

VÝROČNÁ SPRÁVA 2025

OBSAH

ÚVODNÉ SLOVO PREDSTAVENSTVA.....	3
PROFIL SPOLOČNOSTI	4
AKCIONÁRSKA ŠTRUKTÚRA A MAJETKOVÉ PODIELY.....	6
ORGÁNY SPOLOČNOSTI.....	6
PREDSTAVENSTVO.....	6
DOZORNÁ RADA.....	7
VEDENIE SPOLOČNOSTI K 31.12.2025	7
ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA.....	8
ZDROJE FINANCOVANIA.....	8
REGIONÁLNE PÔSOBENIE	8
OSTATNÉ	9
UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU.....	9
PRÍLOHY.....	9

ÚVODNÉ SLOVO PREDSTAVENSTVA

Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri spoločnosti VÚB Operating Leasing, a.s.,

V roku 2025 spoločnosť VÚB Operating Leasing, a.s. (ďalej len „VÚB OL“) čelila náročným úlohám. Zameriavali sme sa najmä na stabilizáciu existujúcich klientov a obnovu financovania osobných a úžitkových vozidiel do 3,5t, prostredníctvom nášho strategického partnera spoločnosti BUSINESS LEASE Slovakia s.r.o. (ďalej len „BLS“). Na základe rozhodnutia materskej spoločnosti bolo zastavené poskytovanie nových obchodov od augusta 2025.

Predmetom analýz bolo hľadanie najefektívnejšieho riešenia činnosti spoločnosti VÚB OL. V súvislosti s vyhláseným tendrom na predaj spoločnosti BLS sme sa rozhodli postupne utľmovať našu spoluprácu. Sústredili sme sa na aplikovanie všetkých povinných legislatívnych procesov a interných procesov.

V oblasti finančných výsledkov bol rok 2025 ovplyvnený najmä úpravami súvisiacimi s budúcnymi daňovými efektmi, ktoré sa premietli do výsledku hospodárenia. Po zohľadnení týchto vplyvov spoločnosť vykázala čistý zisk vo výške 175 tis. eur. Prevádzkový výkon spoločnosti však naďalej odrážal pokles výnosov v dôsledku obmedzenia novej produkcie a nižších výnosov z operatívneho leasingu.

Spoločnosť v roku 2026 neplánuje rozvoj nových obchodných aktivít a zameriava sa na stabilizáciu finančnej pozície a riadenie existujúcich záväzkov a aktív.

Koncom roka 2025 prebehli v spoločnosti VÚB OL zásadné zmeny vo vedení spoločnosti, nakoľko p. Branislav Riška rezignoval na pozíciu člena predstavenstva spoločnosti. Jeho kompetencie prešli na p. Ing. Ivonu Bobkovičovou a Ing. Mariana Bonka.

Na záver sa chceme poďakovať všetkým klientom a obchodným partnerom za ich prejavenu dôveru, ako aj interným a externým pracovníkom za úsilie a aktívny prístup v plnení stanovených cieľov a plánov.

Predstavenstvo spoločnosti VÚB Operating Leasing, a.s.



Ing. Ivona Bobkovičová
Predsedníčka predstavenstva



Ing. Marian Bonk
Člen predstavenstva

PROFIL SPOLOČNOSTI

ZÁKLADNÉ ÚDAJE K 31.12.2025

Obchodné meno:	VÚB Operating Leasing, a. s.
Právna forma:	akciová spoločnosť
Sídlo:	Mlynské nivy 1, 820 05 Bratislava
Základné imanie:	25 000 eur
Počet akcií:	jedna
Druh, forma a podoba akcií:	kmeňové, akcie na meno, listinné
Menovitá hodnota jednej akcie:	25 000 eur
Predmet činnosti:	▪ kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod) ▪ sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb, výroby ▪ činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov ▪ prenájom hnuteľných vecí
Registrácia:	Obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka číslo 7300/B
Dátum vzniku:	30. september 2021
IČO:	54 108 128
DIČ:	21 21 57 52 69
IČ pre DPH:	SK 21 21 57 52 69

KTO SME

Spoločnosť VÚB Operating Leasing a.s. ako 100 % dcérska spoločnosť VÚB banky, člen Intesa Sanpaolo, jednej z najdôležitejších bankových skupín v Eurozóne, je zameraná na produkt operatívny leasing. Vďaka svojmu individuálnemu prístupu ku klientovi sme spoľahlivým obchodným partnerom v oblasti poskytovania produktu operatívny leasing pre našich klientov.

POSLANIE

Poslaním akciovej spoločnosti VÚB Operating Leasing je podnikat' vo finančných službách s cieľom:

- poskytovať komplexné služby v oblasti operatívneho lízingu a tým podporiť realizáciu podnikateľských zámerov našich klientov
- zlepšovať a zefektívňovať poskytovanie služieb v súlade s trhovými trendmi a potrebami klientov
- zabezpečovať dlhodobú prosperitu spoločnosti

VÍZIA

- upevňovať svoje postavenie na slovenskom lízingovom trhu v produkte operatívny leasing
- byť spoľahlivým, stabilným a vyhľadávaným partnerom pre klientov
- svoju úspešnosť zakladať na schopnostiach a odborných znalostiach zamestnancov a strategických partnerov

HLAVNÉ ZNAKY FIREMNEJ KULTÚRY

- otvorená komunikácia
- profesionalita, pracovné nasadenie a lojalnosť
- neustále zlepšovanie procesov a aktivít, ktoré napomáhajú zvyšovaniu výkonnosti zamestnancov
- rozvoj schopností a možností seberealizácie zamestnancov

UZNÁVANÉ HODNOTY

- vysoké nároky na kvalitu služieb
- orientácia na zákazníka
- dlhodobé a vysoko etické partnerské vzťahy
- čestnosť, dôveryhodnosť a spoľahlivosť
- zmysel pre inováciu
- odborný prístup
- dôsledné riadenie kvality

POSKYTOVANÉ PRODUKTY

- Operatívny lízing osobných a úžitkových vozidiel do 3,5 t
- Operatívny lízing osobných motorových vozidiel pre súkromné osoby (spotrebiteľov)
- Operatívny lízing na hmotný majetok bez služieb (dopravná technika nad 3,5 t, stroje a zariadenia)

AKCIONÁRSKA ŠTRUKTÚRA A MAJETKOVÉ PODIELY

K 31.12.2025 je Všeobecná úverová banka, a.s. 100 % vlastníkom – jediným akcionárom spoločnosti VÚB Operating Leasing, a.s.

