

**Mercedes-Benz Financial Services Slovakia s. r. o.**

Účtovná závierka  
k 31. decembru 2025

zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom  
Európskou úniou (EU)

## Obsah

Výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2025	3
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia za rok končiaci sa 31. decembra 2025	4
Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci sa 31. decembra 2025	5
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2025	6
Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2025	7 – 65

## Výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2025

v tisícoch eur

	Pozn.	31.12.2025	31.12.2024
<b>Majetok</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9	504	2 697
<i>Pohľadávky voči klientom:</i>			
Investícia do finančného lízingu	10	120 238	189 465
Úvery	11	165 156	79 895
Úvery povinne oceňované reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu	12	37 075	49 761
Budovy, zariadenia a ostatný hmotný majetok	13	12 145	14 237
Splatná daňová pohľadávka	15	0	445
Odložená daňová pohľadávka	15	199	236
Zásoby	16	522	117
Ostatný krátkodobý majetok	17	2 139	1 365
<b>Majetok spolu</b>		<b>337 978</b>	<b>338 218</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky</b>			
<b>Záväzky</b>			
Prijaté úvery	18	299 922	305 352
Záväzky z prenájmu	19	334	91
Splatný daňový záväzok	15	913	0
Ostatné záväzky	20	11 416	9 040
<b>Záväzky spolu</b>		<b>312 585</b>	<b>314 483</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie		11 300	11 300
Zákonný rezervný fond		1 129	1 129
Nerozdelený zisk		12 964	11 306
	21	25 393	23 735
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>		<b>337 978</b>	<b>338 218</b>

Poznámky na stranách 7 až 65 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia  
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

v tisícoch eur

	Pozn.	2025	2024
Úrokové výnosy	22	16 034	13 487
<i>Z toho:</i>			
Úrokové výnosy z úverov	22	6 511	3 546
Úrokové výnosy z finančných lízingov	22	9 523	9 941
Úrokové náklady	22	-8 990	-9 905
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		<b>7 044</b>	<b>3 582</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	23	2 027	1 926
Náklady na poplatky a provízie	23	-1 318	-918
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>		<b>709</b>	<b>1 008</b>
Výnosy z operatívnych lízingov	24	3 451	4 200
Náklady na operatívne lízingy	25	-2 792	-3 438
<b>Čistý výnos z operatívneho lízingu</b>		<b>659</b>	<b>762</b>
Čistý výnos z finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu		1 294	2 798
Zisk z predaja odobratých predmetov		374	348
Ostatné výnosy	26	466	279
Ostatné náklady	27	-1 691	-1780
Personálne náklady	28	-1 569	-1745
Odpisy budov, zariadení a nehmotného majetku		-148	-170
<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv</b>		<b>7 138</b>	<b>5 082</b>
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku	29	888	437
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k nefinančnému majetku	29	-82	-12
<b>Prevádzkový zisk pred zdanením</b>		<b>7 944</b>	<b>5 507</b>
Daň z príjmov	15	-1 966	-1 185
<b>Čistý zisk za rok</b>		<b>5 978</b>	<b>4 322</b>
<b>Komplexný výsledok za obdobie</b>		<b>5 978</b>	<b>4 322</b>

Poznámky na stranách 7 až 65 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## Výkaz zmien vlastného imania za rok končiaci sa 31. decembra 2025

v tisícoch eur

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Spolu
<b>1. január 2024</b>	<b>11 300</b>	<b>1 129</b>	<b>10 920</b>	<b>23 349</b>
Čistý zisk za rok (komplexný výsledok hospodárenia)	0	0	4 322	4 322
Transakcie s vlastníkami	0	0	514	514
Dividendy	0	0	-4 450	-4 450
<b>31. december 2024</b>	<b>11 300</b>	<b>1 129</b>	<b>11 306</b>	<b>23 735</b>
<b>1. január 2025</b>	<b>11 300</b>	<b>1 129</b>	<b>11 306</b>	<b>23 375</b>
Čistý zisk za rok (komplexný výsledok hospodárenia)	0	0	5 978	5 978
Dividendy	0	0	-4 320	-4 320
<b>31. december 2025</b>	<b>11 300</b>	<b>1 129</b>	<b>12 964</b>	<b>25 393</b>

Poznámky na stranách 7 až 65 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## Výkaz peňažných tokov k 31. decembru 2025

v tisícoch eur

	Pozn.	2025	2024
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Čistý zisk za rok		5 978	4 322
<i>Úpravy:</i>			
Odpisy budov, zariadení, majetku v nájme a nehmotného majetku	13,14	2 636	3 430
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku	29	-1 498	-437
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k nefinančnému majetku	29	82	12
Čistý výnos z finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu		-1 294	-2 798
Zisk/strata z predaja zariadení a ostatného majetku		17	0
Manká a škody		262	245
Zisk/strata z predaja majetku v nájme	24	173	20
Zisk/strata z predčasného ukončenia lízingu		-374	-348
Úrokové výnosy	22	-16 034	-13 487
Úrokové náklady	22	8 990	9 905
Daň z príjmov	15	1 929	685
Odložená daň	15	37	485
Odpisy pohľadávok z finančného lízingu a úverov		-610	-172
<b>Zisk z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu</b>		<b>294</b>	<b>1 862</b>
Zníženie / zvýšenie investícií do finančného lízingu		70 711	-7 839
Zníženie / zvýšenie úverov		-84 696	-19 317
Zníženie / zvýšenie úverov povinne oceňovaných v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu		13 980	-6 635
Zníženie / (zvýšenie) zásob		-450	596
Zníženie / (zvýšenie) ostatného majetku		-665	1 837
Zníženie / (zvýšenie) ostatných záväzkov		2 376	175
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>940</b>	<b>-29 306</b>
Prijaté úroky		16 034	13 487
Zaplatené úroky		-10 462	-8 709
Uhradená daň z príjmu		-571	-1 389
<i>Čisté peňažné prostriedky použité v prevádzkových činnostiach</i>		<b>5 941</b>	<b>-25 917</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Nákup budov, zariadení, majetku v nájme a nehmotného majetku		-5 330	-5 232
Príjmy z predaja zariadení a majetku v nájme		4 947	4 968
Vyplatené dividendy		-4 320	-4 450
<i>Čisté peňažné prostriedky použité v investičných činnostiach</i>		<b>-4 703</b>	<b>-4 714</b>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príjmy z prijatých úverov		777 505	814 249
Splatenie úverov		-781 463	-781 000
Splatenie záväzkov z lízingu		-82	-98
<i>Čisté peňažné prostriedky z finančných činností</i>		<b>-4 040</b>	<b>33 151</b>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		-2 193	2 520
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	9	2 697	177
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	9	<b>504</b>	<b>2 697</b>

Poznámky na stranách 7 až 65 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## 1. Všeobecné informácie o Spoločnosti

### Vykazujúca účtovná jednotka

Mercedes-Benz Financial Services Slovakia s. r. o.  
Einsteinova 33  
Bratislava - mestská časť Petržalka 851 01

Spoločnosť Mercedes-Benz Financial Services Slovakia s. r. o. (ďalej len „Spoločnosť“ alebo „MBFSSK“) bola založená 21. júla 1997 a do obchodného registra bola zapísaná 29. septembra 1997 (Obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sro, vložka 15594/B).

Identifikačné číslo organizácie (IČO) je 357 281 16. Daňové identifikačné číslo organizácie (DIČ) je 2020218926.

### Hlavné činnosti Spoločnosti

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti sú:

- prenájom a leasing tovaru,
- nákup tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi /maloobchod,
- nákup tovar za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti /veľkoobchod,
- sprostredkovateľská činnosť,
- poskytovanie úverov z vlastných zdrojov,
- faktoring,
- činnosť samostatného finančného agenta v sektore poistenia alebo zaistenia,
- reklamné a marketingové služby,
- poskytovanie spotrebiteľských úverov bez obmedzenia rozsahu poskytovania spotrebiteľských úverov.

### Počet zamestnancov

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti v účtovnom období končiacom sa 31. decembra 2025 bol 23 (v účtovnom období končiacom sa 31. decembra 2024 bol 26 zamestnancov).

Počet zamestnancov k 31. decembru 2025 bol 23, z toho 2 vedúci zamestnanci (k 31. decembru 2024 to bolo 24 zamestnancov, z toho 2 vedúci zamestnanci).

### Údaje o neobmedzenom ručení

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka.

### Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa IFRS v znení prijatom Európskou Úniou v súlade s § 17 ods. 6 a § 17a ods. 2 zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov za účtovné obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025.

### Dátum schválenia účtovnej závierky

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie k 31. decembru 2024 bola schválená 21. októbra 2025.

Účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2025 bola zostavená a bude predložená na schválenie štatutárnym orgánom Spoločnosti do konca roku 2026.

**Dátum schválenia audítora Spoločnosti**

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo dňa 21. októbra 2025 spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. ako audítora účtovnej závierky za finančný rok končiaci 2025.

**Informácie o orgánoch Spoločnosti**

**Štatutárny orgán** Dušan Botka (funkčné obdobie od 11.05.2022 do 31.12.2025)  
Peter Šalamon (funkčné obdobie od 01.07.2024)

**Dozorná rada** Tom Dietmar Schneider (funkčné obdobie od 21.03.2024 do 31.12.2025)  
Christian Peters (funkčné obdobie od 23.6.2022 do 31.01.2026)  
Benedikt Lang (funkčné obdobie od 23.6.2022)

**Štruktúra spoločníkov**

Štruktúra spoločníkov k 31. decembru 2025 je nasledujúca:

	<b>31. december 2025</b> (tis. EUR)	<b>Podiel na</b> <b>základnom imaní</b> <b>a hlasovacích</b> <b>právach (%)</b>
Mercedes-Benz Mobility AG	8 475	75
Hedin Mobility Group AB	2 825	25
<b>Celkom</b>	<b>11 300</b>	<b>100</b>

Štruktúra spoločníkov k 31. decembru 2024 je nasledujúca:

	<b>31. december 2024</b> (tis. EUR)	<b>Podiel na</b> <b>základnom imaní</b> <b>a hlasovacích</b> <b>právach (%)</b>
Mercedes-Benz Mobility AG	8 475	75
Hedin Mobility Group AB	2 825	25
<b>Celkom</b>	<b>11 300</b>	<b>100</b>

**Informácie o materskej spoločnosti, ktorá zostavuje účtovnú závierku za všetky skupiny účtovných jednotiek konsolidovaného celku**

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky Mercedes-Benz Mobility AG, so sídlom Siemensstraße 7, 70469 Stuttgart, Nemecká spolková republika. Túto konsolidovanú účtovnú závierku je možné dostať priamo v sídle uvedenej spoločnosti. Spoločnosť Mercedes-Benz Mobility AG je zapísaná v Obchodnom registri Obvodného súdu Stuttgart, oddiel HRB 737788.

Priama alebo nepriama činnosť Mercedes-Benz Mobility AG v rámci skupiny Mercedes-Benz Group AG predstavuje najmä poskytovanie financií, mobility, ako aj vytváranie koncepcií služieb v oblasti mobility a dopravných služieb všetkého druhu, služby v oblasti informačných a komunikačných technológií, poistenia a sprostredkovania poistenia, platobné služby a správa vozového parku.

Mercedes-Benz Mobility AG je 100 % vlastnená koncernom Mercedes-Benz Group AG, so sídlom Mercedesstrasse 120, 70372 Stuttgart, Spolková republika Nemecko, zapísaná v Obchodnom registri Obvodného súdu Stuttgart, oddiel HRB 19360. Mercedes-Benz Group AG je najvyššou kontrolujúcou účtovnou jednotkou.

Všeobecným účelom, na ktorý je koncern Mercedes-Benz Group AG zameraný, je priame alebo nepriame zapojenie do podnikania v oblasti vývoja, výroby a predaja výrobkov a poskytovania služieb, najmä v nasledujúcich odvetviach podnikania:

- Vozidlá, motory a technické pohony všetkých druhov vrátane ich častí, zostáv a príslušenstva,
- ďalšie výrobky dopravného inžinierstva,
- elektronické zariadenia, prístroje a systémy,
- komunikačné a informačné technológie,
- mobilita a dopravné služby a koncepty
- bankové a poisťovacie činnosti, finančné a platobné služby a sprostredkovanie poistenia a
- správa a rozvoj nehnuteľností.

## 2. Vyhlásenie o zhode

Účtovná závierka bola zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS/EÚ) za rok končiaci sa 31. decembra 2025. Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti v súlade so Zákonom o účtovníctve platným v Slovenskej republike a nadväzujúcimi postupmi účtovania.

Konatelia Spoločnosti môže navrhnúť zmenu účtovnej závierky do jej schválenia valným zhromaždením. Avšak § 16 odsek 9 až 11 Zákona o účtovníctve neumožňuje otvárať uzavreté účtovné knihy po schválení účtovnej závierky valným zhromaždením Spoločnosti. Ak však účtovná jednotka po schválení účtovnej závierky zistí, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve umožňuje účtovnej jednotke opravu údajov za minulé obdobie v účtovnom období, v ktorom boli dané skutočnosti zistené.

## 3. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

### Funkčná a prezentačná mena

Funkčnou menou Spoločnosti je euro. Účtovná závierka je prezentovaná v mene euro a všetky finančné informácie prezentované v mene euro sú zaokrúhlené na tisíce, ak nie je uvedené inak. Závierka bola zostavená na základe historických cien, okrem úverov povinne oceňovaných reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote.

### Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS/EÚ vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti urobilo odhady, posúdenia a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných postupov a hodnotu vykazovaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú založené na minulých skúsenostiach a iných rozličných faktoroch, považovaných za primerané okolnostiam, na základe ktorých sa formuje východisko pre posúdenie účtovných hodnôt majetku a záväzkov, ktoré nie sú zrejme z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú neustále prehodnocované. Korekcie účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný, ak korekcia ovplyvňuje iba toto obdobie alebo v období korekcie a v budúcich obdobiach, ak korekcia ovplyvňuje toto aj budúce obdobia.

Budúce udalosti a ich vplyv sa nedajú určiť s úplnou istotou. Podobne uskutočnené účtovné odhady vyžadujú posúdenie a tie odhady, ktoré sú použité pri zostavovaní účtovnej závierky, sa zmenia, keď nastanú nové okolnosti, alebo sú dostupné nové informácie a skúsenosti, alebo keď sa zmení podnikateľské prostredie, v ktorom Spoločnosť pôsobí. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od tých, ktoré boli odhadované.

### **Úsudky**

Informácie o úsudkoch použitých v súvislosti s aplikáciou účtovných metód a účtovných zásad, ktoré majú významný dopad na hodnoty vykázané v účtovnej závierke, sú bližšie opísané v nasledujúcich bodoch poznámok:

- Určenie, či zmluva je finančný lízing, je založené na podstate zmluvy a vyžaduje zhodnotenie (viď tiež účtovnú metódu opísanú v bode 4 d) ii):
  - či je plnenie zmluvy závislé od použitia konkrétneho aktíva alebo aktív, ktoré mohol použiť len nájomca bez vykonania väčších úprav;
  - či sa na konci obdobia lízingu prevádza vlastníctvo majetku;
  - či klient má opciu na kúpu príslušného majetku za cenu podstatne nižšiu ako je jeho reálna hodnota k dátumu uplatniteľnosti opcie;
  - či je primerane isté, že opcia bude využitá;
  - či lízingové obdobie pokrýva podstatnú časť ekonomickej životnosti majetku, aj keď vlastnícke právo nie je prevedené;
  - či súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok sa rovná reálnej hodnote majetku ku dňu dohodnutia lízingu.

### **Neistoty v odhadoch a predpokladoch**

Informácie o tých neistotách v predpokladoch a odhadoch, pri ktorých existuje riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v nasledujúcich účtovných obdobiach sú bližšie opísané v nasledujúcich bodoch poznámok:

- Znehodnotenie investícií do finančného lízingu a finančných nástrojov: kľúčové predpoklady pri odhadovaní vymožitelných peňažných tokov:

Spoločnosť prehodnocuje svoje investície do finančného lízingu a úvery ku každému dňu vykazovania, aby zhodnotila, či akákoľvek individuálne posudzovaná opravná položka má byť zaúčtovaná vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Po súdenie manažmentu je požadované pri stanovení miery znehodnotenia najmä pri odhade sumy a načasovania budúcich peňažných tokov. Takéto odhady sú založené na viacerých predpokladoch a skutočné výsledky sa môžu od odhadov líšiť, čo spôsobí zmenu v prípade individuálne posudzovaných opravných položiek. Viac informácií je uvedených v bode 4. g) Zníženie hodnoty.

## **4. Významné účtovné metódy a účtovné zásady**

Účtovné metódy a účtovné zásady uvedené nižšie boli konzistentne aplikované vo všetkých obdobiach, ktoré sú vykázané v účtovnej závierke.

### **a) Cudzía mena**

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na funkčnú menu výmenným kurzom určeným Európskou centrálnou bankou platným v deň uskutočnenia transakcie. Monetárne položky majetku a záväzkov v cudzej mene ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sú prepočítané na euro kurzom cudzej meny platným ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Nemonetárne položky majetku a záväzkov v cudzej mene, ktoré sú ocenené v historických cenách, sú prepočítané kurzom cudzej meny platným v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové rozdiely z prepočtu cudzej meny sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia.

**b) Budovy, zariadenia a ostatný hmotný majetok****i. Vykazovanie a oceňovanie**

Budovy, zariadenia a ostatný hmotný majetok sú ocenené obstarávacou cenou zníženými o oprávky (pozri nižšie) a o kumulované straty zo zníženia hodnoty (pozri účtovné zásady bod g) Zníženie hodnoty). Obstarávacia cena zahŕňa všetky náklady priamo priraditeľné k obstaraniu majetku. Tam, kde je to relevantné, obstarávacia cena zahŕňa aj prvotný odhad nákladov na demontáž a odstránenie majetku a na uvedenie miesta jeho umiestnenia do pôvodného stavu, a náklady na úvery a pôžičky, ako je opísané nižšie.

Náklady na úvery a pôžičky, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe kvalifikovaného majetku, sú súčasťou obstarávacej ceny/vlastných nákladov tohto majetku v prípade, že sú významné.

Zisk a strata z vyradenia budov, zariadení a ostatného hmotného majetku sa zistí porovnaním výnosov z vyradenia a účtovnej hodnoty budov, zariadení a ostatného hmotného majetku a vykazuje sa vo výsledku hospodárenia netto.

