6 084
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	0	576 689	0	571 689	0	525 116	0	533 471

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

v tis. EUR	31. december 2025				31. december 2024			
	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	0	568 129	0	568 129	0	522 409	0	522 409
Deriváty	0	33	0	33	0	0	0	0
Ostatné finančné záväzky								
- Záväzky z obchodného styku	0	3 826	0	3 826	0	2 712	0	2 712
- Lízingové záväzky		2 219		2 219				
- Ostatné záväzky	0	4 085	0	4 085	0	3 142	0	3 142
FINANČNÉ ZÁVÄZKY CELKOM	0	578 291	0	578 291	0	528 264	0	528 264

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.

26 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.

K 31. decembru 2025 sú všetky finančné aktíva oceňované v umorovanej hodnote, s výnimkou pohľadávok z finančného lízingu, ktoré tvoria samostatnú kategóriu. Umorovaná hodnota finančných aktív k 31. decembru 2025 predstavuje 560 905 tis. EUR (2024: 514 710 tis. EUR). Pohľadávky z finančného lízingu za rok 2025 predstavujú 10 784 tis. EUR (2024: 18 762 tis. EUR).

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti účtované v umorovanej hodnote.

27 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 významne ovplyvňovať druhú osobu pri uskutočňovaní finančných a prevádzkových rozhodnutí. Pri posudzovaní každého možného vzťahu spriaznenej osoby je pozornosť zameraná na podstatu vzťahu a nielen na právnu formu.

Vo februári 2025 došlo k zmene vlastníckej štruktúry Spoločnosti. Jeden zo spoločníkov, Volkswagen Bank GmbH, previedol celý svoj vlastnícky podiel v Spoločnosti na Porsche Bank AG a Porsche Versicherungs AG. Výsledkom je nová akcionárska štruktúra, v ktorej Porsche Bank AG vlastní 99,99 % a Porsche Versicherungs AG vlastní 0,01 % podielov.

Za rok končiaci 31. decembra 2025 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	18 490	0
Pohľadávky z finančného prenájmu		4 853	
Záväzky z obchodného styku	47	444	0
Úvery (úroková sadzba od 1M Euribor + 0,8%)	120 000	0	0
Nákup dlhodobého majetku	0	4 275	0
Nákup služieb	1 388	5 253	0
Úrokové náklady	24 873	0	0
Predaj dlhodobého majetku	0	1 051	0
Výnosy z poskytnutých služieb	0	10 034	5 463
Výnosy z dividend	0	0	0
Povinnosť kúpiť tovar alebo služby od spriaznenej osoby	0		0
Povinnosť predať tovar alebo poskytnúť služby spriaznenej osobe			0

27 Transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)

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	0
Závazky z obchodného styku	0	131	0
Úvery (Euribor + marža / fixná sadzba)	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

Na základe zmluvy medzi **Porsche Finance Slovakia s. r. o.** a ŠKODA AUTO Slovensko s. r. o. a na základe zmluvy medzi **Porsche Finance Slovakia s. r. o.** a Porsche Slovakia s. r. o. ohľadom podmienok faktoringu pohľadávok voči dealerom je úverové riziko zdieľané s týmito spoločnosťami. ŠKODA AUTO Slovensko s. r. o. znáša 20% z úverových strát, ak nejaké nastanú, maximálne však do výšky 5 mil. EUR ročne (2024: 30% , avšak maximálne do výšky 1 494 tis. EUR ročne), Auto Lamač znáša 40% z úverových strát, Porsche Slovakia s r o. znáša 20% z úverových strát, ak nejaké nastanú, ale maximálne do výšky 5 mil. EUR ročne za všetky značky (2024: 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 92,890 tis. EUR (2024: 75 815 tis EUR). Viď bod č. 8 poznámok.

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

<i>v tis. EUR</i>	2025		2024	
	Náklad	Závazok	Náklad	Závazok
<i>Krátkodobé požitky:</i>				
- Mzda	888	0	975	25
- Sociálne a zdravotné poistenie	91	0		
- Naturálne požitky	65	0	36	6
Celkom	1 044	0	1 011	31

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

28 Udalosti po súvahovom dni

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie.

Zostavené dňa: 25. februára 2026	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
Schválené dňa:	 David Gedlička Konateľ spoločnosti  Michael Heiss Konateľ spoločnosti	 Patrick Putzer Vedúci finančného oddelenia	 Patrick Putzer Vedúci finančného oddelenia