ORGÁNY SPOLOČNOSTI

PREDSTAVENSTVO

Predstavenstvo je štatutárnym a výkonným orgánom riadiacim činnosť spoločnosti a za svoju činnosť sa zodpovedá dozornej rade a valnému zhromaždeniu. Je oprávnené konať v mene spoločnosti vo všetkých veciach a zastupuje spoločnosť voči tretím osobám, pred súdom a pred inými štátnymi orgánmi. Predstavenstvo riadi činnosť spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach spoločnosti, pokiaľ nie sú právnymi predpismi alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti iných orgánov.

Predstavenstvo najmä:

- vykonáva obchodné vedenie spoločnosti a zabezpečuje všetky jej prevádzkové a organizačné záležitosti
- vykonáva zamestnávateľské práva
- zvoláva valné zhromaždenie
- vykonáva rozhodnutia valného zhromaždenia a dozornej rady
- schvaľuje organizačný poriadok a organizačnú štruktúru spoločnosti
- schvaľuje finančné a obchodné transakcie v hodnote nad 331.940,- eur (tristotridsaťjedentisíc deväťstoštyridsať eur) v jednotlivom prípade
- zabezpečuje vedenie predpísaného účtovníctva a inej evidencie, obchodných kníh a ostatných dokladov spoločnosti
- schvaľuje právne úkony v mene spoločnosti vykonané pred vznikom spoločnosti
- vedie zoznam akcionárov spoločnosti
- zvolá mimoriadne valné zhromaždenie, potom ako strata Spoločnosti presiahla 1/3 základného imania alebo je to možné predpokladať a predloží návrhy opatrení valnému zhromaždeniu
- schvaľuje pravidlá odmeňovania zamestnancov spoločnosti
- schvaľuje náhrady cestovných nákladov a nákladov na ubytovanie členom dozornej rady spoločnosti
- predkladá dozornej rade jedenkrát ročne písomné informácie o zásadných zámeroch obchodného vedenia spoločnosti na budúce obdobie, ako aj o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov spoločnosti
- najmenej jedenkrát ročne s ročnou závierkou predkladá valnému zhromaždeniu správu o podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti, ktorá je súčasťou výročnej správy
- má povinnosť bezodkladne informovať dozornú radu o všetkých skutočnostiach, ktoré môžu mať dopad na vývoj podnikateľskej činnosti, stav majetku a najmä na likviditu spoločnosti
- vymenúva a odvoláva vedúceho útvaru vnútornej kontroly
- schvaľuje zmeny systému vnútornej kontroly
- schvaľuje ročnú správu o výsledku činnosti systému vnútornej kontroly.

Členov predstavenstva volí a odvoláva valné zhromaždenie spoločnosti, ktoré zároveň určí, ktorý z členov predstavenstva bude jeho predsedom.

ZLOŽENIE PREDSTAVENSTVA K 31.12.2025

Predsedička predstavenstva

Ing. Ivona Bobkovičová

Člen predstavenstva

Ing. Marián Bonk

Člen predstavenstva

Branislav Riška

DOZORNÁ RADA

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom spoločnosti. Členov dozornej rady volí valné zhromaždenie.

Dozorná rada najmä:

- dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti spoločnosti
- je viazaná rozhodnutiami valného zhromaždenia spoločnosti
- overuje postupy vo veciach spoločnosti a je oprávnená kedykoľvek nahliadať do účtovných dokladov, spisov a záznamov týkajúcich sa činnosti spoločnosti a zisťovať stav spoločnosti
- kontroluje a valnému zhromaždeniu predkladá závery a odporúčania týkajúce sa najmä:
 - plnenia úloh uložených valným zhromaždením predstavenstvu
 - dodržiavanie stanov spoločnosti a právnych predpisov pri činnosti spoločnosti
 - obchodnej a finančnej činnosti spoločnosti, účtovníctva, dokladov, účtov, stavu majetku spoločnosti, jej záväzkov a pohľadávok
 - skúma riadnu alebo mimoriadnu účtovnú závierku

ZLOŽENIE DOZORNEJ RADY K 31.12.2025

Predseda dozornej rady

Ing. Andrej Viceník, MBA

Členka dozornej rady

Ing. Darina Kmeťová

Člen dozornej rady

Ing. Štefan Barna

Člen dozornej rady

Alessandro Rossotto

VEDENIE SPOLOČNOSTI K 31.12.2025

Obchodná riaditeľka

Ing. Ivona Bobkovičová

.....



THEORY AND RESEARCH: CONSIDERATIONS

OSTATNÉ

Spoločnosť VÚB Operating Leasing, a.s., dosiahla v roku 2025 zisk vo výške 175-tis. eur.

Spoločnosť VÚB Operating Leasing, a.s., v roku 2025 nevynaložila žiadne náklady na oblasť výskumu a vývoja.

UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU

Pán Branislav Riška vykonával funkciu obchodného riaditeľa spoločnosti VÚB Operating Leasing, a.s. do 30. 11. 2025. Následne od 1. 12. 2025 túto funkciu prevzala Ing. Ivona Bobkovičová.

Vo funkcii člena predstavenstva spoločnosti pán Branislav Riška pôsobil do 31. 12. 2025, k tomuto dňu z tejto funkcie odstúpil. Predsedníčkou predstavenstva spoločnosti je naďalej Ing. Ivona Bobkovičová a členom predstavenstva zostáva Ing. Marian Bonk.

PRÍLOHY

Účtovná závierka a správa nezávislého audítora za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025.



Účtovná závierka zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania
v znení prijatom Európskou úniou
a Správa nezávislého audítora
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025

Obsah

Správa nezávislého audítora	3
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025	6
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025	7
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025	8
Výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025	9
Poznámky účtovnej závierky	10

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti VÚB Operating Leasing, a.s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti VÚB Operating Leasing, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2025, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s IFRS účtovnými štandardmi (Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo) v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej len „Etický kódex audítora“), vrátane etických požiadaviek zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audit účtovných závierok v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade s IFRS účtovnými štandardmi (Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo) platnými v Európskej únii a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane

názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2025 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

29. júna 2026

Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor

Licencia SKAU č. 893

**Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025**

v tisícoch eur

	Pozn.	2025	2024
MAJETOK			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	30	32
Pohľadávky voči klientom:			
Investícia do finančného lízingu	7	7 484	11 598
Budovy, zariadenia a ostatný hmotný majetok	8	5 033	6 063
Splatná daňová pohľadávka	9	-	289
Odložená daňová pohľadávka		-	-
Ostatný krátkodobý majetok	10	399	728
Majetok spolu		12 946	18 710
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Závazky			
Prijaté úvery	11	8 184	13 743
Závazky z prenájmu	12	11	24
Splatný daňový záväzok	9	4	-
Odložený daňový záväzok	9	263	446
Rezervy		-	-
Ostatné záväzky	13	173	361
		8 635	14 574
Vlastné imanie			
Základné imanie	14	25	25
Zákonný rezervný fond	14	293	293
Ostatné kapitálové fondy		3 473	3 473
Nerozdelený zisk		345	835
Čistý zisk/(strata) za rok		175	(490)
		4 311	4 136
Vlastné imanie a záväzky spolu		12 946	18 710

Poznámky na stranách 10 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Túto účtovnú závierku schválilo predstavenstvo spoločnosti 29. júna 2026.