**ii. Následné náklady**

Následné náklady sa aktivujú iba vtedy, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s príslušným nákladom budú plynúť do Spoločnosti a dajú sa spoľahlivo oceniť.

**iii. Odpisy**

Odpisy sa počítajú z odpisovateľnej hodnoty, ktorou je obstarávacia cena majetku po odpočítaní jeho reziduálnej hodnoty.

Odpisy sú vykázané vo výsledku hospodárenia na rovnomerom základe počas odhadovanej doby použiteľnosti jednotlivých položiek nehnuteľností, strojov a zariadení. Odpisy majetku na operatívny nájom sa vykazujú v rámci nákladov na operatívne líziny. Odpisovať sa začína vtedy, keď je majetok k dispozícii na používanie. Obstarávaný hmotný majetok sa neodpisuje.

Odhadované doby použiteľnosti, metódy odpisovania a odpisové sadzby sú stanovené pre jednotlivé skupiny budov, zariadení a ostatného hmotného majetku a sú nasledovné:

	<b>Predpokladaná doba použiteľnosti v rokoch</b>	<b>Ročná odpisová sadzba</b>	<b>Metóda odpisovania</b>
Stavby (technické zhodnotenie prenajatých kancelárií)	10	10	lineárna
Samostatné hnutelné veci (určené na vlastné využitie)	4 až 8	12,5 - 25	lineárna jednorazový odpis
Ostatný dlhodobý drobný hmotný majetok	rôzna	100 podľa doby odpisovania a počtu odpísaných mesiacov	lineárna
Stroje, dopravné prostriedky (určené na leasing)	3 až 4		

Metódy odpisovania, doby použiteľnosti a reziduálne hodnoty sa prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a ak je to potrebné, urobia sa potrebné úpravy.

**iv. Posúdenie zníženia hodnoty majetku**

Faktory, ktoré sú považované za dôležité pri posudzovaní zníženia hodnoty majetku sú:

- technologický pokrok,
- významne nedostatočné prevádzkové výsledky v porovnaní s historickými alebo plánovanými prevádzkovými výsledkami,

- významné zmeny v spôsobe použitia majetku Spoločnosti alebo celkovej zmeny stratégie Spoločnosti.

Ak Spoločnosť zistí, že na základe existencie jedného alebo viacerých indikátorov zníženia hodnoty majetku účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho návratnú hodnotu, určí zníženie hodnoty majetku na základe odhadov projektovaných čistých diskontovaných peňažných tokov, ktoré sa očakávajú z daného majetku, vrátane jeho prípadného predaja. Odhadované zníženie hodnoty by sa mohlo preukázať ako nedostatočné, ak analýzy nadhodnotili peňažné toky alebo ak sa zmenia podmienky v budúcnosti. Pre viac informácií pozri bod g) Zníženie hodnoty.

### c) Nájom

Pri uzavretí zmluvy Spoločnosť vyhodnocuje, či zmluva obsahuje nájom. Zmluva predstavuje nájomnú zmluvu respektíve obsahuje nájom ak udeľuje právo kontroly nad používaním daného majetku počas určitého času výmenou za poskytnutie protihodnoty. Spoločnosť považuje zmluvu za nájom ak spĺňa všetky nasledujúce podmienky:

- existuje identifikovaný majetok, či už explicitne alebo implicitne, a
- nájomca získa v podstate všetky ekonomické úžitky z používania identifikovaného majetku, a
- nájomca má právo riadiť používanie identifikovaného majetku.

Pri prvotnom vykázaní a následnom precenení lízingovej zmluvy, ktorá obsahuje lízingovú a ne-lízingovú zložku Spoločnosť priradí zmluvne dohodnutú protihodnotu na každú lízingovú zložku pomerne na základe ich hodnoty v prípade, ak by boli dohodnuté samostatne, a na základe celkovej hodnoty ne-lízingových zložiek, ak by boli dohodnuté samostatne. Spoločnosť účtuje samostatne o lízingových a ne-lízingových zložkách pri nájmoch nehnuteľností.

### i. Najatý majetok (Spoločnosť ako nájomca)

Spoločnosť vykáže právo na využívanie majetku a záväzkov z nájmu pri začiatku nájmu. Počiatočná hodnota práva na používanie majetku sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu, platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu, počiatočných priamych nákladov na strane nájomcu ponížených o akékoľvek obdržané lízingové stimuly. Spoločnosť nemá z titulu nájmov záväzky na demontáž alebo na uvedenie predmetu nájmu do pôvodného stavu po ukončení doby nájmu a preto na ne netvorí žiadne rezervy v zmysle IAS 37.

Spoločnosť uplatňuje voliteľnú výnimku a nevykazuje právo na používanie majetku ani záväzkov z nájmu pri všetkých typoch nájomných zmlúv s dobou nájmu 12 mesiacov alebo menej. Náklady súvisiace s týmito nájmi sú v účtovnej závierke vykázané ako prevádzkové náklady rovnomerne počas doby nájmu.

Spoločnosť tiež uplatňuje voliteľnú výnimku a nevykazuje právo na používanie majetku ani záväzkov z nájmu pri nájomných zmluvách, v ktorých je hodnota najatého majetku jednoznačne nižšia ako 5 000 EUR. Spoločnosť vo výkaze finančnej pozície vykazuje právo na používanie majetku v rámci budov, zariadení a ostatného hmotného majetku a záväzky z nájmu na samostatnom riadku. Ďalej Spoločnosť vo výkaze peňažných tokov vykázala transakcie súvisiace s nájmom nasledovne:

- platby za istinu týkajúcu sa záväzkov z nájmu v rámci tokov z finančných činností,
- platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu v rámci tokov z prevádzkovej činnosti (uplatňujú sa tu požiadavky na zaplatený úrok v súlade s IAS 7),
- platby za krátkodobý nájom, nájom drobného majetku a platby variabilných častí nájomného, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzkov z nájmu v rámci tokov z prevádzkovej činnosti.

## ii. Prenajatý majetok (Spoločnosť ako prenajímateľ)

Lízingové zmluvy spoločnosti sú klasifikované buď ako finančný alebo operatívny lízing.

### Finančný lízing

Pri finančnom lízingu sa takmer všetky výhody a riziká vyplývajúce z vlastníctva majetku prenášajú na nájomcu. Lízing sa účtuje po prijatí majetku zákazníkom, v čiastke rovnajúcej sa čistej investícii do lízingu. Suma budúcich minimálnych lízingových splátok a počiatočných poplatkov pri uzavretí finančného lízingu sa rovná hrubej investícii do lízingu. Rozdiel medzi hrubou investíciou do lízingu a čistou investíciou do lízingu predstavuje finančný výnos budúcich období, ktorý sa účtuje ako výnos počas doby lízingu pri konštantnej periodickej miere návratnosti z čistej investície do lízingu. Vklady prijaté od nájomcov znižujú čistú investíciu.

Klasifikácia lízingovej zmluvy ako finančný lízing vyplýva z podstaty zmluvy a vyžaduje vyhodnotenie nasledujúcich kritérií:

- prenajímaný majetok má taký špecifický charakter, že bez väčších úprav ho môže použiť len nájomca,
- na konci doby nájmu prechádza vlastnícke právo k majetku na nájomcu,
- nájomca má na konci doby nájmu možnosť odkúpiť majetok za cenu podstatne nižšiu ako je jeho trhová hodnota,
- je pravdepodobné že nájomca možnosť odkúpenia využije,
- doba nájmu predstavuje väčšinu ekonomickej životnosti majetku a to aj v prípade, keď nedôjde k prechodu vlastníckeho práva, a
- súčasná hodnota budúcich minimálnych lízingových platieb sa rovná trhovej hodnote majetku na začiatku lízingového obdobia.

Po prvotnom vykázaní investícií do finančného lízingu Spoločnosť uplatňuje IFRS 9 na posúdenie znehodnotenia finančného majetku ako aj na posúdenie kritérií pre odúčtovanie tohto finančného majetku (viď poznámka 4. e) i) nižšie).

Modifikácia leasingu je zmena rozsahu alebo zohľadnenie leasingu, ktorý nebol súčasťou pôvodných podmienok (pridanie/ukončenie práva používať jedno alebo viac podkladových aktív alebo predĺženie/skrátenie doby leasingu), (IFRS 16.A).

Ak sú zmluvné peňažné toky finančného aktíva opätovne dohodnuté alebo inak upravené a táto dohoda alebo úprava nevedie k odúčtovaniu tohoto finančného aktíva, účtovná jednotka prepočíta hrubú účtovnú hodnotu finančného aktíva a vykáže zisk alebo stratu z modifikácie vo výsledovke. Podľa pokynov IFRS 9 účtovná jednotka vyhodnotí scenáre, kedy modifikácia vedie k odúčtovaniu, a scenáre, kedy modifikácia nevedie k odúčtovaniu a použije požiadavky na zníženie hodnoty.

### Operatívny lízing

Lízingy, kde značná časť rizík a úžitkov vlastníctva je ponechaná u prenajímateľa, sú klasifikované ako operatívne lízingy.

Majetok prenajímaný cez operatívny lízing je zahrnutý v položke Budovy, zariadenia a ostatný hmotný majetok a vo výkaze finančnej pozície (pozn. 4 b) vyššie). Odpisuje sa počas odhadovanej doby použiteľnosti majetku rovnako ako podobný vlastnený majetok. Výnosy z operatívnych lízingov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku na lineárnej báze počas doby lízingu.

## d) Finančné nástroje

Spoločnosť vykazuje finančný majetok a finančné záväzky v súlade s oceňovacími kategóriami podľa IFRS 9.

## **i. Finančný majetok**

### **Prvotné vykázanie a klasifikácia**

Finančný majetok je vykázaný vo výkaze finančnej pozície ak je Spoločnosť zmluvnou stranou pre daný finančný majetok. Finančný majetok, ktorého dohodnutá doba splatnosti je dlhšia ako jeden rok sa vykazuje ako dlhodobý.

Vedenie Spoločnosti klasifikuje finančný majetok pri jeho prvotnom vykázaní. Klasifikácia finančného majetku sa môže zmeniť iba v prípade, že dôjde k zmene obchodného modelu. V takom prípade sa dotknutý finančný majetok preklasifikuje v prvý deň účtovného obdobia nasledujúceho po zmene obchodného modelu. Pri prvotnom vykázaní je finančný majetok zatriedený ako oceňovaný umorovanou hodnotou alebo oceňovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledujúce dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatennej istiny.

Finančný majetok, ktorý nespĺňa podmienky pre vykázanie v umorovanej hodnote sa vykazuje ako oceňovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu.

### **Posúdenie obchodného modelu**

Spoločnosť posudzuje ciele obchodného modelu, na základe ktorého drží finančný majetok. Posúdenie obchodného modelu zahŕňa:

- Stanovené postupy a ciele pre finančný majetok a výkon týchto postupov v praxi.
- Ako je výkonnosť finančného majetku vyhodnocovaná a vykazovaná vedeniu Spoločnosti.
- Riziká, ktoré majú vplyv na výkonnosť obchodného modelu (a finančného majetku držaného v rámci daného obchodného modelu) a ako Spoločnosť tieto riziká riadi.
- Ako sú manažéri zodpovední za obchod odmeňovaní (napr. či sú odmeny stanovené na základe reálnej hodnoty riadeného majetku resp. na základe prijatých zmluvných peňažných tokov).
- Frekvenciu, objem a načasovanie predaja finančného majetku v predchádzajúcich obdobiach, dôvody pre tieto predaje a očakávané predaje do budúcnosti.

Presuny finančného majetku tretím stranám, ktoré nevyústia do odúčtovania finančného majetku sa nepovažujú za predaj pre účely posúdenia. Ak sú peňažné toky po prvotnom vykázaní realizované spôsobom, ktorý sa líši od pôvodných očakávaní spoločnosti, spoločnosť nezmení klasifikáciu zostávajúceho finančného majetku držaného v tomto obchodnom modeli, ale tieto informácie zahrnie do posudzovania novo vzniknutého alebo novo zakúpeného finančného majetku v budúcnosti.

### **Posúdenie, či zmluvné peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatennej istiny**

Pre účely tohto posúdenia je „istina“ definovaná ako reálna hodnota finančného majetku pri jeho prvotnom vykázaní. „Úrok“ je definovaný ako protihodnota za časovú hodnotu peňazí a za úverové riziko týkajúce sa sumy nezaplatennej istiny za určité obdobie a za ďalšie základné riziká a náklady (napr. riziko likvidity a administratívne náklady) a zahŕňa tiež maržu.

Pre posúdenie, či zmluvné toky predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatennej istiny, Spoločnosť posudzuje zmluvné podmienky finančného nástroja. Napríklad, či finančný majetok obsahuje zmluvné podmienky, ktoré môžu takým spôsobom ovplyvniť načasovanie a hodnotu zmluvných peňažných tokov, že by táto podmienka nebola splnená. Posúdenie tiež zahŕňa:

- Podmienené udalosti, ktoré môžu ovplyvniť načasovanie a hodnotu peňažných tokov.
- Platby vopred a opcie na predĺženie.
- Podmienky, ktoré obmedzujú nároky Spoločnosti na vyplatenie peňažných tokov zo špecifického majetku (napr. bez-regresné doložky).

Finančný majetok v umorovanej hodnote zahŕňa pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky a peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov. Pohľadávky sa považujú za držané v rámci obchodného modelu za účelom inkasa peňažných tokov („held-to-collect“) pričom zostávajú vykazované Spoločnosťou.

Spoločnosť vykonáva posúdenie SPPI testu pre všetky relevantné finančné aktíva, vrátane investícií do finančného lízingu a poskytnutých úverov. Pri týchto finančných nástrojoch Spoločnosť dôsledne analyzuje zmluvné podmienky s cieľom overiť, či zmluvné peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úrokov, v súlade s požiadavkami SPPI testu IFRS 9.

#### **Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú peňažné zostatky a ostatné likvidné finančné nástroje s pôvodnou splatnosťou maximálne do troch mesiacov.

Peňažné prostriedky a ceniny sa oceňujú ich menovitou hodnotou vo výkaze finančnej pozície.

#### **Investície do finančného lízingu**

Vid' bod 4. d) ii).

#### **Úvery**

Poskytnuté úvery sú finančný majetok s fixnými alebo stanovenými platbami a s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Úvery sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote zvýšenej o poplatky spojené so získaním úveru. Po prvotnom vykazovaní sa úvery oceňujú v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky.

#### **Úvery povinne oceňované cez zisk alebo stratu**

Úvery zahŕňajú refinančné úvery poskytnuté dodávateľom s cieľom posilniť predaj produktov spoločnosti klientom. Výnosové úroky z takýchto úverov sú závislé na objeme zmlúv s klientami sprostredkovaných dodávateľom. Kvôli vlastnostiam tohto portfólia, je takýto finančný majetok povinne oceňovaný v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu.

S ohľadom na nízku materialitu sa spoločnosť rozhodla nevykazovať nasledujúce zverejnenie podľa IFRS 13:

91 (a) v prípade aktív, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou vo výkaze o finančnej situácii, techniky oceňovania a vstupy použité na vypracovanie týchto ocenení.

93 (h) naratívny opis citlivosti oceňovania reálnej hodnoty na zmeny nepozorovateľných vstupov, ak by zmena týchto vstupov na inú hodnotu mohla viesť k výrazne vyššiemu alebo nižšiemu oceňovaniu reálnej hodnoty.

#### **Následné oceňovanie a zisk a strata**

Finančný majetok v umorovanej hodnote sa následne oceňuje s použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Umorovaná hodnota sa zníži o straty zo zníženia hodnoty. Výnosové úroky, kurzové zisky a straty a strata zo zníženia hodnoty sú vykázané s vplyvom na výsledok hospodárenia. Zisk alebo strata pri odúčtovaní sa vykážu s vplyvom na výsledok hospodárenia.

#### **Reklasifikácia**

Finančný majetok nie je reklasifikovaný po jeho prvotnom vykázaní s výnimkou obdobia po zmene obchodného modelu Spoločnosti pre riadenie finančného majetku.

### Odúčtovanie

Finančný majetok je odúčtovaný, keď

- a) majetok je splatený alebo práva na peňažné toky z tohto majetku uplynuli iným spôsobom alebo
- b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z tohto majetku okamžite po obdržaní príjmu, pričom
  - previedla v podstate všetky riziká a prínosy spojené s vlastníctvom tohto majetku, alebo
  - nepreviedla a ani si neponechala v podstate všetky riziká a prínosy spojené s vlastníctvom, ale neponechala si kontrolu. Kontrola je ponechaná, ak zmluvná strana nemá praktickú schopnosť predat' tento majetok nezávislej tretej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

### ii. Finančné záväzky

Finančné záväzky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote zníženej o priraditeľné transakčné náklady. Následne sú ocenené vo výške amortizovaných nákladov, použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Spoločnosť odúčtuje finančné záväzky, keď boli jej zmluvné záväzky vyrovnané alebo zrušené alebo premlčané.

Finančné záväzky nie sú nikdy reklasifikované.

#### Úročené úvery a pôžičky

Úročené úvery a pôžičky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote zníženej o priraditeľné transakčné náklady. Po prvotnom vykázaní sa úročené pôžičky vykazujú v umorovanej hodnote, pričom rozdiel medzi hodnotou, v ktorej sa úvery splatia a počiatočným ocenením, sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia počas doby trvania úverového vzťahu metódou efektívnej úrokovej miery.

#### Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou. Následne sa oceňujú amortizovanými nákladmi.

### iii. Vzájomné započítavanie

Finančný majetok a záväzky sa vzájomne započítavajú a ich netto hodnota sa vyказuje vo výkaze finančnej pozície vtedy a len vtedy, ak má Spoločnosť právo na vzájomné započítanie týchto zostatkov a má v úmysle platiť na netto báze alebo predat' majetok a súčasne uhradiť záväzok.

Výnosy a náklady sa vykazujú na netto báze len vtedy, ak to dovoľujú účtovné štandardy, alebo v prípade ziskov a strát vznikajúcich zo skupiny podobných transakcií.

#### e) Zásoby

Zásoby sú ocenené obstarávacou cenou alebo čistou realizačnou hodnotou, podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena pri bežnom obchodnom styku znížená o predpokladané náklady na predaj.

Obstarávacia cena zahŕňa cenu, za ktorú sa zásoby obstarali a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poistné, provízie, a pod.), zníženú o dobropisy, skontá, rabaty, zľavy z ceny, bonusy a pod. Úroky z úverov nie sú súčasťou obstarávacej ceny. Úbytok zásob sa účtuje v skutočnej obstarávacej cene.