Ing. Ivona Bobkovičová
Predsedníčka predstavenstva
Ing. Marian Bonk
Člen predstavenstva

**Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok,
ktorý sa skončil 31. decembra 2025**

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	2025	2024
Úrokové výnosy	16	358	436
Úrokové náklady	16	(269)	(703)
Čisté úrokové výnosy		89	(267)
Výnosy z poplatkov a provízií	17	144	192
Náklady na poplatky a provízie	17	(4)	(4)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		140	188
Výnosy z operatívnych lízingov	18	2 442	3 244
Náklady na operatívne lízingy	19	(733)	(1 119)
Čistý výnos z operatívneho lízingu		1 709	2 125
Precenenie úverov povinne oceňovaných reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu		-	-
(Strata)/zisk z predaja odobratých predmetov		(20)	7
Ostatné výnosy	20	94	151
Ostatné náklady	21	(103)	(79)
Personálne náklady	22	(243)	(339)
Ostatné administratívne náklady	23	(312)	(286)
Odpisy budov, zariadenia a ostatného hmotného majetku	8	(1 211)	(1 527)
Prevádzkový zisk/(strata) pred tvorbou opravných položiek, rezerv a daňou		143	(27)
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek	24	(147)	(129)
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k podsúvahovým položkám		-	1
Prevádzková strata pred zdanením		(4)	(155)
Daň z príjmov	9	179	(335)
Čistý zisk/(strata) za rok		175	(490)

Čistý zisk/(strata) zároveň predstavuje aj komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie.

Poznámky na stranách 10 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025

<i>v tisícoch eur</i>	Základné imanie	Ostatné kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond	Nerozde-lený zisk	Čistá strata za rok	Spolu
1. január 2024	25	3 473	293	2 024	(1 188)	4 627
Rozdelenie straty	-	-	-	(1 188)	1 188	-
Čistá strata za rok (komplexný výsledok)	-	-	-	-	(490)	(490)
31. december 2024	<u>25</u>	<u>3 473</u>	<u>293</u>	<u>835</u>	<u>(490)</u>	<u>4 136</u>
1. január 2025	25	3 473	293	835	(490)	4 136
Rozdelenie straty	-	-	-	(490)	490	-
Čistý zisk za rok (komplexný výsledok)	-	-	-	-	175	175
31. december 2025	<u>25</u>	<u>3 473</u>	<u>293</u>	<u>345</u>	<u>175</u>	<u>4 311</u>

Poznámky na stranách 10 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025

<i>v tisícoch eur</i>	Pozn.	2025	2024
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zdanením		(4)	(155)
Úpravy:			
Odpisy zariadení a ostatného hmotného majetku	8	1 211	1 527
Opravné položky		817	1 774
Zisk z predaja zariadení a ostatného majetku		(382)	(543)
Úrokové výnosy	16	(358)	(436)
Úrokové náklady		269	703
Zníženie/(zvýšenie) investícií do finančného lízingu		3 193	(2 710)
Zníženie/(zvýšenie) ostatného majetku		363	(229)
(Zníženie)/zvýšenie ostatných záväzkov		(188)	(167)
Prijaté úroky		363	433
Zaplatené úroky		(282)	(683)
Prijatá daň z príjmu		289	-
<i>Čisté peňažné prostriedky z/(použitú v) prevádzkových činnostiach</i>		<u>5 291</u>	<u>(486)</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Nákup zariadení a ostatného hmotného majetku		(2 978)	515
Príjmy z predaja zariadení a ostatného hmotného majetku		3 238	3 990
<i>Čisté peňažné prostriedky z investičných činností</i>		<u>260</u>	<u>4 505</u>
Peňažné toky z finančných činností			
Príjmy z prijatých úverov		-	10 000
Splatenie úverov		(5 546)	(14 012)
Splatenie záväzkov z prenájmu		(7)	-
<i>Čisté peňažné prostriedky použité vo finančných činnostiach</i>		<u>(5 553)</u>	<u>(4 012)</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		(2)	7
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	6	<u>32</u>	<u>25</u>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	6	<u><u>30</u></u>	<u><u>32</u></u>

Poznámky na stranách 10 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Poznámky účtovnej závierky

1. Základné informácie

1.1 Vykazujúca spoločnosť – všeobecné informácie

Spoločnosť VÚB Operating Leasing, a. s. (ďalej aj „spoločnosť“ alebo „VÚB OL“), IČO 54108128, DIČ 2121575269 so sídlom Mlynské Nivy 1, 820 05 Bratislava, bola založená 30. septembra 2021 a vznikla zápisom do Obchodného registra dňa 30. septembra 2021 ako akciová spoločnosť. Je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka číslo 7300/B v súlade so zákonmi Slovenskej republiky.

K 31. decembru 2025 bol celkový počet zamestnancov 2 (2024: 7), s počtom vedúcich zamestnancov 0 (2024: 1) a priemerný počet zamestnancov bol 5 (2024: 6).

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2024 za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená rozhodnutím jediného akcionára vykonávajúceho pôsobnosť valného zhromaždenia dňa 25. septembra 2025.

Organizácia a popis obchodnej činnosti

Spoločnosť bola založená v dôsledku rozdelenia spoločnosti VÚB Leasing, a. s. ako vetva, ktorá pokračuje v operatívnom lízingu motorových vozidiel, výpočtovej techniky a kancelárskych a priemyselných zariadení. Spoločnosť financuje prenájatý majetok formou záväzku resp. úveru poskytnutého materskou spoločnosťou, ktorou je Všeobecná úverová banka, a.s. (ďalej aj „banka“ alebo „VÚB“).

Sídlo spoločnosti je v Bratislave a svoju činnosť vykonáva prostredníctvom siete pobočiek VÚB nachádzajúcich sa na celom území Slovenskej republiky. Všetky činnosti sú vykonávané na území Slovenskej republiky.

Predstavenstvo spoločnosti

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2025 a 2024 boli nasledovní:

	2025	2024
Predseda:	Ing. Ivona Bobkovičová	Ing. Ivona Bobkovičová
Členovia:	Ing. Marián Bonk Branislav Riška	Ing. Marián Bonk Branislav Riška

Dozorná rada spoločnosti

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2025 a 2024 boli nasledovní:

	2025	2024
Predseda:	Ing. Andrej Vicenik, MBA	Ing. Andrej Vicenik, MBA
Členovia:	Ing. Darina Kmeťová Ing. Štefan Barna Alessandro Rossotto	Ing. Darina Kmeťová Ing. Štefan Barna Alessandro Rossotto

Štruktúra skupiny

Konsolidovaná účtovná závierka bezprostrednej materskej spoločnosti VÚB, a.s. k 31. decembru 2025 (ďalej aj „banka“ alebo „VÚB“) bola vydaná 8. apríla 2026 a je prístupná v sídle banky na adrese Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava. Príslušný registrovaný súd, Mestský súd Bratislava III, ktorý vedie obchodný register, kde sú uložené konsolidované účtovné závierky sídli na adrese Jarabinková 2A, 821 09 Bratislava. Účtovné závierky sú tiež dostupné v Registri účtovných závierok.

Konečnou materskou spoločnosťou spoločnosti VÚB OL, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku celej skupiny, je Intesa Sanpaolo S.p.A., ktorá je akciovou spoločnosťou registrovanou a sídliacou v Taliansku. Adresa sídla spoločnosti je Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Taliansko.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

1.2 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2025 bola zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 a bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania („IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a v súlade s interpretáciami schválenými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva („IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu.

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že spoločnosť bude schopná pokračovať v dohľadnej budúcnosti v nepretržitej činnosti.

VÚB OL je dcérskou spoločnosťou VÚB, a. s. a súčasť skupiny Intesa Sanpaolo S.p.A. Skupina, ktorá je silnou zábezpekou v krízových situáciách. Celkový výhľad spoločnosti je stabilný.

Vedenie spoločnosti posúdilo schopnosť nepretržitého fungovania spoločnosti po zlúčení a dospelo k záveru, že v dohľadnej budúcnosti má spoločnosť prostriedky na to, aby mohla ďalej fungovať. Vedenie taktiež nevie o žiadnych významných neistotách, ktoré by vyvolali vážne pochybnosti o nepretržitom fungovaní spoločnosti. Preto je účtovná závierka zostavená za predpokladu nepretržitého fungovania spoločnosti.

1.3 Funkčná mena a prezentačná mena

Zostatky v tejto účtovnej závierke sú vykázané v tisícoch eur („€“), pokiaľ nie je uvedené inak. Euro je funkčnou menou spoločnosti.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

1.4 Účtovné posúdenia a odhady

Pri príprave účtovnej závierky, manažment použil odhady, posúdenia a predpoklady, ktoré ovplyvnili aplikáciu účtovných prístupov a vykázané sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Výsledné sumy sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a východiskové predpoklady sú pravidelne prehodnocované. Úpravy odhadov sú vykazované prospektívne.

1.4.1 Posúdenia

Najvýznamnejšie posúdenia sa týkajú zatriedenia lízingov a finančných nástrojov.

Klasifikácia lízingov

Určenie, či zmluva je finančný lízing, je založené na podstate zmluvy a vyžaduje zhodnotenie:

- či je plnenie zmluvy závislé od použitia konkrétneho aktíva alebo aktív, ktoré mohol použiť len nájomca bez vykonania väčších úprav;
- na konci obdobia lízingu sa prevádza vlastníctvo majetku;
- či klient má opciu na kúpu príslušného majetku za cenu podstatne nižšiu ako jeho reálna hodnota k dátumu uplatniteľnosti opcie;
- je primerane isté, že opcia bude využitá;
- lízingové obdobie je na podstatnú časť ekonomickej životnosti majetku, aj keď vlastnícke právo nie je prevedené;
- súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok sa rovná reálnej hodnote majetku ku dňu dohodnutia lízingu.

Posúdenie rizika finančných pohľadávok z finančného a operatívneho lízingu:

- Stanovenie kritérií pre určenie toho, či sa úverové riziko pre pohľadávky z finančného alebo operatívneho lízingu od prvotného vykázania výrazne zvýšilo, určenie metód pre začlenenie výhľadových informácií do merania očakávaných úverových strát (Expected Credit Loss, „ECL“), výber a schválenie modelov používaných na meranie ECL (pozn. 4.1.2).

Oceňovanie záväzkov z lízingu a práva používania:

- Aplikácia Medzinárodného štandardu finančného výkazníctva 16 Líziny („IFRS 16“) vyžaduje, aby VÚB skupina vykonala úsudky, ktoré majú vplyv na ocenenie záväzkov z lízingu a ocenenie práva používania (pozn. 3.6). Patrí medzi ne: určenie zmlúv, ktoré spadajú pod pôsobnosť štandardu IFRS 16, určenie doby, na ktorú sa predmet lízingu bude využívať a určenie úrokovej miery použitej na diskontovanie budúcich peňažných tokov.

1.4.2 Odhady

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje od manažmentu, aby vykonal určité odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú účtovné hodnoty majetku a záväzkov spoločnosti, uviedol podsúvahové položky ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a uviedol dosiahnuté výnosy a náklady za príslušné účtovné obdobie.

Odhady sú používané, nie však výlučne, pre: opravné položky pre investície do finančného lízingu, rezervy na súdne spory, výklad daňových zákonov a vykázanie odloženej dane a ocenenie záväzkov z lízingu a práva používania.

- Znehodnotenie investícií do finančného lízingu a operatívneho lízingu: kľúčové predpoklady pri odhadovaní vymožiteľných peňažných tokov (bod 4.1.2 poznámok).
- Spoločnosť prehodnocuje svoje investície do finančného lízingu a operatívneho lízingu ku každému dňu vykázania, aby zhodnotila, či akákoľvek individuálne posudzovaná opravná položka má byť zaúčtovaná vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku. Posúdenie 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.
- Vykazovanie a oceňovanie záväzkov zo súdnych sporov: kľúčové predpoklady o pravdepodobnosti a rozsahu úbytku zdrojov.
- Výklad daňových zákonov: Rôznosť interpretácií daňovej legislatívy aplikovateľnej na činnosť spoločnosti môže viesť k potenciálnym daňovým rizikám, ktoré však nie je možné objektívne kvantifikovať. Spoločnosť však považuje daňovú povinnosť, ktorá by v tejto súvislosti mohla vzniknúť, za nevýznamnú.
- Vykazovanie odložených daňových pohľadávok: dostupnosť budúceho zdaniteľného príjmu, voči ktorému môže byť budúca daňová pohľadávka použitá.