Zníženie hodnoty zásob na ich čistú realizačnú hodnotu a všetky straty zo zásob sa vykazujú ako náklad v tom účtovnom v období, v ktorom k zníženiu hodnoty alebo k strate došlo.

Zabavené vozidlá sú súčasťou zásob. V prípade operatívneho leasingu sú zabavené vozidlá v okamihu ukončenia reklasifikované z majetku do zásob. Majetok je prevedený do zásob v jeho účtovnej hodnote.

Zásoby sa oceňujú obstarávacou cenou alebo čistou realizovateľnou hodnotou podľa toho, ktorá je nižšia (IAS 2.9). V každom nasledujúcom období sa uskutoční nové posúdenie čistej realizovateľnej hodnoty a zrealizujú sa odpisy (write-down).

Pokiaľ Spoločnosť nemá k dispozícii znalecký posudok, vypočíta sa zníženie hodnoty (write-down) ako účtovná zostatková hodnota mínus vyššia z hodnôt, a to buď tržná hodnota alebo garantovaná zostatková hodnota. Pokiaľ Spoločnosť má k dispozícii znalecký posudok, vypočíta sa zníženie hodnoty (write-down) ako účtovná zostatková hodnota mínus vyššia z hodnôt, a to buď hodnota znaleckého ocenenia alebo garantovaná zostatková hodnota. V prípade finančného leasingu vystupuje MBFS SK iba ako agent, ktorý predáva zabavené vozidlo a späťne vozidlo neodkupuje. Preto sú neuhradené leasingové platby (vrátane dlhov a dodatočných poplatkov) po ukončení stále účtované ako pohľadávky (finančný leasing) a vozidlo nie je preklasifikované do zásob. Tento prístup platí tiež pre úvery.

Odpisy, ktoré spôsobili zníženie účtovnej hodnoty, môžu byť tiež zrušené. Pokiaľ už neexistujú podmienky, ktoré pôvodne spôsobili odpis zásob pod obstarávaciu cenu, je odpis zrušený pomerným dielom alebo v plnej výške na novú čistú realizovateľnú hodnotu. Maximálna účtovná hodnota je historická cena (IAS 2.33).

## f) Zníženie hodnoty

### Finančný majetok

Opravné položky k pohľadávkam z obchodného styku, k majetku zo zmlúv so zákazníkmi a ostatným pohľadávkam sa oceňujú na základe modelu očakávaných strát z úverov („ECL“) podľa doby životnosti. Celoživotné ECL sú také ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných udalostí zlyhania počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

Spoločnosť posudzuje zníženie hodnoty pre skupiny finančného majetku s podobným vyhodnotením rizika (napr. na základe jednotlivých segmentov podľa typu zákazníka resp. podľa geografických oblastí odbytu pri pohľadávkach z obchodného styku) vždy ku dátumu zostavenia účtovnej závierky. Miera očakávaného znehodnotenia predovšetkým vychádza z počtu dní po splatnosti pre jednotlivé skupiny finančného majetku a pravdepodobnosti nesplatenia finančného majetku počas celej doby životnosti. Spoločnosť pri jej stanovení posudzuje primerané a podložené informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez nadmerných nákladov a úsilia. Takéto porovnanie zahŕňa kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzu vychádzajúcu z predchádzajúcich historických skúseností Spoločnosti, ratingovom ohodnotení a očakávaného budúceho vývoja.

Spoločnosť predpokladá, že úverové riziko finančného majetku sa výrazne zvýšilo, ak je viac ako 30 dní po splatnosti. Spoločnosť považuje finančný majetok za objektívne znehodnotený, ak je splnené aspoň jedno z nasledujúcich kritérií:

- na majetok zmluvnej strany bol vyhlásený konkurz respektíve došlo k obdobnej udalosti, ktorá poukazuje na významné finančné ťažkosti zmluvnej strany a pravdepodobnosť nezaplatenia zo strany dlžníka; alebo
- došlo k reštrukturalizácii pohľadávok Spoločnosti za podmienok, o ktorých by Spoločnosť za normálnej situácie neuvažovala; alebo
- na základe posúdenia manažérov zodpovedných za riadenie úverového rizika došlo k objektívnemu znehodnoteniu finančného majetku a je nepravdepodobné, že dlžník zaplatí svoje záväzky voči Spoločnosti v plnom rozsahu.

Spoločnosť odpíše finančný majetok, ak na základe niektorého alebo viacerých uvedených kritérií nepredpokladá, že bude zo strany dlžníka uhradený. Časť odpísaného finančného majetku môže byť neskôr dlžníkom uhradená, napríklad na základe súdneho rozhodnutia. V takom prípade sa uhradená suma vykáže vo výsledku hospodárenia.

Maximálne vystavenie sa riziku pri nesplatení finančného majetku ku dňu zostavenia účtovnej závierky predstavuje jeho zostatková účtovná hodnota vykázaná v účtovnej závierke.

### **Nefinančný majetok**

Účtovná hodnota nefinančného majetku Spoločnosti, iného ako nehnuteľností, strojov a zariadení (pozri účtovné zásady bod b) iv), nehmotného majetku (pozri účtovné zásady bod c) iv), najatého majetku (pozri účtovné zásady bod d) i) a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovné zásady bod j) ii) sa posudzuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka z hľadiska možnosti existencie indikátorov zníženia hodnoty tohto majetku. Ak takéto indikátory existujú, odhadne sa návratná hodnota daného majetku.

Zníženie hodnoty sa vykáže vždy, keď účtovná hodnota majetku, resp. jednotky generujúcej peňažné prostriedky, prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Zníženie hodnoty sa vykáže s vplyvom na výsledok hospodárenia. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku zabezpečujúca príjem peňažných prostriedkov, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od príjmov peňažných prostriedkov z ostatného majetku alebo skupín majetku. Zníženie hodnoty vykázané s ohľadom na jednotku generujúcu peňažné prostriedky je alokované ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) proporčne.

Návratná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky je reálna hodnota znížená o náklady na predaj alebo hodnota v používaní, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri určení hodnoty v používaní sa predpokladané budúce peňažné toky odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné trhové posúdenie budúcej časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok. Pre majetok, ktorý negeneruje do veľkej miery samostatné peňažné toky, sa návratná hodnota určuje pre skupinu jednotiek generujúcich peňažné prostriedky, do ktorej tento majetok patrí.

Straty zo zníženia hodnoty majetku vykázané v predchádzajúcich obdobiach sa vyhodnocujú ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s cieľom zistiť, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že sa strata znížila alebo prestala existovať. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak došlo k zmene predpokladov použitých na určenie návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty sa zruší len v rozsahu, v akom účtovná hodnota majetku neprevýši účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená po zohľadnení odpisov, ak by nebola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

### **g) Rezervy**

Rezerva sa vykáže vo výkaze finančnej pozície, ak má Spoločnosť v dôsledku minulej udalosti existujúci právny alebo implicitný záväzok, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť a je pravdepodobné, že splnenie daného záväzku bude viesť k úbytku ekonomických úžitkov v budúcnosti. Pri určení hodnoty rezerv sa očakávané budúce peňažné toky odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné trhové posúdenie hodnoty peňazí a riziká vzťahujúce sa na daný záväzok.

### **h) Výnosy a náklady**

#### **i. Čisté úrokové výnosy**

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na základe časového rozlíšenia za použitia efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy tiež zahŕňajú poplatky zinkasované pri poskytnutí úveru či iné transakčné náklady priamo súvisiace s poskytnutím úveru či finančného lízingu, ktoré sú zahrnuté do výpočtu efektívnej úrokovej miery a umorujú sa počas obdobia trvania úveru alebo pohľadávky z finančného lízingu. Transakčné náklady zahŕňajú všetky náklady priamo priraditeľné k obstaraniu finančného majetku.

Úrokové náklady tiež zahŕňajú platené poplatky, ktoré sú zahrnuté do výpočtu efektívnej úrokovej miery.

## ii. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy a náklady z poplatkov a provízií, ktoré sú neoddeliteľné od efektívnej úrokovej miery pre finančný majetok a finančné záväzky, sú zahrnuté do efektívnej úrokovej miery.

Ostatné výnosy z poplatkov a provízií vznikajú hlavne z poisťných zmlúv sprostredkovaných spoločnosťou a tiež služieb poskytovaných spoločnosťou pre klientov s mimoriadnymi ukončeniami zmlúv.

Výnosy a náklady z poplatkov a provízií sú vykázané, keď súvisiace služby sú poskytnuté.

## iii. Čisté výnosy z operatívnych lízingov

Výnosy z operatívnych lízingov zahŕňajú výnosy z operatívnych lízingov a ostatné súvisiace výnosy od klientov ako sú pravidelné platby za údržbu, služby a poistenie. Výnosy z operatívnych lízingov sú vykazované na lineárnej báze počas doby lízingu.

Náklady na operatívne líziny predovšetkým pozostávajú z odpisov majetku v nájme (viď bod 4 b) iii.) a z poistenia plateného spoločnosťou, ktoré je spravidla platené na mesačnej báze počas doby lízingu, a nákladov na služby, ktoré sú účtované vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, keď dôjde k výdavku.

## i) Daň z príjmov

Daň z príjmov (náklad) zahŕňa splatnú a odloženú daň. Splatná a odložená daň sa vykazujú vo výsledku hospodárenia okrem položiek vykazovaných priamo vo vlastnom imaní alebo v ostatných súčastiach komplexného výsledku hospodárenia.

### i. Splatná daň

Splatná daň z príjmov je očakávaný daňový záväzok/pohľadávka zo zdaniteľných príjmov alebo strát za obdobie počítané s použitím sadzby dane platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a úprav daňového záväzku z minulých rokov.

### ii. Odložená daň

Odložená daň z príjmov je účtovaná na základe záväzkovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke.

### iii. Daňové riziko

Pri určovaní hodnoty splatnej a odloženej dane berie Spoločnosť do úvahy vplyv neistých daňových pozícií a prípadné ďalšie dane a úroky, ktoré by mohli byť splatné. Toto zhodnotenie je založené na odhadoch a predpokladoch a môže predstavovať celý rad úsudkov, ktoré sa viažu k budúcim udalostiam. Nové informácie, ktoré môžu byť k dispozícii, môžu zmeniť úsudok Spoločnosti ohľadom primeranosti existujúcich daňových záväzkov; takéto zmeny v daňových záväzkoch ovplyvnia náklad dane z príjmu v tom účtovnom období, v ktorom k takejto zmene dôjde.

## j) Zamestnanecké požitky

### *Krátkodobé zamestnanecké požitky*

Krátkodobé zamestnanecké požitky sa nediskontujú a vykazujú sa ako náklad v tom období, v ktorom zamestnanec poskytol súvisiacu službu. Rezerva sa vyказuje vo výške, v ktorej sa očakáva vyplatenie krátkodobých peňažných odmien, ak má Spoločnosť existujúci právny alebo implicitný záväzok vyplatiť túto sumu ako dôsledok služby poskytnutej zamestnancom v minulosti a tento záväzok možno spoľahlivo oceniť.

### *Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami (Defined contribution pension plan)*

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového poistenia s vopred stanovenými príspevkami. Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške na základe hrubých miezd.

## k) Výplata dividend

Výplata dividend spoločníkovi sa vyказuje ako záväzok v účtovnej závierke v období, v ktorom sú dividendy schválené spoločníkom Spoločnosti.

## 5. Uplatnenie nových štandardov a interpretácií

**Nasledujúce štandardy a ich revízie nadobudli účinnosť v roku 2025, boli prijaté Európskou úniou a nemali významný vplyv na účtovnú závierku.**

### **Novela IAS 21 Nedostatočná vymeniteľnosť**

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

Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

## 6. Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli aplikované

### *Štandardy a interpretácie, ktoré boli prijaté Európskou úniou*

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie boli prijaté Európskou úniou a ešte nie sú účinné pre účtovné obdobia končiacie sa 31. decembrom 2025 a neboli pri zostavení účtovnej závierky aplikované:

### **Novela klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov – IFRS 9 a IFRS 7**

Cieľom novely je:

- objasniť dátum vykazovania a odúčtovania niektorých finančných aktív a záväzkov s novou výnimkou pre niektoré finančné záväzky, ktoré sa vyrovnávajú prostredníctvom elektronického platobného systému,
- objasniť a pridať usmernenia na posúdenie, či finančné aktívum spĺňa kritérium výlučne platieb istiny a úrokov (SPPI),
- pridať nové zverejnenia pre určité nástroje, pri ktorých sa môžu meniť peňažné toky v súlade so zmluvne dohodnutými kritériami (napríklad nástroje s podmienkami týkajúcimi sa dosahovania cieľov v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG)) a
- aktualizovať zverejnenia pre nástroje vlastného imania ocenené reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI).

(Účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr.)

Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

### **Ročné vylepšenia IFRS účtovných štandardov**

V IFRS 1 bolo objasnené, že zabezpečovacie účtovníctvo by malo byť ukončené pri prechode na IFRS účtovné štandardy v prípade, ak nespĺňa „kvalifikačné kritériá“, a nie ak nespĺňa „podmienky“ pre účtovanie o zabezpečení. Cieľom bolo vyriešiť potenciálne nejasnosti vyplývajúce z nesúladu medzi znením v IFRS 1 a požiadavkami na zabezpečovacie účtovníctvo v IFRS 9.

Za účelom vyriešenia nesúladu medzi IFRS 9 a IFRS 15 je potrebné obchodné pohľadávky prvotne vykázať v „sume stanovenej uplatnením IFRS 15 štandardu“ namiesto „ich transakčnej ceny (ako je definované v IFRS 15)“.

IFRS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že keď nájomca zhodnotí, že lízingový záväzok má byť odúčtovaný v súlade s IFRS 9, tak musí uplatniť pravidlá v IFRS 9 na vykázanie akéhokoľvek zisku alebo straty z tejto transakcie vo výsledku hospodárenia. Táto novela sa týka lízingových záväzkov, ktoré sú odúčtované na alebo po začiatku ročného účtovného obdobia, v ktorom účtovná jednotka prvýkrát uplatní túto novelu.

(Účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026.)

Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

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

- Nové kľúčové koncepty zavedené IFRS 18 sa týkajú:
- štruktúry výkazu ziskov a strát,
- požadovaných zverejnení v účtovnej závierke pre určité ukazovatele výkonnosti, ktoré sa vykazujú mimo účtovnej závierky (t. j. manažmentom definované ukazovatele výkonnosti) a
- rozšírených princípov agregácie a disagregácie, ktoré sa vzťahujú na primárne výkazy ako aj na poznámky vo všeobecnosti.
- IFRS 18 nahradí IAS 1, pričom mnohé ďalšie existujúce princípy v IAS 1 sú zachované s obmedzenými zmenami. IFRS 18 nebude mať vplyv na vykazovanie alebo oceňovanie jednotlivých položiek v účtovnej závierke, ale môže zmeniť to, čo účtovná jednotka vykazuje ako „prevádzkový zisk alebo stratu“. IFRS 18 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, pričom sa vzťahuje aj na porovnávacie informácie.

(Účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027.)

Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Spoločnosť neočakáva, že nové štandardy a doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

## 7. Riadenie finančného a operačného rizika

### Riadenie kapitálu

Spoločnosť riadi vlastné zdroje v objeme 25 393 tisíc EUR k 31. decembru 2025 (k 31. decembru 2024: 23 735 tisíc EUR).

Spoločnosť definuje kapitál ako vlastné imanie. Spoločnosť riadi kapitál s cieľom zabezpečiť pokračovanie svojej činnosti, návratnosť investovaných prostriedkov spoločníkov, zabezpečiť zisky pre spoločníkov a optimálnu štruktúru kapitálu s cieľom optimalizovať náklady na kapitál. Zásadou Spoločnosti pri riadení kapitálu je udržať silný kapitálový základ a tak si udržať budúci vývoj podnikateľskej činnosti. Kapitálové potreby Spoločnosti sú zabezpečované najmä prostredníctvom úverov a pôžičiek od spriaznených strán ako aj od finančných inštitúcií.

Počas účtovného obdobia nenastala žiadna zmena v prístupe Spoločnosti k riadeniu kapitálu.

### Riadenie rizika

Z používania finančných nástrojov vyplýva angažovanosť spoločnosti voči týmto rizikám:

- úverové riziko,
- trhové riziko,
- riziko likvidity,
- operačné riziko.

V tejto časti sa nachádzajú informácie o angažovanosti spoločnosti voči každému z uvedených rizík, ako aj jej ciele, zásady a postupy pri meraní a riadení rizík.

### Úverové riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty spoločnosti v prípade, ak klient alebo protistrana zlyhá v plnení svojich zmluvných záväzkov voči MBFS. Zmluvné záväzky vznikajú z pohľadávok z finančného lízingu, operatívneho leasingu, úverov spoločnosti a financovania autorizovaných partnerov Daimler koncernu. Spoločnosť riadi a kontroluje úverové riziko stanovovaním limitov rizika prijatého vo vzťahu k jednému dlžníkovi alebo skupine dlžníkov. Tieto riziká sa pravidelne sledujú a minimálne raz za rok vyhodnocujú.

Spoločnosť má zavedené interné modely/nástroje v rámci úverového procesu pre fyzické osoby, retailových klientov, korporátnych klientov a dilerskú sieť. Modely sú vyvinuté a používané pri riadení úverového rizika v súlade s platnou legislatívou a štandardov skupiny Daimler.

Financovanie poskytnuté spoločnosťou vychádza z analýzy schopnosti splácania finančných záväzkov dlžníkov/nájomcov a potenciálnych dlžníkov/nájomcov.

V segmente fyzických osôb a retailových klientov je financovanie posudzované na základe scoringových modelov alebo úverových špecialistov zameraných na posudzovanie kreditného rizika v zmysle platného kompetenčného poriadku.

Úverové riziká jednotlivých dlžníkov/nájomcov sú posudzované aj s ohľadom na získané dodatočné zabezpečenia a záruk od fyzických a právnických osôb.

### Riadenie úverového rizika

#### Opravné položky

Spoločnosť tvorí opravné položky na straty z dôvodu znehodnotenia, ktoré predstavujú očakávanú stratu z úverového portfólia.