Budúce udalosti a ich dopady sa nedajú určiť s úplnou istotou. Preto 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 respektíve skúsenosti, alebo keď sa zmení podnikateľské prostredie, v ktorom spoločnosť pôsobí. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť.

2. Zmeny v účtovných postupoch

Viacero nových štandardov a zmeny a doplnenia k štandardom vstúpili do platnosti od 1. januára 2025, ale tieto nemali významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

Okrem nižšie uvedených zmien spoločnosť konzistentne uplatňovala účtovné politiky opísané v poznámke 3 na všetky obdobia prezentované v účtovnej závierke.

2.1 Vydané štandardy a interpretácie vzťahujúce sa na operácie spoločnosti, ktoré nadobudli účinnosť pre bežný rok

Nedostatok zameniteľnosti (Zmeny IAS 21)

Zmeny štandardu IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzej meny špecifikujú, ako má spoločnosť posúdiť, či je mena zameniteľná, a ako má určiť okamžitý (spotový) kurz, keď zameniteľnosť chýba. Zmeny tiež vyžadujú zverejnenie informácií, ktoré umožnia používateľom účtovnej závierky spoločnosti pochopiť, ako skutočnosť, že mena nie je zameniteľná za inú menu, ovplyvňuje alebo sa očakáva, že ovplyvní finančnú výkonnosť, finančnú situáciu a peňažné toky spoločnosti.

Táto zmena nemala vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

2.2 Vydané štandardy a interpretácie vzťahujúce sa na operácie spoločnosti, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

Viacero nových štandardov a zmeny a doplnenia štandardov ešte nenadobudli účinnosť alebo ich Európska únia ešte neprijala. Predčasná aplikácia je povolená, avšak spoločnosť pri zostavovaní tejto účtovnej závierky nové a novelizované štandardy predčasne neaplikovala. Spoločnosť má v úmysle prijať tieto štandardy, keď nadobudnú účinnosť.

Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov (novely IFRS 9 a IFRS 7)

V máji 2024 vydala IASB zmeny v klasifikácii a oceňovaní finančných nástrojov, ktoré upravili IFRS 9 a IFRS 7.

Požiadavky budú účinné pre ročné vykazovacie obdobia začínajúce sa 1. januára 2026 alebo neskôr, pričom je povolená skoršia aplikácia, a týkajú sa:

- vyrovňovania finančných záväzkov pomocou elektronického platobného systému; a
- posudzovania charakteristík zmluvných peňažných tokov finančného majetku vrátane tých s prvkami udržateľnosti.

Neočakáva sa, že by tieto zmeny mali významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

IFRS 18 Prezentácia a zverejnenia vo finančných výkazoch

IFRS 18 nahradí IAS 1 Prezentácia finančných výkazov a bude sa uplatňovať pre ročné vykazovacie obdobia začínajúce sa 1. januára 2027 alebo neskôr. Nový štandard zavedie nasledujúce kľúčové požiadavky:

- Spoločnosť bude povinná klasifikovať všetky príjmy a výdavky do piatich kategórií vo výkaze ziskov a strát, konkrétne do kategórií prevádzkové, investičné, finančné, ukončené činnosti a daň z príjmu. Spoločnosť bude tiež povinná prezentovať novo definovaný medzisúčet prevádzkového zisku. Čistý zisk spoločnosti sa nezmení.
- Výkonnostné ukazovatele definované manažmentom (Management-defined performance measures – „MPMs“) budú zverejnené v jednej poznámke v účtovnej závierke.
- Poskytuje rozšírené usmernenie o tom, ako zoskupovať informácie v účtovnej závierke.

Okrem toho bude spoločnosť povinná používať medzisúčet prevádzkového zisku ako východiskový bod pre výkaz peňažných tokov pri prezentácii prevádzkových peňažných tokov podľa nepriamej metódy.

Spoločnosť stále posudzuje vplyv nového štandardu, najmä pokiaľ ide o štruktúru výkazu ziskov a strát skupiny, výkaz peňažných tokov a dodatočné zverejnenia požadované pre MPMs. Spoločnosť tiež posudzuje vplyv na to, ako sú informácie zoskupené v účtovnej závierke vrátane položiek, ktoré sú v súčasnosti označené ako „ostatné“.



Neočakáva sa, že nasledujúce nové a novelizované štandardy budú mať významný vplyv na účtovnú závierku:

- Zmluvy odkazujúce na dodávky elektriny závislej od prírodných podmienok (novely IFRS 9 a IFRS 7);
- Ročné zlepšenia účtovných štandardov IFRS (zväzok 11);
- IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie;
- Prechod na hyperinflačnú prezentačnú menu (novely IAS 21);
- Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom (novela IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov).

3. Významné účtovné postupy

3.1 Transakcie v cudzej mene a prepočet cudzej meny

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným ku dňu predchádzajúcemu dňu uskutočnenia účtovného prípadu alebo v iný deň, ak to ustanovuje osobitný predpis.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene (s výnimkou prijatých a poskytnutých preddavkov) prepočítajú na eurá referenčným výmenným kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom ku koncu roka sa účtujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

3.2 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 o finančnej situácii.

3.3 Investície do finančného lízingu

Lízingové zmluvy spoločnosti sú klasifikované buď ako finančný alebo operatívny lízing (poznámka 3.6). 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:

- prenášaný 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 tržová 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.

Klasifikácia lízingu sa vykoná pri prvotnom vykázaní a prehodnocuje sa iba pri modifikácii lízingu.

Prvotné ocenenie lízingových splátok zahrnutých v čistej investícii do lízingu:

- fixné platby mínus akékoľvek splatné lízingové stimuly;
- akékoľvek záruky reziduálnej hodnoty poskytnuté prenajímateľovi nájomcom, osobou spriaznenou s nájomcom alebo treťou stranou, ktorá nie je spriaznená s prenajímateľom a ktorá je finančne schopná plniť záväzky vyplývajúce zo záruky;
- realizačnú cenu nákupnej opcie, ak si je nájomca dostatočne istý, že túto opciu uplatní; a
- platby pokút za ukončenie lízingu, ak doba lízingu odráža uplatnenie opcie na ukončenie lízingu zo strany nájomcu.