Ak existuje dôkaz o znehodnotení pri akomkoľvek individuálne významnom klientovi, napr. porušenie zmluvy, problémy so splátkami alebo so zabezpečením, spoločnosť postúpi tohto klienta na oddelenie manažmentu rizikových pohľadávok, ktoré realizuje aktivity spojené s vymáhaním. Pri korporátnych klientoch zaradených na zoznam Problem Credit List, pri ktorých hodnota pohľadávky prekročí prah významnosti 100 tis. EUR, sa vykazuje znehodnotenie na individuálnej báze. Na znehodnotenie na portfóliovej báze používa spoločnosť údaje z minulých období dokazujúce znehodnotenie na portfóliovej báze vychádzajúce hlavne z platobnej disciplíny klientov.

Pravidlá na určenie individuálne významných klientov a metodiky výpočtu sú stanovené v dokumentoch Credit Risk Impairment Policy a Watch List and Problem Credit Monitoring Rules.

Individuálne posúdenie znehodnotenia finančného majetku je založené na podrobnom preskúmaní a analýze situácie dlžníka vrátane kritického preskúmania nasledujúcich zdrojov informácií bez obmedzenia sa na:

- najaktuálnejšie dostupné finančné výkazy (vrátane konsolidovaných účtovných výkazov, ak existujú), ku ktorým je priložená správa o činnosti a správa o audite, ak existujú, ako aj finančné výkazy predchádzajúcich rokov;
- informácie o konkrétnych firemných udalostiach (napr. mimoriadne transakcie);
- súčasnú a predpokladanú finančnú situáciu a výsledky, analýzu rozdielov medzi prognózami a skutočnými hodnotami;
- pre dlžníkov patriacich do hospodársky prepojených skupín, informácie o ich vnútorných a vonkajších vzťahoch (pre účel posúdenia rizika kontaminácie alebo jeho zhoršenia);
- zoznam vzťahov so spoločnosťou (úverové linky/využitie/stav transakcie);
- krátkodobé a strednodobé plány a stratégie zákazníka doplnené o finančné prognózy (najmenej tri roky), výkaz o očakávaných peňažných tokoch, analýzu produktov, odvetvové a trhové štúdie atď.;
- akúkoľvek dokumentáciu od odborníkov tretích strán o dôvodoch zhoršenia stavu dlžníka a o možných opatreniach na reorganizáciu spoločnosti a ukončenie krízy;
- aktualizované obchodné profily zo Slovenskej obchodnej a priemyselnej komory, z Obchodného registra alebo z ich ekvivalentov, katastrálne prieskumy týkajúce sa všetkých dlžníkov a ručiteľov;
- povahu a platnosť zabezpečenia, ocenenie každého majetku, registráciu hypoték/záložných práv iných ako bankových;
- najnovšie a historické správy Spoločného registra bankových informácií a Nebankového registra klientskych informácií.

Individuálne hodnotenie analyticky formulované pre každú expozíciu vychádza z podrobného a komplexného preskúmania všetkých dostupných prvkov.

Ďalšou metódou vyplývajúcou z portfólia operatívneho leasingu, ktorú MBFS SK využíva k riadeniu rizík, je využitie garancií zostatkových hodnôt. Spoločnosť preto nenesie riziko zostatkových hodnôt. Riziko zostatkovej hodnoty nesie buď Mercedes-Benz Slovakia podľa Daimler Partnership Agreement alebo dealerstvá. K 31. decembru 2025 výška garantovej zostatkovej hodnoty činila 7,2 mil. EUR a k 31. decembru 2024 8,8 mil. EUR.

#### *Vstupy, predpoklady a techniky používané pre odhad znehodnotenia*

Spoločnosť MBFSSK používa pre meranie úverového rizika model Expected Credit Losses (ECL) a v závislosti od typu transakcie a kreditnej kvality jeden z prístupov pre odhad znehodnotenia: General Approach, Simplified Approach a zriedkavo POCI ( Purchased or Originated Credit Impaired Approach).

#### **a) Expected Credit Losses (ECL) model**

Očakávaná úverová strata (ECL) predstavuje súčasnú hodnotu všetkých očakávaných výpadkov hotovosti počas životnosti finančného nástroja. Peňažný nedostatok je rozdiel medzi zmluvnými peňažnými tokmi a peňažnými tokmi, ktoré spoločnosť očakáva. Pretože ECL zohľadňuje zaplatenú sumu aj načasovanie platby, úverová strata vzniká, aj keď spoločnosť očakáva, že bude vyplatená v plnej výške, ale neskôr, ako je zmluvne splatná (IFRS 9.B5.5.28).

Na účely ocenenia očakávanej úverovej straty by odhad očakávaných peňažných strát mal zahŕňať i peňažné toky očakávané zo zábezpeky a iných úverových zaistení, ktoré sú súčasťou zmluvných podmienok a spoločnosť ich neuznáva osobitne.

Výpočet očakávaných úverových strát („ECL“) kolektívnych opravných položiek je založený na konkrétnom regulačnom segmente, expozície v čase zlyhania („EAD“), pravdepodobnosti zlyhania („PD“) a straty v prípade zlyhania („LGD“). Pre každý segment boli rozvinuté modely pre tieto rizikové parametre. Tieto modely sú pravidelne revidované.

ECL sú váženým priemerom úverových strát počas očakávanej životnosti finančného nástroja s príslušnými rizikami zlyhania, ktoré sa vyskytujú ako váhy.

MBFSSK prístup definuje pravdepodobnosť zlyhania (PD) a stratu z dôvodu zlyhania (LGD). Pravdepodobnosť zlyhania (PD) je založená na triedach delikvencie a pravdepodobnosti migrácie medzi týmito triedami. Strata z dôvodu zlyhania (LGD) je založená na troch scenároch (vyliečenie, celková strata a re-marketing). V scenári re-marketingu sú zahrnuté očakávané výnosy z re-marketingu vozidla. Tieto parametre sa počítajú na úrovni segmentu.

ECL sa počíta pre každé finančné aktívum podľa nasledujúceho vzorca:

$$ECL = \sum ECL_i \times DFi$$

kde:

*DFi je diskontný faktor;*

*ECLi je produkt odhadovaných rizikových parametrov*

$$ECL_i = (PD_i \times LGD_i \times EAD_i \times CCF_i \times FE_{PD} \times FE_{LGD} \times ECAF)$$

kde:

*PDi je odhadovaná pravdepodobnosť zlyhania počas ekonomického cyklu*

*LGD<sub>i</sub> je strata z dôvodu zlyhania*

*EAD<sub>i</sub> expozícia v čase zlyhania*

*CCFi rovná sa 1*

*FE<sub>PD</sub> odhadovaná Point in Time podmienená pravdepodobnosťou zlyhania*

*FE<sub>LGD</sub> odhadovaná Point in Time podmienená stratou z dôvodu zlyhania*

*ECAF priemerný pomer čistých úverových strát medzi ekonomickým cyklom a obdobím kalibrácie*

Konkrétnejšie je model ECL založený na viacdobom prístupe. Model predpokladá, že zákazník buď zlyhá počas určitého obdobia (k tomu dôjde s pravdepodobnosťou P (t), alebo toto obdobie prežije (s pravdepodobnosťou 1-P (t)). Ak sa zákazník dostane do defaultu počas určitého obdobia „i“, dôjde k strate (LGD<sub>i</sub> × EAD<sub>i</sub>). Ak zákazník pokračuje v platbách, dôjde k nulovej strate a zákazník prejde do nasledujúceho obdobia. Podľa rovnakej logiky ako predtým bude počas nového časového obdobia zákazník buď predvolený s pravdepodobnosťou P (t + 1), alebo prežije s pravdepodobnosťou 1-P (t + 1)) atď.

Očakávaná strata počas celej zmluvnej životnosti zodpovedá pravdepodobnosti váženej a diskontovanej sume strát, ku ktorým došlo počas každého obdobia. Očakávaná úverová strata by mala byť diskontovaná, aby odrážala časovú hodnotu peňazí.

#### **b) General Approach (Všeobecný prístup)**

Podľa všeobecného prístupu sa straty zo zníženia hodnoty merajú v troch rôznych etapách, a to buď ako:

- 12-mesačná očakávaná úverová strata (12 mesiacov ECL) v prvej etape, alebo

- doživotná očakávaná úverová strata (LECL) v druhej a tretej etape.

Alokácia do fáz závisí od toho, či došlo k významnému zvýšeniu kreditného rizika alebo objektívnemu dôkazu o zlyhaní od prvotného uznania zmluvy. Metóda sa aplikuje v prípade úverov (retailové a dealerské), pohľadávok z finančného leasingu, dlhodobého majetku v operatívnom leasingu a obchodných pohľadávok z operatívneho leasingu.

Klasifikácia vystavenia sa kreditnému riziku do etáp je založená na nasledujúcich kritériách:

– **Etapa 1 (žiadne významné zvýšenie kreditného rizika od prvotného uznania)**

Do etapy 1 patria finančné nástroje, ktorých úverová kvalita sa od prvotného vykázania významne nezhoršila, alebo ktoré nesú k dátumu vykázania nízke úverové riziko. A obvykle zahŕňa i nové akvizície a zmluvy s lehotou splatnosti („dpd“) do 31 dní.

To znamená, že každý finančný nástroj a všetky operatívne lízingové zmluvy sú pôvodne pridelené do prvej etapy a oceňujú sa po prvotnom vykázaní na základe 12-mesačného ECL. Rezerva na kreditné riziko sa počíta ku každému dátumu vykazovania a vykazuje sa pre každú zmluvu.

– **Etapa 2 (od prvého uznania došlo k významnému zvýšeniu kreditného rizika)**

Do etapy 2 patria finančné nástroje, ktorých úverová kvalita sa od prvotného vykázania významne zhoršila (ak k dátumu vykázania nenesú nízke úverové riziko), avšak pri ktorých neexistujú objektívne dôkazy o udalosti spojenej s úverovou stratou.

Významné zvýšenie kreditného rizika od počiatočného uznania je definované ako:

- Zmluvná platba 31 dní po splatnosti alebo viac (Vyvrátiteľný predpoklad podľa IFRS 9 5.5.11);
- Výrazné zvýšenie rizika zlyhania;
- Zákazníci sú na zozname Watch List.

Zákazníci môžu byť vo fáze 2 kvôli významnému zhoršeniu PD, t. j. sú vo fáze 2 i napriek tomu, že sú po splatnosti <31 dní. Významné zhoršenie znamená, že PD pri vzniku zmluvy (PD pri vzniku odkazuje na PD zmluvy vypočítanú pri prvom sledovanom období) sa v porovnaní s PD vo vykazovanom mesiaci, ktorý je predmetom skúmania (aktuálna PD), zvýšila o viac ako definovaný prah PD:

$$PD\ Deterioration_{rel} = \frac{PD_{st}(t_{current}) - PD_{st}(t_{orig})}{PD_{st}(t_{orig})}$$

Aby bolo možné skontrolovať, či sa na určitú zmluvu vzťahuje prah PD, používajú sa štandardizované PD.

$$PD_{ST}(T) = 1 - \sqrt[T]{(1 - PD_{LT}(T))}$$

kde PD<sub>ST</sub> = PD štandardizovaná a PD<sub>LT</sub> = PD doživotná.

Posúdenie toho, či došlo k významnému zvýšeniu kreditného rizika od prvotného vykázania, sa má vykonať ku každému dátumu vykazovania porovnaním pravdepodobnosti zlyhania pri prvotnom vykázaní a aktuálnej hodnoty k dátumu reportovania. Okrem toho berie model v úvahu očakávanú životnosť finančných nástrojov a všetky primerané a podporné informácie, ktoré sú k dispozícii, bez naloženia zbytočných nákladov alebo námahy, ktoré môžu mať vplyv na kreditné riziko.

Ak sa následne kreditné riziko opäť zlepší, takže požiadavky na uznávanie doživotného ECL (LECL - druhá alebo tretia etapa) sa už neplnia, opravná položka na stratu sa meria vo výške 12 mesiacov ECL (prvá etapa). Toto sa

môže stať, keď zákazník, ktorý bol 31 dní po termíne splatnosti, zaplatí všetky dlhy a robí tak ešte niekoľko období („Cure period“).

– **Etapa 3 (objektívne dôkazy o znížení hodnoty)**

Do etapy 3 patria finančné nástroje, pri ktorých k dátumu vykázania existujú objektívne dôkazy o znížení hodnoty. Ak je finančné aktívum znehodnotené, musí byť priradené k tretej etape a ocenené pomocou doživotnej očakávanej úverovej straty (LECL). LECL je definovaná ako očakávaná úverová strata, ktorá je výsledkom všetkých možných udalostí zlyhania počas očakávanej životnosti finančného nástroja.

Medzi objektívne dôkazy o tom, že finančné aktívum je znehodnotené, patria:

- značné finančné ťažkosti emitenta alebo dlžníka;
- porušenie zmluvy, napríklad omeškanie alebo udalosť po splatnosti;
- veriteľ (-lia) dlžníka z ekonomických alebo zmluvných dôvodov týkajúcich sa finančných problémov dlžníka, poskytol (-i) ústupok (-ky), ktorý (-é) by veriteľ inak nezvažoval;
- stúpajúca pravdepodobnosť, že sa dlžník dostane do bankrotu alebo inej finančnej reorganizácie;
- zánik aktívneho trhu s týmto finančným aktívom z dôvodu finančných ťažkostí;
- nákup alebo vznik finančného aktíva s výraznou zľavou, ktorá odráža vzniknuté úverové straty;
- 91 a viac dní po splatnosti.

**c) Simplified Approach (Zjednodušený prístup)**

V prípade obchodných pohľadávok alebo zmluvných aktív (IFRS 15) by sa mal uplatniť zjednodušený prístup. Zjednodušený prístup umožňuje pracovať iba s doživotným ECL.

Pre MBFSSK bol pre tento účel definovaný neštandardný proces. V rámci neštandardného procesu sa posudzujú a kalkulujú opravné položky pre neštandardné portfólio.

Neštandardné portfólio („NSP“) sú vo všeobecnosti finančné aktíva, ktoré nepatria ani medzi retailových zákazníkov, ani do korporátnych alebo dealerských flotíl. Preto nie sú tieto zmluvy a ich opravné položky posudzované v rámci štandardných procesov výpočtu opravných položiek (General Approach).

Parametre pre kalkuláciu opravných položiek pre NSP pre rôzne etapy sú spočítané na základe priemerného portfólia.

**d) Purchased or originated credit impaired Approach (POCI)**

Prístup POCI je potrebné hodnotiť iba pri pohľadávkach z finančného leasingu a úverov a iba v ojedinelých prípadoch, ak došlo k podstatnej zmene s vyradením z evidencie. Na zmluvy o operatívnom leasingu sa neaplikuje POCI. Zmluvy POCI budú klasifikované ako vysoko rizikové a vyžadujú si osobitné schválenie úverovými špecialistami. Príkladom môže byť nový úver na prevádzkový kapitál poskytnutý strategickému dealerovi vo finančných ťažkostiach. Zmluva označená ako POCI bude priamo priradená k samostatnej etape POCI a opravná položka bude vypočítaná s parametrami tretej etapy.

*Metodika výpočtu počtu dní po dni splatnosti (days past due, „DPD“)*

Dni po termíne splatnosti sú definované ako skutočný počet dní medzi dátumom splatnosti najstaršej nezaplatennej sumy (splátka a ďalšie položky, ako sú poplatky za oneskorené platby) a dátumom vykazovania. Najstaršia nezaplatená suma splatná podľa zmluvy sa určí priradením prijatých platieb k najstaršej nezaplatennej (nie úplne zaplatenej) sume. Metóda počítania DPD pre MBFS berie ohľad na to, že platba zákazníka pokrýva a zatvára najstaršiu splátku.

Spoločnosť počíta počet dní po dni splatnosti na úrovni zmluvy a dlžníka. Pre účely posúdenia dlžnej sumy po splatnosti, spoločnosť berie do úvahy istinu po splatnosti, úrok po splatnosti, poplatky po splatnosti. V prípade úpravy splátkového kalendára na úvere sa počet dní omeškania počíta už podľa upraveného splátkového kalendára.

V prípadoch, keď podmienky zmluvy vyslovene povoľujú dlžníkovi za určitých podmienok meniť harmonogram, pozastaviť alebo odložiť splátky a dlžník toto právo využije, tak zmenené, odložené alebo pozastavené splátky sa nepovažujú za splátky po termíne splatnosti.

Ak sa zmení dlžník z dôvodu, ako je zlúčenie alebo nadobudnutie dlžníka, alebo inou podobnou transakciou, počítanie dní po dni splatnosti sa začína od okamihu, keď sa iná osoba alebo subjekt stanú povinnými spláťť záväzkov. Zmena mena dlžníka však nemá vplyv na počítanie dní po dni splatnosti.

#### *Metodika stanovenia zlyhania*

Definícia zlyhania musí byť v súlade s definíciou zlyhania MBFSSK pre interné riadenie rizík nasledovne:

- Predvolená definícia pre retail zákazníkov:
  - 91 dní po splatnosti alebo s viac prahovými hodnotami významnosti (dlhová suma presahuje 100 EUR a dlhová suma presahuje 2,5% nesplatenej expozície zmluvy)
  - Materiálny odpis vyšší ako 400 EUR
  - Vymedzené rozhodné udalosti, napr. bankrot, podvod, právne vymáhanie, odpis, nepriateľské ukončenie
- Predvolená definícia pre korporátnych zákazníkov a dealerov:
  - 91 dní po splatnosti alebo s viac prahovými hodnotami významnosti (dlhová suma presahuje 100 EUR a dlhová suma presahuje 2,5% nesplatenej expozície zmluvy)
  - Materiálny odpis vyšší ako 5 000 EUR
  - Vymedzené rozhodné udalosti, napr. bankrot, podvod, právne vymáhanie, odpis, nepriateľské ukončenie, Sale Out of Trust (platí iba pre dealerov)
  - Zákazníci na zozname Problem Credit List

#### *Metodika výpočtu opravných položiek*

Pre všetkých retailových zákazníkov existuje centralizovaný prístup pre výpočet ECL ktorý sa vykonáva na mesačnej báze.

Pre urýchlenie a zefektívnenie procesov v rámci mesačných závierok, MBFSSK kalkuluje opravné položky na základe údajov z minulého mesiaca ("one-month lag approach"). Risk parametre použité na výpočet ECL hodnôt sú centrálné kalibrované pomocou štatistických modelov.

Výsledné opravné položky pre retail zákazníkov sú skupinovo posudzované a nemôžu byť manuálne zmenené.

Pre korporátnych zákazníkov funguje rovnaký proces ako pre retailových zákazníkov. Používajú sa centrálné kalibrované risk parametre a mesačné omeškanie. MBFSSK má však možnosť prepísať automatický výpočet opravných položiek (individuálne posudzovanie). Týmto spôsobom spoločnosť pridáva do výpočtu aktuálne informácie pre súčasnú závierku.

Na prepísanie hodnôt sa používa Watch List a Problem Credit List - zoznamy aktuálneho mesiaca. Zmeny sa môžu uskutočniť len pre zmluvy tretej etapy. V prípade prepisu musia byť dôvody rozhodnutia a vysvetlenie upraveného odhadu ECL zdokumentované a uložené.

Rozdelenie klasifikácie investícií spoločnosti do finančného lízingu a úverov ako aj rozdelenie pohľadávok na individuálne a portfóliovo posudzované a na jednotlivé etapy bolo k 31. decembru 2025 nasledovné:

v tisícoch eur	31.12.2025		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Individuálne posudzované</b>			
Čisté investície do finančného lízingu	556	-234	322
Etapa 3	556	-234	322
Úvery	288	-183	105
Etapa 3	288	-183	105
<b>Skupinovo posudzované</b>			
Čisté investície do finančného lízingu	120 794	-878	119 916
Etapa 1	79 319	-67	79 252
Etapa 2	39 378	-303	39 075
Etapa 3	2 097	-508	1 589
Úvery	165 366	-315	165 051
Etapa 1	121 241	-49	121 192
Etapa 2	43 627	-148	43 479
Etapa 3	498	-118	380

Rozdelenie klasifikácie investícií spoločnosti do finančného lízingu a úverov ako aj rozdelenie pohľadávok na individuálne a portfóliovo posudzované bolo k 31. decembru 2024 nasledovné:

v tisícoch eur	31.12.2024		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Individuálne posudzované</b>			
Čisté investície do finančného lízingu	4 498	-511	3 987
Etapa 3	4 498	-511	3 987
Úvery	397	-191	206
Etapa 3	397	-191	206
<b>Skupinovo posudzované</b>			
Čisté investície do finančného lízingu	187 229	-1 751	185 478
Etapa 1	131 240	-269	130 971
Etapa 2	55 141	-1 084	54 057
Etapa 3	848	-398	450
Úvery	80 283	-594	79 689
Etapa 1	58 964	-76	58 888
Etapa 2	20 787	-172	20 615
Etapa 3	532	-346	186

Platobná disciplína každého klienta sa pravidelne monitoruje prostredníctvom dní po splatnosti.

Štruktúra omeškania investícií do finančného lízingu a úverov bola k 31. decembru 2025 nasledujúca:

v tisícoch eur	31.12.2025		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Individuálne posudzované</b>			
Čisté investície do finančného lízingu	556	-234	322
Bez omeškania	0	0	0
1 – 30 dní	556	-234	322
31 – 60 dní	0	0	0
61 – 90 dní	0	0	0
91 – 180 dní	0	0	0
Nad 180 dní	0	0	0
Úvery	288	-183	105
Bez omeškania	143	-143	0
1 – 30 dní	86	-39	47
31 – 60 dní	0	0	0
61 – 90 dní	0	0	0
91 – 180 dní	59	-1	58
Nad 180 dní	0	0	0
<b>Skupinovo posudzované</b>			
Čisté investície do finančného lízingu	120 794	-878	119 916
Bez omeškania	91 408	-115	91 292
1 – 30 dní	23 822	-158	23 664
31 – 60 dní	3 357	-115	3 243
61 – 90 dní	260	-17	243
91 – 180 dní	934	-110	824
Nad 180 dní	1 013	-363	650
Úvery	165 366	-315	165 051
Bez omeškania	158 039	-179	157 860
1 – 30 dní	5 634	-21	5 613
31 – 60 dní	1 170	-61	1 109
61 – 90 dní	94	-2	92
91 – 180 dní	295	-2	293
Nad 180 dní	134	-50	84

Štruktúra omeškania investícií do finančného lízingu a úverov bola k 31. decembru 2024 nasledujúca:

v tisícoch eur	31.12.2024		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Individuálne posudzované</b>			
Čisté investície do finančného lízingu	4 498	-511	3 987
Bez omeškania	2 962	-237	2 725
1 – 30 dní	397	-17	380
31 – 60 dní	575	-98	477
61 – 90 dní	564	-159	405
Úvery	397	-191	206
Bez omeškania	155	-155	0
91 – 180 dní	242	-36	206
<b>Skupinovo posudzované</b>			
Čisté investície do finančného lízingu	187 229	-1 751	185 478
Bez omeškania	157 288	-667	156 621
1 – 30 dní	26 391	-693	25 698
31 – 60 dní	2 813	-95	2 718
61 – 90 dní	174	-25	149
91 – 180 dní	383	-113	270
Nad 180 dní	180	-158	22
Úvery	80 283	-594	79 689
Bez omeškania	75 378	-287	75 091
1 – 30 dní	4 283	-90	4 193
31 – 60 dní	223	-20	203
61 – 90 dní	21	-1	20
91 – 180 dní	61	-61	0
Nad 180 dní	317	-135	182

Tabuľka nižšie zobrazuje hodnotu držaného kolaterálu proti hodnote investícií do finančného lízingu a úverov:

v tisícoch eur	Maximálne vystavenie sa úverovému riziku	Reálna hodnota držaného zabezpečenia k 31.12.2025			Čisté vystavenie sa úverovému riziku
		Motorové vozidlá	Iný hnutelný a nehnuteľný majetok	Celkové zabezpečenie	
Investície do finančného lízingu	120 238	101 000	485	101 485	18 753
Úvery	165 156	146 952	135	147 087	18 068
FVTPL úvery	37 075	24 063	1 294	25 357	11 718
	<u>322 469</u>	<u>272 015</u>	<u>1 914</u>	<u>273 929</u>	<u>48 539</u>

K 31. decembru 2025 má spoločnosť približne 5 128 zákazníkov (k 31.12.2024: 4 682 a k 1.1.2024: 4 484) s aktívnymi zmluvami. Pôvodná hodnota majetku prenajatého najväčším 100 zákazníkom spoločnosti predstavovala k 31. decembru 2025 približne 32,83% z celkovej hodnoty prenajatého majetku (k 31.12.2024: 36,76 % a k 1.1.2024: 36,87%).

v tisícoch eur	Maximálne vystavenie sa úverovému riziku	Reálna hodnota držaného zabezpečenia k 31.12.2024			Čisté vystavenie sa úverovému riziku
		Motorové vozidlá	Iný hnutelný a nehnuteľný majetok	Celkové zabezpečenie	
Investície do finančného lízingu	189 465	158 890	701	159 591	29 874
Úvery	79 895	70 901	111	71 012	8 883
FVTPL úvery	49 761	32 222	1 311	33 533	16 228
	<u>319 121</u>	<u>262 013</u>	<u>2 123</u>	<u>264 136</u>	<u>54 985</u>

#### Odobratie a príprava vozidla na predaj

Po odobratí, resp. dobrovoľnom vrátení zo strany zákazníka prechádza vozidlo technickou prehliadkou v servisnom centre. Výsledok technickej prehliadky je následne zohľadnený pri vyhotovení znaleckého posudku.

Na základe posudku a analýzy cien (dostupné online zdroje a referenčné ceny z predchádzajúcich predajov) je stanovená predajná cena vozidla. Takéto vozidlá sú následne predávané prostredníctvom kooperujúcich dealerov, ktorí vozidlá realizujú za najvyššiu dosiahnuteľnú cenu.

**Koncentrácia úverového rizika**

Analýza pozícií na základe účtovnej hodnoty podľa sektorov je uvedená v nižšie priloženej tabuľke.

**31.12.2025**

v tisícoch eur

	<b>Retailoví klienti</b>	<b>Korporátni klienti</b>
Architektonické činnosti	1 285	0
Elektrická inštalácia	2 069	0
Jedálne	1 849	619
Kombinované administratívno-kancelárske činnosti	1 553	0
Nákladná automobilová doprava a špedičné služby	16 043	27 022
Oprava a údržba motorových vozidiel	2 370	1 095
Ostatná osobná pozemná doprava	3 644	25 004
Ostatné pomocné obchodné činnosti i. n.	6 647	2 720
Ostatné služby týkajúce sa informačných technológií a počítačov	1 583	0
Ostatné vzdelávanie i. n.	1 822	5
Počítačové programovanie	1 462	0
Poľnohospodárstvo a lesné hospodárstvo	4 952	0
Poradenské služby v oblasti podnikania a riadenia	9 316	94
Požičiavanie automobilov	999	9 620
Prenájom a prevádzkovanie vlastných alebo prenajatých nehnuteľností	8 922	2 162
Priemyselná výroba	6 944	0
Realitné kancelárie	2 227	162
Reklamné agentúry	3 552	0
Služby pohostinstiev	1 808	0
Stavebníctvo	21 471	2 464
Účtovnícke a audítorské činnosti, vedenie účtovných kníh; daňové poradenstvo	2 504	0
Veľkoobchod, maloobchod a sprostredkovanie obchodu	29 773	12 058
Verejná správa, obhajoba, sociálne poistenie	3 161	0
Vzdelávanie	439	0
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	10 011	75
Ostatné služby a činnosti	50 241	5 644
	<b>196 648</b>	<b>88 746</b>

**31.12.2024**

v tisícoch eur

	<b>Retailoví klienti</b>	<b>Korporátni klienti</b>
Priemyselná výroba	5 787	296
Nákladná automobilová doprava a špedičné služby	15 528	38 912
Stavebníctvo	15 977	944
Veľkoobchod, maloobchod a sprostredkovanie obchodu	22 878	13 285
Ostatná pozemná/vnútroštátna linková preprava osôb	4 085	25 038
Verejná správa, obhajoba, sociálne poistenie	2 271	0
Požičiavanie automobilov	1 958	9 981

Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2025

v tisícoch eur

Vzdelávanie	81	0
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	8 149	1 459
Poľnohospodárstvo a lesné hospodárstvo	3 264	334
Prenájom a prevádzkovanie vlastných alebo prenajatých nehnuteľností	7 710	882
Poradenské služby v oblasti podnikania a riadenia	5 886	177
Ostatné pomocné obchodné činnosti i. n.	4 491	0
Reklamné agentúry	2 210	0
Realitné kancelárie	2 064	0
Účtovnícke a audítorské činnosti, vedenie účtovných kníh; daňové poradenstvo	1 776	0
Elektrická inštalácia	1 760	0
Jedálne	1 741	0
Oprava a údržba motorových vozidiel	1 636	45
Ostatné vzdelávanie i. n.	1 628	300
Služby pohostinstiev	1 622	0
Počítačové programovanie	1 425	0
Kombinované administratívno-kancelárske činnosti	1 186	0
Architektonické činnosti	1 014	0
Ostatné jedálenské služby	1 001	0
Ostatné činnosti	49 135	7 313
Spotrebné úvery	4 131	0
	<b>170 394</b>	<b>98 966</b>

**Úvery s upravenými zmluvnými podmienkami a politika úverov s odloženou splatnosťou**

Úvery s upravenými zmluvnými podmienkami sú úvery, ktoré boli reštrukturalizované v dôsledku zhoršenia finančnej situácie dlžníka a pri ktorých spoločnosť urobila určité úľavy a súhlasila s výhodnejšími podmienkami pre dlžníka, než boli pôvodne poskytnuté podmienky. Upravené podmienky zvyčajne zahŕňajú predĺženie splatnosti, zmenu načasovania splácania úrokov a iné úpravy zmluvných podmienok. Spoločnosť uplatňuje politiku odloženej splatnosti s cieľom maximalizovať príležitosti na inkasovanie pohľadávok a minimalizovať riziko zlyhania. Podľa politiky Spoločnosti sa úver pokladá za úver s odloženou splatnosťou, ak sú splnené obidve z týchto podmienok:

- spoločnosť identifikovala finančné ťažkosti, ktorým dlžník čelí alebo sa chystá čeliť;
- úver bol predmetom zmeny zmluvných podmienok alebo refinancovania poskytovaných v prípade súčasných finančných ťažkostí dlžníka alebo v prípade, keď by finančné ťažkosti nastali, ak by nedošlo k zmene zmluvných podmienok alebo k refinancovaniu;

Predmetom politiky na riadenie finančného majetku s odloženou splatnosťou sú úvery voči retailovým aj korporátnym klientom:

**31.12.2025**

v tisícoch eur

Investície do finančných lízingov:

Korporátni klienti

Retailoví klienti

Finančný majetok s odloženou splatnosťou		
Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
1 742	-31	1 711
1 364	-96	1 268

	3 106	-127	2 979
Úvery:			
Korporálni klienti	91	-35	56
Retailoví klienti	336	-74	262
	427	-109	318

31.12.2024	Finančný majetok s odloženou splatnosťou		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
<i>v tisícoch eur</i>			
Investície do finančných lízingov:			
Korporálni klienti	2 801	-211	2 590
Retailoví klienti	916	-22	894
	3 717	-233	3 484
Úvery:			
Korporálni klienti	398	-191	207
Retailoví klienti	1 078	-55	1 023
	1 476	-246	1 230

**Analýza citlivosti opravných položiek**

Nasledujúca tabuľka uvádza citlivosť výpočtu ECL pri náraste PD parametra o 10 %:

31.12.2025	Základný scenár	Nárast PD o 10 %		
		Opravné položky	Absolútna zmena	Relatívna zmena
<i>v tisícoch eur</i>				
Investície do finančných lízingov	-1 112	-1 149	-37	3,33%
Úvery	-498	-518	-20	4,02%
	-1 610	-1 667	-57	3,54%

31.12.2024	Základný scenár	Nárast PD o 10 %		
		Opravné položky	Absolútna zmena	Relatívna zmena
<i>v tisícoch eur</i>				
Investície do finančných lízingov	-2 262	-2 398	-136	6,01%
Úvery	-785	-810	-25	3,18%
	-3 047	-3 208	-161	5,28%

Nasledujúca tabuľka uvádza citlivosť výpočtu ECL pri poklese PD parametra o 10 %:

31.12.2025 v tisícoch eur	Základný scenár	Pokles PD o 10 %		
	Opravné položky	Opravné položky	Absolútna zmena	Relatívna zmena
Investície do finančných lízingov	-1 112	-1 075	37	-3,33%
Úvery	-498	-478	20	-4,02%
	<u>-1 610</u>	<u>-1 553</u>	<u>57</u>	<u>-3,54%</u>

  

31.12.2024 v tisícoch eur	Základný scenár	Pokles PD o 10 %		
	Opravné položky	Opravné položky	Absolútna zmena	Relatívna zmena
Investície do finančných lízingov	-2 262	-2 126	136	-6,01%
Úvery	-785	-760	25	-3,18%
	<u>-3 047</u>	<u>-2 886</u>	<u>161</u>	<u>-5,28%</u>

#### Zásady odpisovania pohľadávok

Spoločnosť odpisuje zostatky pohľadávok (a všetky súvisiace opravné položky na straty z titulu znehodnotenia), ak sa skonštatuje, že tieto pohľadávky sú nenávratné. Spoločnosť štandardne uvažuje o nenávratnosti úverových zostatkov na základe počtu dní omeškania (1 080 dní po splatnosti). Zostatok pohľadávok možno odpísať v prípade, že existujú objektívne predpoklady, že predmetné pohľadávky nebude možné vymôcť. V prípade neúspešného vymáhania pohľadávok na odpísanie prostredníctvom inkasných agentúr alebo právnických kancelárií pristupuje spoločnosť k definitívnemu upusteniu od ďalšieho riešenia.

Pohľadávky možno odpísať aj skôr, ako sa uvádza v predchádzajúcom texte, v prípade, že je skôr zjavné, že pravdepodobnosť vymoženia je extrémne nízka (napr. likvidácia dlžníka, zlúčenie dlžníka s inými spoločnosťami a podobne). Pohľadávky, ktoré sú odpísané, podliehajú naďalej procesu vymáhania využívajúc štandardné právne nástroje v zmysle platných zákonov.

#### Politika zabezpečenia

Politika zabezpečenia je neoddeliteľnou a nevyhnutnou súčasťou riadenia a eliminácie úverového rizika v spoločnosti. Zabezpečenie primárne slúži ako prostriedok na splatenie angažovanosti v prípade zlyhania dlžníka. Výška a typ požadovaného zabezpečenia závisí na výsledku hodnotenia úverového rizika klienta.

Základným cieľom politiky zabezpečenia je jasne definovať pravidlá pre bežné a štandardné typy zabezpečenia používané spoločnosťou v rámci jej úverových aktivít.

Rozhodovanie spoločnosti pri realizácii zabezpečenia je individuálne a závisí od faktorov, akými sú aktuálna výška pohľadávky, aktuálny stav a hodnota zabezpečenia, dĺžka obdobia realizácie kolaterálu alebo náklady spojené s vymáhaním. O tom, ktorý zabezpečovací nástroj sa použije v konkrétnom prípade, rozhoduje príslušný kompetentný orgán spoločnosti.

### **Trhové riziko**

Trhové riziko je riziko zmeny v trhových cenách vyplývajúce napr. z úrokovej sadzby, výmenných kurzov a vplyvu tejto zmeny na výnosy spoločnosti, resp. na hodnotu ňou držaných finančných nástrojov. Cieľom politiky riadenia trhového rizika je spravovať a kontrolovať stav angažovanosti voči trhovému riziku v rámci prijateľných parametrov a zároveň optimalizovať návratnosť rizika.

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančného majetku a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. Finančný majetok a záväzky spoločnosti sú navzájom plne kompenzované nakoľko sú denominované v mene euro.

Riziko úrokových sadzieb je riadené hlavne prostredníctvom monitorovania úrokových medzier. Finančné nástroje sa alokujú do preceňovacích medzier buď podľa ich splatnosti, t. j. nástroje s pevnou sadzbou, alebo podľa ich ďalšieho dátumu preceňovania, t. j. nástroje s pohyblivou sadzbou. Majetok a záväzky, ktoré nemajú dátum zmluvnej splatnosti, resp. sa neúročia, sa alokujú podľa interného modelu ich splatností.

MBFSSK spoločne s lokálnym importérom a autorizovanými dealerami podstupujú určité krátkodobé trhové riziko spojené s potenciálnymi výkyvmi v dopyte po vozidlách na miestnom trhu, čo môže mať za následok pokles objemu vozidiel zakúpených autorizovanými dealerami, vrátane poklesu požiadaviek na financovanie od autorizovaných dealerov.