Následné ocenenie

Úrokové výnosy sa počas doby lízingu vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Ostatné úrokové výnosy“, pričom sa používa implicitná úroková miera lízingu. Pri prvotnom vykázaní lízingu je implicitná úroková miera lízingu takou úrokovou sadzbou, ktorou pri diskontovaní minimálnych lízingových splátok a nezaručenej reziduálnej hodnoty na súčasnú hodnotu dostaneme reálnu hodnotu prenášaného majetku po odrátaní priamych nákladov prenajímateľa.

Lízingové splátky sa účtujú oproti hrubej investícii do lízingu a znižujú ako istinu, tak aj časové rozlíšenie úrokov.

Nezaručené reziduálne hodnoty pri predmetoch lízingu sa pravidelne prehodnocujú, aby sa aktualizovala hrubá investícia do lízingu. V prípade, že došlo k zníženiu odhadovanej nezaručenej reziduálnej hodnoty, alokácia úrokových výnosov sa počas doby lízingu reviduje a akékoľvek zníženie v súvislosti s naakumulovaným časovým rozlíšením úrokov sa odzrkadlí v nákladoch.

Jednotlivé investície do finančného lízingu sa periodicky testujú na znehodnotenie a v prípade zníženia hodnoty sa vytvorí opravná položka, ktorej výška sa stanoví na základe modelu pre meranie ECL. Detailný popis aplikovanej politiky je v poznámke 4.1.2.

3.4 Vzájomné započítavanie pohľadávok z lízingu a finančných nástrojov

Pohľadávky z lízingu a finančný majetok a finančné záväzky sú vzájomne započítavané a vo výkaze o finančnej situácii sa vykazuje čistá hodnota, len za podmienky, že existuje zámer na čisté vysporiadanie, alebo realizovanie majetku a zároveň vysporiadanie záväzku. Toto zvyčajne neplatí v prípade rámcových dohôd o vzájomnom započítaní a súvisiaci majetok a záväzky sú vo výkaze o finančnej situácii prezentované v brutto hodnote.

Výnosy a náklady sa vykazujú v netto hodnote len v prípade, že to povoľujú štandardy, alebo v prípade, keď zisky alebo straty pochádzajú zo skupiny podobných transakcií.

3.5 Budovy, zariadenia a ostatný hmotný majetok

Hmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a o opravné položky.

Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napríklad o dopravu, clo alebo provízie. Náklady na rozšírenie, modernizáciu alebo na rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu produktivity, kapacity alebo účinnosti sa aktivujú. Náklady na opravy a údržbu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku v čase ich vzniku.

Výška odpisov sa vypočíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich zostatkovú hodnotu počas ich odhadovanej ekonomickej životnosti:

Počet rokov

Budovy a pozemky – práva používania	5
Motorové vozidlá	3 – 5
Stroje, zariadenia a iné	4 – 12

Nezaradený obstaraný majetok a pozemky sa neodpisujú. Odpisovanie nezaradeného obstaraného majetku sa začína v okamihu zaradenia príslušného majetku do používania.

Spoločnosť preveruje hodnotu majetku na znehodnotenie na ročnej báze. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

Odpisové metódy, doby životnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú k dátumu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Hmotný majetok obsahuje aj práva z používania majetku (pozn. 3.6)

3.6 Lízing

Lízingy, pri ktorých spoločnosť vystupuje ako prenajímateľ

V prípade lízingových zmlúv, pri ktorých spoločnosť vystupuje ako prenajímateľ, sa každý lízing klasifikuje ako operatívny alebo finančný lízing.

Finančný lízing

Lízing je klasifikovaný ako finančný lízing vtedy, ak prenáša všetky podstatné riziká a úžitky spojené s vlastníctvom na nájomcu (pozn. 3.3).

Operatívny lízing

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

Zaúčtovanie a ocenenie

Počiatočné priame náklady vynaložené na získanie operatívneho lízingu sa pripočítajú k účtovnej hodnote podkladového majetku a tento majetok sa rovnomerne odpisuje počas doby lízingu.

Majetok prenajímaný formou operatívneho lízingu je vo výkaze o finančnej situácii zahrnutý v položke Budovy, zariadenia a ostatný hmotný majetok a Práva používania (pozn. 3.5). Odpisuje sa počas odhadovanej doby použiteľnosti majetku rovnako ako podobný vlastný majetok.

V prípade úpravy operatívneho lízingu sa nový lízing zaúčtuje od dátumu účinnosti modifikácie, pričom sa zohľadnia všetky predplatené alebo časovo rozlíšené lízingové splátky súvisiace s pôvodným lízingom ako súčasť lízingových splátok pre nový lízing.

Výnosy z operatívnych lízingov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku na lineárnej báze počas doby lízingu.

3.7 Nehmotný majetok

Nehmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Amortizácia sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich zostatkovú hodnotu počas ich odhadovanej ekonomickej životnosti. Doby amortizácie sú nasledujúce:

Počet rokov

Softvér

7

Odpisové metódy, doby životnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú k dátumu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

3.8 Daň z príjmu

Daň z príjmov zahŕňa splatnú daň z príjmov a odloženú daň z príjmov.

Splatná daň z príjmov predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného príjmu za rok, za použitia daňových sadzieb uzákonených alebo v podstate uzákonených na konci účtovného obdobia, vrátane úpravy daňového záväzku z minulých rokov.

Splatná daň z príjmov sa vypočítava v súlade s predpismi Slovenskej republiky a iných jurisdikciách, v ktorých spoločnosť pôsobí.

Odložená daň z príjmu sa vykazuje použitím súvahovej metódy pri všetkých dočasných rozdieloch medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou. Odložená daň je vypočítaná s použitím daňových sadzieb, ktorých platnosť sa očakáva v období, v ktorom sa pohľadávka zrealizuje alebo záväzok vyrovná a to na základe právnych predpisov, ktoré boli uzákonené alebo v podstate uzákonené ku koncu vykazovaného obdobia.

Odložené daňové záväzky sa vykazujú pri všetkých zdaniteľných dočasných rozdieloch.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú pri všetkých odpočítateľných dočasných rozdieloch a nevyužitých daňových stratách v takej výške, aby tieto odpočítateľné dočasné rozdiely a nevyužité daňové straty bolo možné odpočítať od zdaniteľného zisku, ktorý bude k dispozícii v budúcom období. Účtovná hodnota odložených daňových pohľadávok sa preveruje ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, a znižuje sa, ak nie je pravdepodobné, že bude dosiahnutý dostatočne veľký zdaniteľný zisk, aby bolo možné využiť všetky alebo časť odložených daňových pohľadávok.