### **Trhové riziko – Menová štruktúra majetku a záväzkov**

Spoločnosť vedie účtovníctvo v eurách a svoje transakcie realizuje v eurách. Všetok finančný majetok a záväzky spoločnosti k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 sú v eurách.

### **Trhové riziko – Úrokové riziko**

Pri lízingových zmluvách uzavretých Spoločnosťou sa vyžaduje, aby nájomca platil splátky podľa splátkového kalendára priloženého k lízingovej zmluve na základe fixnej úrokovej miery (implicitná úroková miera). Úrokové sadzby dohodnuté Spoločnosťou vychádzajú z úrokových sadzieb prevažujúcich na trhu v čase schválenia lízingu.

Nakoľko spoločnosť financuje obstaranie majetku určeného na prenájom prostredníctvom bankových úverov, ktoré sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou, vystavuje sa riziku nižšej ako predpokladanej ziskovosti následkom nepriaznivých pohybov úrokovej miery počas doby lízingu. Vo všeobecnosti fixné úrokové sadzby dojednané v zmluve o finančnom lízingu presahujú pohyblivé úrokové sadzby dohodnuté v bankových úverových zmluvách. Spoločnosť má okrem toho právo zvýšiť úrokovú sadzbu pri lízingu, čím môže minimalizovať uvedené riziko, hoci doposiaľ túto možnosť nevyužila.

### **Angažovanosť voči úrokovému riziku**

Spoločnosť je vystavená riziku straty vyplývajúcej z fluktuácií budúcich peňažných tokov, resp. zmeny reálnych hodnôt finančných nástrojov, z dôvodu zmeny trhových úrokových sadzieb. Väčšina prijatých úverov spoločnosťou je naviazaná na pohyblivú úrokovú sadzbu, čím sa spoločnosť vystavuje riziku straty z variability budúcich peňažných tokov. Spoločnosť pravidelne analyzuje úroveň úrokového rizika.

Riziko úrokových sadzieb je riadené hlavne prostredníctvom monitorovania úrokových medzier. Finančné nástroje sa alokujú do preceňovacích medzier buď podľa ich splatnosti, t. j. nástroje s pevnou sadzbou, alebo podľa ich ďalšieho dátumu preceňovania, t. j. nástroje s pohyblivou sadzbou. Riziko úrokových sadzieb zahŕňa riziko, že hodnota finančného nástroja bude kolísať z dôvodu zmien v trhových úrokových sadzbách, ako aj riziko, že sa splatnosť úročeného majetku odlišuje od splatnosti úročených záväzkov používaných na financovanie daného majetku. Dĺžka časového obdobia, na ktoré je úrok fixovaný vzhľadom na finančný nástroj, preto určuje mieru vystavenia voči riziku úrokovej sadzby.

MBFSSK minimalizuje svoje úrokové expozície tým, že berie do úvahy úrokovú štruktúru a splatnosť poskytnutých produktov na aktívnej strane a čerpaných úverov na pasívnej strane (Matched funded method).



Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2025

v tisícoch eur

k dispozícii na splnenie svojich záväzkov v lehote splatnosti, pri bežných aj neobvyklých podmienkach, bez toho, aby vykázala neprijateľné straty.

Preto na zabezpečenie solventnosti financovania MBFS spravidla riadi likviditu prostredníctvom tzv. matched funded liquidity, kde je držba záväzkov orientovaná tak, aby zodpovedala splácaniu aktív. Pretože Risk management likvidity musí nájsť vhodnú rovnováhu medzi rizikom likvidity a nákladmi na likviditu, sú v súlade s politikami a smernicami spoločnosti definované a schválené potenciálne variácie.

Treasury oddelenie všeobecne riadi riziko likvidity na základe preddefinovanej prognózy likvidity poskytovanej oddelením Controllingu. Zároveň v rámci úlohy riadenia likvidity sa vykonáva pravidelný back testing kvality prognózy.

**Zmluvné nediskontované peňažné toky z finančného majetku a finančných záväzkov**

Zostatkové splatnosti finančného majetku a finančných záväzkov na základe zmluvných nediskontovaných peňažných tokov k 31. decembru 2024 boli nasledovné:

v tisícoch eur	31.12.2025					Spolu
	1 mesiac	1 – 3 mesiace	3 – 12 mesiacov	1 – 5 rokov	nad 5 rokov	
Investícia do finančného lízingu	6 878	9 765	43 941	69 299	823	130 706
Úvery	7 520	13 714	61 714	97 329	1 156	181 433
Úvery povinne oceňované v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu	12 456	24 912				37 368
Peniaze a peňažné ekvivalenty	504					504
	<u>27 358</u>	<u>48 391</u>	<u>105 656</u>	<u>166 628</u>	<u>1 979</u>	<u>350 011</u>
Prijaté úvery	-65 366	-8 171	-97 918	-136 988	0	-308 443
Záväzky z prenájmu	-5	-10	-44	-275	0	-334
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>-38 013</u>	<u>40 210</u>	<u>7 693</u>	<u>29 365</u>	<u>1 979</u>	<u>41 234</u>

v tisícoch eur	31.12.2024					Spolu
	1 mesiac	1 – 3 mesiace	3 – 12 mesiacov	1 – 5 rokov	nad 5 rokov	
Investícia do finančného lízingu	8 543	13 904	62 570	122 010	2 507	209 534
Úvery	3 343	5 872	26 423	51 523	1 059	88 220
Úvery povinne oceňované v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu	16 705	33 410				50 115
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 697					2 697
	<u>31 288</u>	<u>53 186</u>	<u>88 993</u>	<u>173 533</u>	<u>3 566</u>	<u>350 566</u>
Prijaté úvery	-66 795	-28 046	-90 770	-131 753	0	-317 364
Záväzky z prenájmu	-4	-8	-36	-32	-11	-91
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>-35 511</u>	<u>25 132</u>	<u>-1 813</u>	<u>41 748</u>	<u>3 555</u>	<u>33 111</u>

Záporný rozdiel do jedného mesiaca je pokrytý krátkodobými úvermi od bánk či financovaním v rámci skupiny. Tieto úvery sa pravidelne obnovujú. K 31.12.2025 Spoločnosť MBFS SK disponovala úverovými rámcami voči bankám vo výške 255 mil. EUR.

## **Operačné riziko**

### **Stratégia a procesy riadenia operačných rizík**

Operačným rizikom sa rozumie priame alebo nepriame riziko nožnej straty vznikajúcej z rôznych príčin v súvislosti s procesmi v spoločnosti, zo zlyhania ľudského faktora, zo zlyhania používaných systémov a z vonkajších udalostí okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity. Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko a riziko nedodržania právnych noriem. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií spoločnosti.

Vedenie spoločnosti rieši na pravidelných schôdkach prípadné aktuálne témy, u ktorých je potreba prijať opatrenia a má prehľad o aktivitách jednotlivých oddelení. Spoločnosť sa snaží predchádzať transakčnému operačnému riziku preškoľovaním zamestnancov. Každý zamestnanec absolvuje školenia pripravované materskou spoločnosťou (napr. cyber security, antimoney laundering,...) a odborné školenia, ktoré zodpovedajú danej pozícii. Zároveň, MBFSSK venuje pozornosť nastaveniu procesov zamedzujúcim riziku operačného riadenia, ktoré predstavujú napríklad podvodné operácie, neautorizované obchodovanie, neidentifikované obchody nad limit, pranie špinavých peňazí atď. Ďalšiu, nemenej dôležitú funkciu, plní krízový tím, ktorý sa venuje zabezpečeniu plynulého chodu spoločnosti v prípade nepredvídateľných udalostí.

## **8. Reálna hodnota finančných nástrojov**

Reálna hodnota finančných nástrojov je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia.

Pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov Spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

### **Investície do finančného lízingu a úvery**

Reálna hodnota investícií do finančného lízingu a úverov sa odhaduje pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov na základe bezrizikovej úrokovej krivky upravenej o kreditné spready odrážajúce kreditnú kvalitu dlžníka. Pri výpočte reálnej hodnoty sa berú do úvahy opravné položky.

### **Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Reálna hodnota peňazí a peňažných ekvivalentov sa rovná účtovnej hodnote.

### **Prijaté úvery**

Reálna hodnota prijatých úverov sa odhaduje pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov na základe bezrizikovej úrokovej krivky upravenej o príslušnú kreditnú prirážku, ktorá odráža kreditnú kvalitu spoločnosti.

Pri prijatých úveroch so zostatkovou splatnosťou kratšou ako tri mesiace sa odhadovaná reálna hodnota približuje ich účtovnej hodnote.

	31.12.2025		31.12.2024	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
<b>Majetok</b>				
Investícia do finančného lízingu	120 238	119 527	189 465	191 032
Úvery	165 156	167 874	79 895	80 671
Úvery povinne oceňované reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu	37 075	37 075	49 761	49 761
Peniaze a peňažné ekvivalenty	504	504	2 697	2 697
	<b>322 973</b>	<b>324 980</b>	<b>321 818</b>	<b>324 161</b>
<b>Závazky</b>				
Prijaté úvery	299 922	290 372	305 352	308 241
Závazky z prenájmu	334	334	91	91
	<b>300 256</b>	<b>290 706</b>	<b>305 443</b>	<b>308 332</b>
	<b>22 717</b>	<b>34 274</b>	<b>16 375</b>	<b>15 829</b>

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov podľa oceňovacej techniky:

Úroveň 1: kótované (neupravené) ceny z aktívnych trhov pre identický majetok alebo záväzky;

Úroveň 2: ostatné techniky, pri ktorých sú všetky vstupy, ktoré majú významný vplyv na zaúčtovanú reálnu hodnotu pozorovateľné, či už priamo alebo nepriamo;

Úroveň 3: techniky, ktoré používajú vstupy s významným vplyvom na zaúčtovanú reálnu hodnotu, ale tieto vstupy nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje analýzu finančných nástrojov podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty:

<b>31.12.2025</b>				
<i>v tisícoch eur</i>				
	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Spolu</b>
<b>Majetok</b>				
Investícia do finančného lízingu	0	0	119 527	119 527
Úvery	0	0	167 874	167 874
Úvery povinne oceňované reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu	0	0	37 075	37 075
Peniaze a peňažné ekvivalenty	0	504	0	504
	<b>0</b>	<b>504</b>	<b>324 476</b>	<b>324 980</b>
<b>Závazky</b>				
Prijaté úvery	0	290 372	0	290 372
Závazky z prenájmu	0	0	334	334
	<b>0</b>	<b>290 372</b>	<b>334</b>	<b>290 706</b>

<b>31.12.2024</b>				
<i>v tisícoch eur</i>				
	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Spolu</b>
<b>Majetok</b>				
Investícia do finančného lízingu	0	0	191 032	191 032
Úvery	0	0	80 671	80 671
Úvery povinne oceňované reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu	0	0	49 761	49 761
Peniaze a peňažné ekvivalenty	0	2 697	0	2 697
	<b>0</b>	<b>2 697</b>	<b>321 464</b>	<b>324 161</b>
<b>Závazky</b>				
Prijaté úvery	0	308 241	0	308 241
Závazky z prenájmu	0	0	91	91
	<b>0</b>	<b>308 241</b>	<b>91</b>	<b>308 332</b>

**9. Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú nasledujúce zostatky:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>31. december 2025</b>	<b>31. december 2024</b>
Bežné vklady v bankách	504	2 697
	<b>504</b>	<b>2 697</b>

Zostatkami na bankových účtoch môže Spoločnosť voľne disponovať.

**10. Investície do finančného lízingu**

Jednotlivé zložky čistých investícií do finančného lízingu sú nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>31. december 2025</b>	<b>31. december 2024</b>
Pohľadávka: minimálna výška lízingových splátok	128 710	207 944
Mínus: finančné výnosy budúcich období	-9 977	-19 108
Súčasná hodnota budúcich lízingových splátok	118 733	188 836
Pohľadávky zo splatných lízingových splátok	2 184	2 136
Časové rozlíšenie nevyúčtovaných úrokov	433	755
Mínus: opravné položky (pozn. 29)	-1 112	-2 262
Výška investície do finančného lízingu	<b>120 238</b>	<b>189 465</b>
Dlhodobá časť	61 462	111 608
Krátkodobá časť	58 776	77 857
Investícia do finančného lízingu	<b>120 238</b>	<b>189 465</b>

Minimálna výška pohľadávky z budúcich lízingových splátok, výnosy budúcich období a čistá investícia do finančného lízingu pred opravnými položkami podľa splatnosti k 31. decembru 2025:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>Hrubá investícia</b>	<b>Výnos bud. období</b>	<b>Čistá investícia pred opravnými položkami</b>
Do 1 roka	58 340	-1 734	56 606
1 až 2 rokov	40 786	-4 329	36 457
2 až 3 rokov	19 308	-2 405	16 903
3 až 4 rokov	7 209	-1 002	6 207
4 až 5 rokov	2 311	-329	1 982
nad 5 rokov	756	-178	578
	<b>128 710</b>	<b>-9 977</b>	<b>118 733</b>

Minimálna výška pohľadávky z budúcich lízingových splátok, výnosy budúcich období a čistá investícia do finančného lízingu pred opravnými položkami podľa splatnosti k 31. decembru 2024:

<i>v tisícoch eur</i>	Hrubá investícia	Výnos bud. období	Čistá investícia pred opravnými položkami
Do 1 roka	78 173	-2 298	75 875
1 až 2 rokov	60 983	-6 923	54 060
2 až 3 rokov	38 147	-4 995	33 151
3 až 4 rokov	19 270	-2 794	16 476
4 až 5 rokov	7 585	-1 155	6 430
nad 5 rokov	3 786	-944	2 842
	<u>207 944</u>	<u>-19 108</u>	<u>188 836</u>

Investícia do finančného lízingu generovala úrok, ktorého priemerná hodnota bola približne 5,52 % p. a. v roku 2025 a 5,47 % p. a. v roku 2024. Priemerná dĺžka trvania lízingovej zmluvy v roku 2025 je 51,9 mesiacov (2024: 51,4 mesiacov).

Analýza zmien v hrubých účtovných hodnotách a zodpovedajúcich opravných položiek k 31. decembru 2025 je nasledujúca:

<i>v tisícoch eur</i>	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Spolu
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2025	131 240	55 141	5 346	191 727
Vznik	11 631	2 998	142	14 771
Presun do Etapy 1	18 972	-16 034	-2 938	0
Presun do Etapy 2	-15 575	16 302	-727	0
Presun do Etapy 3	-434	-1 682	2 116	0
Odúčtovanie	-66 515	-17 347	-953	-84 815
Odpísaný majetok			-333	-333
	<u>79 319</u>	<u>39 378</u>	<u>2 653</u>	<u>121 350</u>
31. december 2025				

<i>v tisícoch eur</i>	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Spolu
Opravné položky k 1. januáru 2024	-269	-1 084	-909	-2 262
Vznik	-11	-17	-23	-51
Zmena v úverovom riziku	377	345	-406	316
Presun do Etapy 1	-401	164	237	0
Presun do Etapy 2	46	-86	40	0
Presun do Etapy 3	1	71	-72	0
Odúčtovanie	190	304	58	552
Odpísaný majetok			333	333
	<u>-67</u>	<u>-303</u>	<u>-742</u>	<u>-1 112</u>
31. december 2024				

## Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2025

v tisícoch eur

Analýza zmien v hrubých účtovných hodnotách a zodpovedajúcich opravných položiek k 31. decembru 2023 je nasledujúca:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Spolu</b>
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2024	153 815	21 532	8 541	183 888
Vznik	46 533	35 855	894	83 282
Presun do Etapy 1	7 676	-7 676	0	0
Presun do Etapy 2	- 12 796	17 088	-4 292	0
Presun do Etapy 3	-1 833	-428	2 261	0
Odúčtovanie	-62 155	-11 230	-1 886	-75 271
Odpísaný majetok	0	0	-172	-172
	<u>131 240</u>	<u>55 141</u>	<u>5 346</u>	<u>191 727</u>
31. december 2024				

<i>v tisícoch eur</i>	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Spolu</b>
Opravné položky k 1. januáru 2024	-570	-642	-1 621	-2 833
Vznik	-103	-605	-153	-861
Zmena v úverovom riziku	255	184	-193	246
Presun do Etapy 1	-163	163	0	0
Presun do Etapy 2	85	-581	496	0
Presun do Etapy 3	12	23	-35	0
Odúčtovanie	215	374	425	1 014
Odpísaný majetok			172	172
	<u>-269</u>	<u>-1 084</u>	<u>-909</u>	<u>-2 262</u>
31. december 2024				

**11. Úvery**

<i>v tisícoch eur</i>	<b>31. december 2025</b>	<b>31. december 2024</b>
Hodnota úverov	164 758	80 044
Časové rozlíšenie nevyúčtovaných úrokov	896	636
	<u>165 654</u>	<u>80 680</u>
Opravné položky (pozn. 29)	-498	-785
	<u>165 156</u>	<u>79 895</u>

Štruktúra úverov voči klientom k 31. decembru 2025 je nasledujúca:

<i>v tisícoch eur</i>	31.12.2025		
	Amortizovaná hodnota	Opravné Položky (pozn. 29)	Účtovná Hodnota
Korporátni klienti	40 599	-269	40 330
Retailoví klienti	125 055	-229	124 826
Malí podnikatelia	122 114	-205	121 909
	<u>165 654</u>	<u>-498</u>	<u>165 156</u>
Dlhodobá časť (1 až 5 rokov)			102 850
Dlhodobá časť (Nad 5 rokov)			<u>2 253</u>
Dlhodobá časť			105 103
Krátkodobá časť (Do 1 roka)			<u>60 053</u>
			<u>165 156</u>

Štruktúra úverov voči klientom k 31. decembru 2024 je nasledujúca:

<i>v tisícoch eur</i>	31.12.2024		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky (pozn. 29)	Účtovná hodnota
Korporátni klienti	23 156	-293	22 863
Retailoví klienti	57 524	-492	57 032
Malí podnikatelia	56 029	-462	55 567
	<u>80 680</u>	<u>-785</u>	<u>79 895</u>
Dlhodobá časť (1 až 5 rokov)			47 243
Dlhodobá časť (Nad 5 rokov)			<u>585</u>
Dlhodobá časť			47 828
Krátkodobá časť (Do 1 roka)			<u>32 067</u>
			<u>79 895</u>

Úvery generovali úrok, ktorého priemerná hodnota bola približne 5,51 % p. a. v roku 2025, resp. 5,65 % p. a. v roku 2024. Priemerná dĺžka trvania úverovej zmluvy je 47,4 mesiacov (2024: 47,6 mesiacov).

Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2025

v tisícoch eur

Analýza zmien v hrubých účtovných hodnotách a zodpovedajúcich opravných položiek k 31. decembru 2025 je nasledujúca:

31.12.2025

v tisícoch eur

	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Spolu</b>
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2025	58 964	20 787	929	80 680
Vznik	70 463	33 948	503	104 914
Presun do Etapy 1	7 666	-7 666	0	0
Presun do Etapy 2	-4 875	4 875	0	0
Presun do Etapy 3	-3	-94	97	0
Odúčtovanie	-10 974	-8 223	-466	-19 663
Odpísaný majetok	0	0	-277	-277
	<b>121 241</b>	<b>43 627</b>	<b>786</b>	<b>165 654</b>

31.12.2025

v tisícoch eur

	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Spolu</b>
Opravné položky k 1. januáru 2025	-76	-172	-537	-785
Vznik	-35	-88	-136	-259
Zmena v úverovom riziku	50	21	6	77
Presun do Etapy 1	-43	43	0	0
Presun do Etapy 2	15	-15	0	0
Presun do Etapy 3	0	1	-1	0
Odúčtovanie	40	62	90	192
Odpísaný majetok	0	0	277	277
31. december 2025	<b>-49</b>	<b>-148</b>	<b>-301</b>	<b>-498</b>

Analýza zmien v hrubých účtovných hodnotách a zodpovedajúcich opravných položiek k 31. decembru 2024 je nasledujúca:

v tisícoch eur

	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Spolu</b>
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2024	54 458	4 951	1 954	61 363
Vznik	25 349	15 249	196	40 794
Presun do Etapy 1	738	-738	0	0
Presun do Etapy 2	-4 936	5 922	-986	0
Presun do Etapy 3	-308	-686	994	0
Odúčtovanie	-16 337	-3 911	-1 229	-21 477
Odpísaný majetok	0	0	0	0
31. december 2024	<b>58 964</b>	<b>20 787</b>	<b>929</b>	<b>80 680</b>

v tisícoch eur

	<b>Etapa 1</b>	<b>Etapa 2</b>	<b>Etapa 3</b>	<b>Spolu</b>
Opravné položky k 1. januáru 2024	-107	-154	-557	-818
Vznik	-43	-109	-176	-328
Zmena v úverovom riziku	24	32	-157	-101
Presun do Etapy 1	-10	10	0	0
Presun do Etapy 2	20	-131	111	0
Presun do Etapy 3	1	99	-100	0
Odúčtovanie	39	81	342	462
Odpísaný majetok	0	0	0	0
31. december 2024	<b>-76</b>	<b>-172</b>	<b>-537</b>	<b>-785</b>

**12. Úvery povinne oceňované reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu**

Tieto úvery sa poskytujú dodávateľom s cieľom posilniť predaj produktov Spoločnosti klientom. Priemerná hodnota úroku z týchto úverov bola v roku 2025 približne 3,10 % p.a. (2024: 4,60 % p.a.).

v tisícoch eur

**Úvery povinne oceňované reálnou hodnotou  
cez zisk alebo stratu**

Stav k 1. januáru 2024	40 328
Novo poskytnuté	207 096
Splatené	-198 257
Precenenie	594
<b>Stav k 31. decembru 2024</b>	<b>49 761</b>
Stav k 1. januáru 2025	49 761
Novo poskytnuté	199 173
Splatené	-211 919
Precenenie	61
<b>Stav k 31. decembru 2025</b>	<b>37 075</b>

Podmienka SPPI (Solely Payments of Principal and Interest) nie je splnená, pretože úroková sadzba finančného nástroja nie je určená výlučne na základe časovej hodnoty peňazí a úverového rizika protistrany. Namiesto toho je úroková sadzba ovplyvnená aj ďalšími faktormi založenými na obchodných ukazovateľoch, ako je napríklad penetrácia zákazníka. V dôsledku toho finančný nástroj nie je klasifikovaný ako nástroj s amortizovanou obstarávacou hodnotou, ale je zaradený medzi finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu, v súlade s požiadavkami IFRS 9.

Pri oceňovaní reálnou hodnotou zohľadňujeme rizikovosť jednotlivých dodávateľov, ktorá má potenciálny vplyv na zníženie hodnoty finančného aktíva.

**13. Budovy, zariadenia a ostatný hmotný majetok**

<i>v tisícoch eur</i>	<b>Budovy a pozemky</b>	<b>Stroje, zariadenia a iné</b>	<b>Motorové vozidlá v nájme</b>	<b>Celkom</b>
<b>Obstarávacia cena</b>				
Stav k 1. januáru 2024	1 176	678	26 725	28 578
Prírastky	0	766	4 930	5 696
Úbytky	-507	-740	-10 800	-12 047
<b>Stav k 31. decembru 2024</b>	<b>669</b>	<b>704</b>	<b>20 855</b>	<b>22 228</b>
Stav k 1. januáru 2025	669	704	20 855	22 228
Prírastky	366	442	5 022	5 830
Úbytky	-669	-925	-10 285	-11 879
<b>Stav k 31. decembru 2025</b>	<b>366</b>	<b>221</b>	<b>15 592</b>	<b>16 179</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>				
Stav k 1. januáru 2024	465	188	10 106	10 759
Odpisy za účtovné obdobie	114	56	3 260	3 430
Straty zo znehodnotenia	0	0	-37	-37
Úbytky	0	-40	-6 121	-6 161
<b>Stav k 31. decembru 2024</b>	<b>579</b>	<b>204</b>	<b>7 208</b>	<b>7 991</b>
Stav k 1. januáru 2025	579	204	7 208	7 991
Odpisy za účtovné obdobie	119	55	2 462	2 636
Straty zo znehodnotenia	0	0	-62	-62
Úbytky	-664	-219	-5 648	-6 531
<b>Stav k 31. decembru 2025</b>	<b>34</b>	<b>40</b>	<b>3 960</b>	<b>4 034</b>
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 1. januáru 2024</b>	<b>711</b>	<b>490</b>	<b>16 619</b>	<b>17 820</b>
<b>K 31. decembru 2024</b>	<b>90</b>	<b>500</b>	<b>13 647</b>	<b>14 237</b>
<b>K 1. januáru 2025</b>	<b>90</b>	<b>500</b>	<b>13 647</b>	<b>14 238</b>
<b>K 31. decembru 2025</b>	<b>332</b>	<b>181</b>	<b>11 632</b>	<b>12 145</b>

Do položky Motorových vozidiel je zahrnutý majetok držaný pre účely operatívneho lízingu. Operatívne líziny sú všeobecne uzatvorené na dobu, ktorá je kratšia ako životnosť prenajatého majetku. Prenajaté aktíva sú odpisované po dobu trvania lízingu, so zostatkovou hodnotou, ktorá sa rovná reálnej hodnote v predpokladanom čase predaja prenajímaného majetku. Obstarávacia cena plne odpísaného hmotného majetku ku konci roku 2025 predstavovala hodnotu 10 tis. EUR (2024: 210 tis. EUR).

Spoločnosť má v nájme administratívne priestory. Budovy a pozemky zahŕňajú právo na používanie majetku týkajúce sa tohto nájmu. Účtovná hodnota práva na používanie majetku k 31. decembru 2025 predstavovala 332 tis. EUR (31. december 2024: 56 tis. EUR a k 1. januáru 2024: 664 tis. EUR). Ďalšie informácie k nájmom sú uvedené v bode 19 poznámok.

v tisícoch eur

<i>v tisícoch eur</i>	<b>Nájom administratívneho priestoru</b>	<b>Celkom</b>
<b>Obstarávacia cena</b>		
Stav k 1. januáru 2024	1 044	1 044
Prírastky	0	0
Úbytky	-507	-507
<b>Stav k 31. decembru 2024</b>	<b>537</b>	<b>537</b>
Stav k 1. januáru 2025	537	537
Prírastky	366	366
Úbytky	-537	-537
<b>Stav k 31. decembru 2025</b>	<b>366</b>	<b>366</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>		
Stav k 1. januáru 2024	381	381
Odpisy za účtovné obdobie	101	101
<b>Stav k 31. decembru 2024</b>	<b>482</b>	<b>482</b>
Stav k 1. januáru 2025	482	482
Odpisy za účtovné obdobie	84	84
Vyradenie	-532	-532
<b>Stav k 31. decembru 2025</b>	<b>34</b>	<b>34</b>
<b>Účtovná hodnota</b>		
<b>K 1. januáru 2024</b>	<b>664</b>	<b>664</b>
<b>K 31. decembru 2024</b>	<b>56</b>	<b>56</b>
<b>K 1. januáru 2025</b>	<b>56</b>	<b>56</b>
<b>K 31. decembru 2025</b>	<b>332</b>	<b>332</b>

**Poistenie**

Poistný program spoločnosti pokrýva všetky štandardné riziká súvisiace s hmotným majetkom spoločnosti (havária, krádež, živelné pohromy, vandalizmus a iné škody). Najvýznamnejšou položkou poistenia je poistenie motorových vozidiel. Na vozidlá, ktoré sú predmetom operatívneho leasingu a pri ktorých klient prejaví záujem o poistenie (havarijné, prípadne poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla) sa havarijné poistenie uzatvára na obstarávaciu (cenníkovú) cenu vozidla, poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla na limit plnenia 5/1mil. EUR alebo 10/5 mil. EUR, pričom poistné je primárne platené mesačne.

Leasingový majetok a majetok financovaný formou úveru poisťuje nájomca/dlžník. Poistka je vinkulovaná v prospech Spoločnosti. V prípadoch, ak sa nájomca/dlžník so Spoločnosťou dohodne, poistné hradí do poisťovne Spoločnosť a poistné fakturuje nájomcovi/dlžníkovi, ktorý poistné hradí priamo spoločnosti – primárne mesačne.

**14. Nehmotný majetok**

v tisícoch eur

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>			
Stav k 1. januáru 2024	442	13	455
Prírastky	0	0	0
<b>Stav k 31. decembru 2024</b>	<b>442</b>	<b>13</b>	<b>455</b>
Stav k 1. januáru 2025	442	13	455
Úbytky	-27	-12	-39
<b>Stav k 31. decembru 2025</b>	<b>415</b>	<b>1</b>	<b>416</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>			
Stav k 1. januáru 2024	442	13	455
Odpisy za účtovné obdobie	0	0	0
<b>Stav k 31. decembru 2024</b>	<b>442</b>	<b>13</b>	<b>455</b>
Stav k 1. januáru 2025	442	13	455
Odpisy za účtovné obdobie	0	0	0
Vyradenie	-27	-12	-39
<b>Stav k 31. decembru 2025</b>	<b>415</b>	<b>1</b>	<b>416</b>
<b>Účtovná hodnota</b>			
K 1. januáru 2024	0	0	0
<b>K 31. decembru 2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
K 1. januáru 2025	0	0	0
<b>K 31. decembru 2025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Poistný program nepokrýva riziká súvisiace s nehmotným majetkom spoločnosti. Ku konci roku 2025 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 416 tis. EUR (2024: 455 tis. EUR).

**15. Splatné a odložené daňové pohľadávky a záväzky**

v tisícoch eur

	2025	2024
<b>Splatná daň z príjmov</b>		
	1 929	685
<b>Odložená daň z príjmov</b>		
Vznik a zánik dočasných rozdielov	37	-14
Odložená daň – korekcia minuloročného roka	0	514
<b>Daň z príjmov vykázaná ako náklad (výnos) bežného účtovného obdobia</b>	<b>1 966</b>	<b>1 185</b>

Vzhľadom na to, že viaceré oblasti slovenského daňového práva (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány

Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2025

v tisícoch eur

aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad.

**Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby**

Daňová sadzba aplikovaná 31. decembra 2025 bola 24% (31. december 2024: 21%). Efektívna sadzba dane z príjmov sa líši od štatutárnej sadzby dane z príjmov. Odsúhlasenie zisku spoločnosti pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	2025	%	2024	%
Výsledok hospodárenia pred zdanením	7 944		5 507	
Daň z príjmu vo výške domácej sadzby dane	1 907	24	1 156	21
Daňovo neuznané náklady	67		59	
Výnosy nepodliehajúce dani	-7		-6	
Efekt zo zmeny daňovej sadzby	0		-24	
<b>Daň z príjmu vykázaná vo výsledku hospodárenia – náklad (výnos)</b>	<b>1 966</b>	<b>25</b>	<b>1 185</b>	<b>22</b>

Daňové orgány môžu vykonať kontrolu zameranú na dodržiavanie daňových predpisov v spoločnosti (vrátane dane z príjmu právnických osôb a iných daní) do piatich rokov od konca roka, v ktorom je daň splatná.

Odložená daň sa počíta podľa sadzby dane, o ktorej sa predpokladá, že sa bude uplatňovať na dočasné rozdiely v čase, kedy dôjde k ich vyrovnaniu. Sadzba dane na Slovensku je 24 % (2024: 21 %). Odložená daňová pohľadávka súvisí s nasledovnými položkami:

<i>v tisícoch eur</i>	31. decembra 2025	31. december 2024
Investícia do finančného lízingu	-5 926	-6 019
Úvery	494	87
Úvery povinne oceňované reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu	56	59
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	4 703	5 189
Zásoby	-78	-28
Ostatný majetok	637	521
Rezervy	141	167
Ostatné záväzky	172	260
<b>Vykázaná odložená daňová pohľadávka</b>	<b>199</b>	<b>236</b>

Odložená daň z dočasných rozdieloch bola vykázaná s vplyvom na výsledok hospodárenia za príslušné obdobie. Pohyby v odloženej daňovej pohľadávke sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

## Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2025

v tisícoch eur

<i>v tisícoch eur</i>	1. január 2025	Zaúčtovaná ako výnos / (náklad)	31. december 2025
Investícia do finančného lízingu	-6 019	93	-5 926
Úvery	87	407	494
Úvery povinne oceňované reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu	59	-3	56
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	5 189	-486	4 703
Zásoby	-28	-50	-78
Ostatný majetok	521	116	637
Rezervy	167	-26	141
Ostatné záväzky	260	-88	172
<b>Vykázaná odložená daňová pohľadávka</b>	<b>236</b>	<b>-37</b>	<b>199</b>

<i>v tisícoch eur</i>	1. január 2024	Zaúčtovaná ako výnos / (náklad)	31. december 2024
Investícia do finančného lízingu	-4 522	- 1 497	-6 019
Úvery	92	-5	87
Úvery povinne oceňované reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu	-233	292	59
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	4 497	692	5 189
Zásoby	-52	24	-28
Ostatný majetok	120	401	521
Rezervy	0	167	167
Ostatné záväzky	320	-60	260
<b>Vykázaná odložená daňová pohľadávka</b>	<b>222</b>	<b>14</b>	<b>236</b>

Výška splatnej daňovej pohľadávke je uvedená v nasledujúcom prehľade:

<i>v tisícoch eur</i>	31. decembra 2025	31. december 2024
<b>Vykázaná splatná daňová pohľadávka/záväzok</b>	<b>913</b>	<b>445</b>

## 16. Zásoby

Štruktúra zásob k 31. decembru 2025 je nasledujúca:

<i>v tisícoch eur</i>	31. december 2025	31. december 2024
Majetok určený na budúce lízingové zmluvy a zásoby	198	0
Odobraté vozidlá	388	136
Opravná položka	-64	-19
	<b>522</b>	<b>117</b>

K 31. decembru 2025 nebolo na zásoby zriadené záložné právo a Spoločnosť neeviduje k tomuto dátumu žiadne zásoby, pri ktorých má obmedzené právo s nimi nakladať (k 31. decembru 2024 a k 1. januáru 2024: žiadne).

## 17. Ostatný krátkodobý majetok

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2025 je nasledujúca:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>31. december 2025</b>	<b>31. december 2024</b>
Pohľadávky z operatívneho lízingu	1 327	1 007
Pohľadávka z poistenia	739	402
Pohľadávky z refakturácií	19	0
Ostatné pohľadávky	83	22
Pôžičky poskytnuté v rámci skupiny	0	0
DPH	0	0
Preddavky a náklady a príjmy budúcich období	19	41
Opravné položky (pozn. 29)	-48	-107
	<b>2 139</b>	<b>1 365</b>

Opravné položky boli predovšetkým vytvorené k pohľadávkam z operatívneho lízingu. Ďalšie informácie k opravným položkám sú uvedené v poznámke 29.

Ostatný krátkodobý majetok nie je zabezpečený záložným právom.

## 18. Prijaté úvery

Zloženie prijatých úverov je nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>31. december 2025</b>	<b>31. december 2024</b>
Úvery	299 922	305 352
Z toho:		
Časové rozlíšenie úrokov	2 663	4 135
Krátkodobá časť prijatých úverov vr. úrokov	177 922	184 352
Dlhodobá časť prijatých úverov	122 000	121 000
	<b>299 922</b>	<b>305 352</b>

## Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2025

v tisícoch eur

<i>v tisícoch eur</i>	Mena	Aktuálny úrok % p.a.	Splatnosť	31. december 2025	31. december 2024
Bankový úver	EUR	2,13 – 2,35	2026	118 000	72 000
Bankový úver	EUR	2,45 – 3,86	2026-2028	112 000	91 000
Pôžička od najvyššej materskej spoločnosti	EUR	3,33 – 4,22	2026	30 000	30 000
Pôžička od najvyššej materskej spoločnosti	EUR	2,71 – 4,22	2026-2028	10 017	105 012
Pôžička od sesterskej spoločnosti	EUR		2026	19 500	0
Kontokorent	EUR			7 742	3 205
Časové rozlíšenie úrokov	EUR			2 663	4 135
				<b>299 922</b>	<b>305 352</b>

Prijaté úvery neobsahujú zmluvné podmienky, ktoré od spoločnosti vyžadujú dosahovanie určitých minimálne stanovených ukazovateľov.

Splatnosť prijatých úverov vrátane časového rozlíšenia úrokov je nasledujúca:

<i>v tisícoch eur</i>	31. december 2025	31. december 2024
Do 1 roka	177 922	184 352
1 až 5 rokov	122 000	121 000
Nad 5 rokov	0	0
	<b>299 922</b>	<b>305 352</b>

### 19. Závazky z prenájmu

Spoločnosť má administratívne priestory v nájme od tretích osôb. Nájomná zmluva so spoločnosťou Hedin Automotive Slovakia s. r. o. bola vypovedaná k 31.12.2025. Ročné nájomné predstavuje v roku 2025 celkom: 7 397 EUR (v roku 2024: 6 855 EUR).