Spoločnosť si započítava odložené daňové pohľadávky s odloženými daňovými záväzkami, ak má spoločnosť právne vymožiteľné právo ich započítať, a ak sa týkajú daní z príjmov vybraných tým istým daňovým úradom.

Spoločnosť je tiež platiteľom rôznych nepriamych prevádzkových daní. Tieto dane sú súčasťou položky „Ostatné prevádzkové náklady“.

3.9 Zásoby

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

3.10 Ostatný majetok

Ostatný krátkodobý majetok zahŕňa predovšetkým zaplatené zálohové platby, pohľadávky z operatívneho leasingu a iné pohľadávky.

V prípade znehodnotenia tohto majetku je vytvorená primeraná opravná položka.

3.11 Prijaté úvery

Prijaté úvery zahŕňajú krátkodobé a dlhodobé úvery od bánk, rovnako ako bankový kontokorent a sú zdrojom financovania spoločnosti.

Pri prvotnom vykázaní sú všetky úvery ocenené v reálnej hodnote poníženej o priame transakčné náklady. Následne sa úvery oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

3.12 Rezervy

Spoločnosť vykazuje rezervy, ak má súčasný záväzok (zákonný alebo zmluvný) ako následok minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že na úhradu záväzku bude potrebný úbytok ekonomických zdrojov a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku záväzku.

3.13 Čisté úrokové výnosy

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na základe časového rozlíšenia za použitia implicitnej úrokovej miery lízingu alebo efektívnej úrokovej miery v prípade finančných záväzkov. Úrokové výnosy taktiež zahŕňajú poplatky zinkasované pri poskytnutí finančného lízingu, ktoré sú zahrnuté do výpočtu implicitnej úrokovej miery a umorujú sa počas obdobia trvania finančného lízingu.

Pravidelné prehodnocovanie peňažných tokov v prípade finančného lízingu s pohyblivou sadzbou na trhovú taktiež mení efektívnu úrokovú sadzbu. Takéto prehodnotenie budúcich úrokových platieb významne neovplyvňuje účtovnú hodnotu majetku alebo záväzku.

Fáza 2 IBOR reformy umožňuje, aby sa zmeny základu pre určovanie zmluvných peňažných tokov považovali za zmeny pohyblivej úrokovej sadzby za predpokladu splnenia určitých podmienok. Medzi podmienky patrí, že zmena je priamym dôsledkom IBOR reformy a že prechod prebehne na ekonomicky rovnocennom základe.

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

3.14 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 poistných zmlúv sprostredkovaných spoločnosťou a taktiež služieb poskytovaných v súvislosti s mimoriadnymi ukončeniami zmlúv. Výnosy a náklady z poplatkov a provízií sú vykázané v momente poskytnutia týchto služieb.

Spoločnosť ziskáva príjmy z poplatkov a provízií z rôznych finančných služieb, ktoré poskytuje svojim klientom. Výnosy z poplatkov a provízií sa vykazujú v sume, ktorá odráža protihodnotu, na ktorú spoločnosť podľa očakávania bude mať nárok výmenou za poskytnutie služieb.

Výnosy a náklady z poplatkov a provízií, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou implicitnej úrokovej miery lízingov sú zahrnuté do ostatných úrokových výnosov.

Ostatné výnosy z poplatkov a provízií budú vznikať hlavne z poistných zmlúv sprostredkovaných spoločnosťou a taktiež služieb poskytovaných v súvislosti s mimoriadnymi ukončeniami zmlúv. Výnosy a náklady z poplatkov a provízií sú vykázané v momente poskytnutia týchto služieb.

Povinnosti plnenia zmluvy, ako aj načasovanie ich splnenia sú identifikované a určené pri uzavretí zmluvy. Spoločnosť neuzatvára zmluvy, pri ktorých by existovalo viacero povinností plnenia zo strany spoločnosti.

Spoločnosť je vo všeobecnosti primárnou stranou pri svojich zmluvách o výnosoch, pretože zvyčajne kontroluje služby pred ich prevodom na zákazníka.

Keď spoločnosť poskytuje službu svojim zákazníkom, protihodnota je fakturovaná a spravidla splatná okamžite po uspokojení služby poskytnutej v určitom čase alebo na konci zmluvného obdobia za službu poskytovanú v priebehu času.

3.15 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 lízingy pozostávajú 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. Odpisy predstavujú tiež veľkú časť nákladov na operatívne lízingy, napriek tomu, že odpisy sú vykazované v rámci riadka Odpisy budov, zariadenia a ostatného hmotného majetku vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku.

4. Riadenie finančného a operačného rizika

Riadenie kapitálu

Spoločnosť riadi kapitál s cieľom zabezpečiť pokračovanie svojej činnosti, návratnosť investovaných prostriedkov akcionárom, zabezpečiť zisky pre akcionárov a optimálnu štruktúru kapitálu s cieľom optimalizovať náklady na kapitál. Spoločnosť riadi vlastné zdroje v objeme 3 912-tisíc eur k 31. decembru 2025 (2024: 4 136-tisíc eur).

Riadenie rizika

Z používania finančných nástrojov vyplýva angažovanosť spoločnosti voči týmto rizikám:

- úverové riziko,
- tržové 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.

Predstavenstvo je štatutárny orgán zahŕňajúci výkonný manažment spoločnosti, ktorý má absolútnu kontrolu nad záležitosťami týkajúcimi sa rizika. Predstavenstvo deleguje svoju kontrolu nad rizikami na uvedené riadiace výbory VÚB banky vo forme štatútov, v ktorých sú určení členovia riadiacich výborov, ako aj ich kompetencie a zodpovednosť. Kompetencia každého riadiaceho orgánu je vymedzená v príslušnom dokumente. Najdôležitejšie riadiace výbory vykonávajúce dohľad nad rizikami sú:

- Výbor riadenia aktív a pasív („ALCO“),
- Výbor pre riadenie úverového rizika („CRGC“),
- Výbor operačného rizika („ORC“).

Politiky riadenia rizík spoločnosti sú zavedené s cieľom identifikovať a analyzovať existujúce riziká, ktorým čelí spoločnosť, stanoviť ich primerané limity a kontroly a monitorovať riziká a dodržiavanie limitov. Politiky a systémy riadenia rizík sa pravidelne prehodnocujú, aby odrážali zmeny tržových podmienok, ponúkaných produktov a služieb. Spoločnosť sa prostredníctvom svojich školiacich a riadiacich štandardov a postupov zameriava na rozvoj disciplinovaného a konštruktívneho kontrolného prostredia, v ktorom všetci zamestnanci chápu svoje úlohy a povinnosti. Odbor Vnútornej auditu VÚB banky je zodpovedný za monitorovanie dodržiavania zásad a postupov riadenia rizík spoločnosti a za kontrolu primeranosti rámca riadenia rizík, ktorému je spoločnosť vystavená. Vnútornej audit vykonáva pravidelné, ako aj ad-hoc overenie kontrol a procesov v oblasti riadenia rizík.