Nájomná zmluva so spoločnosťou PROJECT MANAGEMENT, s.r.o. bola vypovedaná k 30.6.2025. Ročné nájomné predstavuje v roku 2025 celkom 43 114 EUR (v roku 2024: 83 594 EUR).

Nájomná zmluva so spoločnosťou Mercedes-Benz Slovakia, s.r.o. je uzatvorená 1.7.2025 na dobu určitú (5 let) s možnosťou výpovede v určených prípadoch. Ročné nájomné predstavuje v roku 2025 celkom: 37 500 EUR.

Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2025

v tisícoch eur

Prehľad majetku s právom na používanie podľa IFRS 16 vykazaného ako súčasť nehnuteľností, strojov a zariadení je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

v tisícoch eur	Budovy	Spolu
Stav k 1. januáru 2025	56	56
Prírastky	366	366
Úbytky	-6	-6
odpisy	-84	-84
<b>Stav k 31. decembru 2025</b>	<b>332</b>	<b>332</b>

v tisícoch eur	Budovy	Spolu
Stav k 1. januáru 2024	664	664
Úbytky	-507	-507
Odpisy	-101	-101
<b>Stav k 31. decembru 2024</b>	<b>56</b>	<b>56</b>

Analýza záväzkov z nájmu podľa doby splatnosti je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

v tisícoch eur	31. december 2025	31. december 2024
Menej ako jeden rok	59	49
Jeden až päť rokov	275	32
Viac ako päť rokov	0	11
	<b>334</b>	<b>92</b>

Prehľad transakcií z nájmu vykazaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

v tisícoch eur	31. december 2025	31. december 2024
Odpisy	84	101
Nákladový úrok	6	4
Nájom drobného hmotného majetku	1	1
	<b>91</b>	<b>106</b>

Úroky zo záväzkov z nájmu sú vykazané vo finančných nákladoch vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

Celkové platby za nájom vrátane platieb za nájom drobného majetku v roku 2025 predstavovali 89 tis. EUR (2024: 103 tis. EUR). Platby istiny v účtovnom období vo výške 82 tis. EUR sú vo výkaze peňažných tokov klasifikované ako peňažné toky z finančných činností (2024: 98 tis. EUR). Úrokové splátky zo záväzkov z nájmu vo výške 6 tis. EUR sa vo výkaze peňažných tokov klasifikujú ako peňažné toky z prevádzkových činností (2024: 4 tis. EUR).

**20. Ostatné záväzky**

Ostatné záväzky sa skladajú z nasledovných položiek:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>31. december 2025</b>	<b>31. december 2024</b>
Záväzky z obchodného styku	8 269	7 548
Záväzky voči zamestnancom	369	347
Sociálne zabezpečenie zamestnancov	59	108
Prijaté preddavky	696	769
DPH záväzky	2 004	255
Ostatné	19	13
	<b>11 416</b>	<b>9 040</b>

Záväzky nie sú zabezpečené záložným právom.

Veková štruktúra záväzkov z obchodného styku je uvedená v tabuľke nižšie:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>31. december 2025</b>	<b>31. december 2024</b>
Záväzky po lehote splatnosti	3 639	2 267
Záväzky v lehote splatnosti	4 630	5 281
	<b>8 269</b>	<b>7 548</b>

Záväzky sú po splatnosti v rozmedzí 1-59 dní.

**Sociálny fond**

Záväzok zo sociálneho fondu je vykázaný medzi záväzkami voči zamestnancom a jeho pohyb v priebehu účtovného obdobia bol nasledovný:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Stav na začiatku obdobia	54	49
Tvorba na ťarchu nákladov	6	7
Čerpanie	-2	-2
<b>Stav na konci obdobia</b>	<b>58</b>	<b>54</b>

Časť sociálneho fondu sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na ťarchu nákladov a časť sa môže vytvárať zo zisku. Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpá na sociálne, zdravotné, rekreačné a iné potreby zamestnancov.

**21. Vlastné imanie**

Pohyby na kapitálových účtoch sú detailne zobrazené vo výkaze zmien vo vlastnom imaní.

**Základné imanie**

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2025 je 11 300 000 EUR (k 31. decembru 2024: 11 300 000 EUR a k 1. januáru 2024: 11 300 000 EUR). Základné imanie je upísané a splatené v plnej výške.

**Zákonný rezervný fond**

Spoločnosť je podľa Obchodného zákonníka povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške minimálne 5 % z čistého zisku (ročne) maximálne do výšky 10 % základného imania. Stav zákonného rezervného fondu k 31. decembru 2025 je 1 129 tisíc EUR. V budúcnosti nebude potrebný žiadny príspevok do zákonného rezervného fondu, keďže zákonný rezervný fond už dosiahol svoju minimálnu výšku vyžadovanú Obchodným zákonníkom. Zákonný rezervný fond sa môže použiť iba na krytie strát Spoločnosti.

**Rozdelenie zisku**

Dňa 29.10.2025 spoločníci odsúhlasili rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2024 vykázaného v účtovnej závierke zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva nasledovne:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2024</b>
Prerozdelenie spoločníkom	4 320
Prevod na účet nerozdeleného zisku minulých období	<u>2</u>
	<b><u>4 322</u></b>

**Navrhnuté rozdelenie zisku**

O rozdelení výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2025 vo výške 5 978 tis. EUR vykázaného podľa medzinárodných účtovných štandardov rozhodne valné zhromaždenie. Vedenie spoločnosti navrhuje rozdeliť hospodársky výsledok za rok 2025 nasledovne:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>
Prerozdelenie spoločníkom	5 978
	<b><u>5 978</u></b>

**22. Čisté úrokové výnosy**

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Úrokové výnosy z úverov vypočítané pomocou efektívnej úrokovej sadzby	6 511	3 546
Úrokové výnosy z finančných lízingov (nie efektívna úroková sadzba)	<u>9 523</u>	<u>9 941</u>
	<b><u>16 034</u></b>	<b><u>13 487</u></b>

Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2025

v tisícoch eur

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Úrokové náklady z prijatých úverov od bánk a v rámci skupiny	8 984	9 901
Úrokové náklady z lízingových záväzkov	6	4
	<b>8 990</b>	<b>9 905</b>

V priebehu roku 2025, úroky zo znehodnotených úverov a finančných lízingov predstavovali 46 tisíc EUR (2024: 93 tisíc EUR).

**23. Čisté výnosy z poplatkov a provízií**

Členenie výnosov z poplatkov a provízií:

Charakter a načasovanie vyrovnania štandardných výnosov vrátane dôležitých platobných podmienok:

Výnosové provízie v súvislosti s poistením	Spoločnosť sprostredkováva poistenie na základe získanej licencie poistenie, ktoré je doplnkovou službou k financovaniu. Na základe zmluvy so spoločnosťou LEAS.SK si spoločnosť uplatňuje odplatu za sprostredkovanie poistenia v dohodnutej výške. Uplatnenie odplaty je na mesačnej báze.
Poplatky súvisiace s konečným finančným vysporiadaním	Transakčné poplatky za administratívne úkony súvisiace s konečným finančným vysporiadaním u klientov z dôvodu neplatenia, krádeže alebo iných mimoriadnych udalostí.
Administratívne poplatky na zmluvách	Transakčné poplatky za zmeny na zmluvách, ktoré nie sú súčasťou efektívnej úrokovej miery.
Príjmy vykazované v súlade s IFRS 15:	
Výnosové provízie v súvislosti s poistením	Výnosy z poplatkov za sprostredkovanie poistenia sú vykazované počas doby trvania zmluvy.
Poplatky súvisiace s konečným finančným vysporiadaním	Výnosy týkajúce sa transakcií sú vykazované v čase uskutočnenia transakcie.
Administratívne poplatky na zmluvách	Výnosy týkajúce sa transakcií sú vykazované v čase uskutočnenia transakcie.

Rozdelenie výnosov z poplatkov a provízií je nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Výnosové provízie v súvislosti s poistením	814	677
Poplatky súvisiace s konečným finančným vysporiadaním	331	427
Administratívne poplatky na zmluvách	472	416
Iné poplatky	410	406
	<b>2 027</b>	<b>1 926</b>

Rozdelenie nákladov z poplatkov a provízií:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Provízie	85	75
Bankové poplatky	224	165
Náklady na vymáhanie pohľadávok	131	120

v tisícoch eur

Iné	878	558
	<b>1 318</b>	<b>918</b>

**24. Výnosy z operatívnych lízingov**

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Výnosy z operatívneho lízingu	2 935	4 009
Zisk z predaja majetku	0	0
Poistné udalosti – škody	516	191
Servisné, netto	0	0
	<b>3 451</b>	<b>4 200</b>

**25. Náklady na operatívne líziny**

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Odpisy vozidiel na operatívny prenájom	2 482	3 289
Poistné a cestná daň	47	41
Servisné, netto	16	12
Náklady na predaný majetok	173	20
Iné	74	76
	<b>2 792</b>	<b>3 438</b>

**26. Ostatné výnosy**

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Refakturácia nákladov	427	94
Zisk z modifikácie nájemní smlouvy	36	14
Poistné udalosti – škody	3	171
	<b>466</b>	<b>279</b>

**27. Ostatné náklady**

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Manká a škody – krádeže a totálne škody	262	245
Audit	47	44
Externé služby	1 119	1 334
Náklady na poistné vo finančných lízingoch a úveroch	45	47
Spotreba materiálu	56	56
Strata z predaja majetku	17	0
Opravy a údržba predmetov lízingu	24	19
Iné dane, poplatky a pokuty	60	4
Ostatné	61	31
	<b>1 691</b>	<b>1 780</b>

**28. Personálne náklady**

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Mzdy zamestnancov	1 182	1 197
Sociálne a zdravotné poistenie	332	410
z toho: Starobné poistenie	150	167
Ostatné sociálne náklady	55	64

1 5691 745

Podľa zákonov platných v Slovenskej republike je zamestnávateľ povinný prispievať na dôchodkové zabezpečenie stanoveným percentom z hrubej mzdy zamestnanca do Sociálnej poisťovne a do súkromných dôchodkových fondov. Táto suma sa vykazuje ako náklady toho obdobia, v ktorom zamestnanec dostal príslušnú mzdu. Spoločnosti nevznikajú z titulu vyplácania dôchodkov v budúcnosti žiadne záväzky voči zamestnancom.

## 29. Opravné položky

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	1. jan. 2025	Tvorba	Rozpus- tenie	Odpísané/ predané úvery	31. dec. 2025
Investícia do finančného lízingu	10	2262	-265	-552	-333	1112
Úvery	11	785	259	-269	-277	498
Motorové vozidlá	13	97	31	6	-99	35
Zásoby	16	0	0	0	0	0
Ostatný krátkodobý majetok	17	107	-26	-33	0	48
		<b>3251</b>	<b>-1</b>	<b>-848</b>	<b>-709</b>	<b>1693</b>

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	1. jan. 2024	Tvorba	Rozpus- tenie	Odpísané/ predané úvery	31. dec. 2024
Investícia do finančného lízingu	10	2 833	614	-1 013	-172	2 262
Úvery	11	818	328	-361	0	785
Motorové vozidlá	13	134	49	-56	-30	97
Zásoby	16	0	0	0	0	0
Ostatný krátkodobý majetok	17	112	15	-20	0	107
		<b>3 897</b>	<b>1 006</b>	<b>-1 450</b>	<b>-202</b>	<b>3 251</b>

## 30. Zmluvné a podmienené pohľadávky a záväzky

### Budúce pohľadávky z operatívneho lízingu

Spoločnosť uzavrela so svojimi zákazníkmi viaceré zmluvy o operatívnom lízingu bez možnosti zrušenia. Nasledujúca tabuľka zobrazuje analýzu splatnosti lízingových pohľadávok, obsahuje nediskontované lízingové platby, ktoré budú prijaté po dni vykazovania.

v tisícoch eur

<i>v tisícoch eur</i>	31.12.2025
Do 1 roka	1 984
1 až 2 roky	1 388
2 až 3 roky	773
3 až 4 roky	259
4 až 5 rokov	0
Nad 5 rokov	0
	<b>4 404</b>

<i>v tisícoch eur</i>	31.12.2024
Do 1 roka	2 316
1 až 2 roky	1 588
2 až 3 roky	772
3 až 4 roky	221
4 až 5 rokov	0
Nad 5 rokov	0
	<b>4 897</b>

### Neistota v daňovej legislatíve

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, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol významný náklad.

### 31. Transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť neuskutočnila také transakcie so spriaznenými osobami, ktoré sa neuzavreli na základe obvyklých obchodných podmienok.

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú spriaznené účtovné jednotky v skupine, ako aj ich štatutárne orgány, riaditelia a výkonní riaditelia. Najvyššou kontrolujúcou účtovnou jednotkou je spoločnosť Mercedes-Benz Group AG. Spoločnosť uskutočnila nasledujúce transakcie s materskou spoločnosťou, so sesterskými podnikmi, v rámci konsolidovaného celku a s ostatnými spriaznenými osobami v priebehu bežného a predchádzajúceho účtovného obdobia:

**Transakcie s kľúčovými osobami vedenia**

Kľúčovými osobami vedenia sú členovia štatutárnych orgánov Spoločnosti s právomocou a zodpovednosťou za plánovacie, riadiace a kontrolné činnosti účtovnej jednotky, a to priamo alebo nepriamo. Priemerný počet kľúčových osôb vedenia v rokoch 2025 bol 6 (v roku 2024: 7). Medzi kľúčových členov manažmentu sa zahŕňajú aj osoby, ktoré nie sú priamymi zamestnancami Spoločnosti. Náklady na tieto osoby sú súčasťou fakturácie služieb so sestorskou spoločnosťou (viď nižšie).

Odmeny vyplatené alebo záväzky voči kľúčovým osobám vedenia (ktoré sa vykazujú v rámci osobných nákladov, t. j. s vplyvom na výsledok hospodárenia ) sú nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Mzdy a ostatné krátkodobé zamestnanecké požitky	328	635
Sociálne a zdravotné poistenie	66	104
	<b>394</b>	<b>739</b>

Kľúčovým osobám vedenia neboli poskytnuté žiadne iné významné platby alebo výhody.

**Transakcie s materskou účtovnou jednotkou**

Spoločnosť uskutočnila nasledujúce transakcie s najvyššou materskou účtovnou jednotkou (Mercedes-Benz Group AG):

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Nákup služieb	231	24
<b>Nákupy (náklady) celkom</b>	<b>231</b>	<b>24</b>

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Prijaté úvery	413 000	297 000
Nákladové úroky	2 833	5 064

Úvery od materskej spoločnosti Mercedes-Benz Group AG sú poskytnuté na priebežné financovanie poskytovaných leasingových a úverových zmlúv.

Majetok a záväzky z transakcií s materskou spoločnosťou sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>31. december 2025</b>	<b>31. december 2024</b>
Rezervy	6	169
Prijaté úvery	40 000	135 000
Časové rozlíšenie úrokov	301	2 053
<b>Záväzky celkom</b>	<b>40 307</b>	<b>137 222</b>

Poznámky účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2025

v tisícoch eur

Spoločnosť uskutočnila nasledujúce transakcie s materskou účtovnou jednotkou (Mercedes-Benz Mobility AG):

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Nákup služieb	795	799
<b>Nákupy (náklady) celkom</b>	<b>795</b>	<b>799</b>

**Transakcie so sesterskými podnikmi a v rámci konsolidovaného celku Mercedes-Benz Group**

Spoločnosť uskutočnila nasledujúce transakcie so sesterskými podnikmi a v rámci konsolidovaného celku:

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Predaj služieb	3 804	2 012
Predaj dlhodobého majetku	1 361	1 143
Predaj tovaru	0	0
<b>Výnosy celkom</b>	<b>5 165</b>	<b>3 155</b>

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Nákup áut (tovaru)	0	591
Služby	822	940
Nákup dlhodobého majetku	243	765
<b>Nákupy celkom</b>	<b>1 065</b>	<b>2 296</b>

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Prijaté úvery	35 500	0
Nákladové úroky	52	0

Majetok a záväzky z transakcií so sesterskými podnikmi a v rámci konsolidovaného celku sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

<i>v tisícoch eur</i>	31. december 2025	31. december 2024
Pohľadávky z obchodného styku	177	744
<b>Majetok celkom</b>	<b>177</b>	<b>744</b>

<i>v tisícoch eur</i>	31. december 2025	31. december 2024
Záväzky z obchodného styku	1 128	2 122
Rezervy	66	15
Prijaté úvery	19 500	0
Časové rozlíšenie úrokov	23	0
<b>Záväzky celkom</b>	<b>20 717</b>	<b>2 137</b>

**Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami v rámci konsolidačného celku Hedin Mobility Group AB**

Spoločnosť uskutočnila nasledujúce transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Predaj služieb	2 250	3 382
Predaj dlhodobého majetku	9 883	11 794
Predaj tovaru	732	938
<b>Výnosy celkom</b>	<b>12 865</b>	<b>16 114</b>

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Nákup áut (tovaru)	5	44 322
Služby	727	869
Nákup dlhodobého majetku	9762	14 625
<b>Nákupy celkom</b>	<b>10 494</b>	<b>59 816</b>

<i>v tisícoch eur</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Poskytnuté úvery	0	0
Výnosové úroky z úverov	0	0

Majetok a záväzky z transakcií s ostatnými spriaznenými osobami sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

<i>v tisícoch eur</i>	<b>31. december 2025</b>	<b>31. december 2024</b>
Pohľadávky z obchodného styku	310	163
<b>Majetok celkom</b>	<b>310</b>	<b>163</b>

<i>v tisícoch eur</i>	<b>31. december 2025</b>	<b>31. december 2024</b>
Záväzky z obchodného styku	2 065	402
Krátkodobé rezervy	187	157
<b>Záväzky celkom</b>	<b>2 252</b>	<b>559</b>

**32. Udalosti po dátume účtovnej závierky**

K 31. decembru 2025 došlo k zlúčeniu pôvodnej materskej spoločnosti Mercedes-Benz Mobility AG do spoločnosti Mercedes-Benz AG, ktorá sa stala novou materskou spoločnosťou MBFS s rovnakým vlastníckym podielom 75 %. Zápis tejto zmeny v obchodnom registri je k dátumu 20.1.2026.

Po dátume zostavenia účtovnej závierky nenastali ďalšie významné následné udalosti.

18. júna 2026

---

Peter Šalamon, konateľ