4.1 Úverové riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty spoločnosti, ak klient alebo protistrana pohľadávky z finančného lízingu alebo finančného nástroja prestane plniť zmluvné záväzky, vznikajúce hlavne z pohľadávok z finančného lízingu a úverov spoločnosti. Pre účely riadenia a vykazovania rizika, spoločnosť posudzuje a konsoliduje všetky aspekty rizika. Spoločnosť zdieľa spoločnú úverovú politiku s bankou,

Credit Risk Charter („CRC“) vymedzuje princípy na meranie, kontrolu a riadenie úverového rizika definujúc právny rámec, hlavné úlohy, predpisy a metodológie, ktoré podporujú proces riadenia úverového rizika v spoločnosti.

Na spresnenie, CRC definuje všeobecné a špecifické (retailové, korporátne) požiadavky úverového rizika na používané metódy a postupy a zahŕňa ako samostatné časti zásady, ktorými sa riadia kľúčové aspekty procesu riadenia úverového rizika v spoločnosti:

- schvaľovacie kompetencie,
- politiku riadenia zabezpečenia,
- politiku opravných položiek,
- limity koncentrácie rizika,
- definíciu zlyhania,
- segmentáciu klientov pre potreby riadenia rizík,
- úverovú politiku pre korporátnych klientov, úverovú politiku pre retailových klientov,
- riadenie ozdravných opatrení a vymáhanie pohľadávok.

4.1.1 Riadenie úverového rizika

Úsek Riadenia rizík VÚB banky ako kontrolná jednotka spoločnosti je riadená vrchným riaditeľom úseku Riadenia rizík, ktorý je členom predstavenstva banky. Jej organizačná štruktúra má za cieľ poskytovať podporu jednotlivým oddeleniam (vrátane spoločnosti) a podávať správy o úverových, trhových a operačných rizikách dozornej rade a predstavenstvu. Úsek zodpovedá za kontrolu nad úverovým rizikom vrátane:

- prípravy stratégie, princípov, procesov a postupov na riadenie rizika pokrývajúcej aj pravidlá na posúdenie úverov, požiadavky na zabezpečenie, stupňov rizík a súvisiace výkazníctvo;
- stanovenia limitov na koncentráciu angažovanosti voči protistranám, osobám s osobitným vzťahom, krajinám a monitorovania dodržiavania týchto limitov,
- tvorby štruktúry oprávnení na schválenie a obnovu úverových limitov. Informácie o limitoch oprávnení sa uvádzajú v dokumente CRC,
- posúdenia úverového rizika v súlade so stanovenými princípmi,
- sledovania plnenia portfólia kvality a jeho súladu so stanovenými limitmi (regulačnými a internými limitmi). Pravidelné správy o úverovej kvalite portfólií spoločnosti sa predkladajú predstavenstvu a výboru CRGC.
- prípravy, vedenia a validácie skóringových a ratingových modelov – aplikačných aj behaviorálnych,
- prípravy, údržby a spätného testovania modelu tvorby opravných položiek.

4.1.2 Opravné položky na straty z dôvodu znehodnotenia

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 klientoch, 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 Charter, resp. v internom predpise Tvorba opravných položiek (Provisioning Policy).

Individuálne posúdenie expozícií je založené na podrobnom preskúmaní a analýze situácie dlžníka.

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

Vstupy, predpoklady a techniky používané pre odhad znehodnotenia

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.

Spoločnosť používa modely pre nasledujúce portfóliá: modely pre VÚB OL, modely pre Triangel a QCAR portfólio.

Metodológia rizikových parametrov používaných pre výpočet ECL je v súlade s metodológiou ISP skupiny poskytnutou materskou spoločnosťou.

Pre PD modely v portfóliách, kde spoločnosť používa interné modely je používaný pokročilý prístup.

Metodika stanovenia etapy

Trojúrovňový prístup vychádza zo zmien úverovej kvality od prvotného vykázania:

- Do etapy 1 patria finančné nástroje, ktorých úverová kvalita sa od prvotného vykázania významne nezhoršila, alebo ktoré nesú k dátumu vykázania nízke úverové riziko.
- 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.
- Do etapy 3 patria finančné nástroje, pri ktorých k dátumu vykázania existujú objektívne dôkazy o znížení hodnoty.

Spoločnosť zaviedla interné pravidlá s využitím významného počtu dní v omeškaní, významného nárastu PD, forbearance hodnôt, metódy včasného varovania, procesu proaktívneho riadenia úverov (proactive credit management, „PCM“), neštandardné kategórie na hodnotenie správnosti úrovne pre výpočet očakávanej straty. Tieto indikátory sú detailne popísané nižšie.

Klasifikácia expozícií do etáp je založená na nasledujúcich kritériách:

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
Štandardné expozície s DPD menej ako 30 dní	Štandardné nezlyhané kontrakty s DPD viac ako 30 dní	Neštandardné expozície po splatnosti
	Štandardné expozície s odloženou splatnosťou	Neštandardné expozície pravdepodobné nesplatenie
	Štandardné expozície s identifikovanými signálmi PCM	Neštandardné expozície sporné

Vo všeobecnosti sa aplikujú tieto pravidlá:

- pri vzniku sa finančné nástroje klasifikujú do etapy 1, okrem nástrojov, ktoré sú znehodnotené v deň nadobudnutia, ktoré sú zatriedené do príslušnej etapy;
- ak nie je dostatok informácií na určenie toho, či sa úver významne znehodnotil od svojho vzniku, finančný nástroj je zaradený do etapy 2.

Kritérium pre etapu 2: Štandardné expozície s viac ako 30 dňami po splatnosti

Existuje vyvrátiteľná domnienka, že úverové riziko vyplývajúce z finančného aktíva sa od prvotného vykázania výrazne zvýšilo, keď sú zmluvné platby viac než 30 dní po splatnosti.

Kritérium pre etapu 2: Štandardné úvery s odloženou splatnosťou

Úver s odloženou splatnosťou sa považuje za ďalšie kritérium zvýšenia kreditného rizika, keďže predstavuje riziko nesplácania, ak klient má alebo bude mať pri plnení svojich finančných záväzkov ťažkosti. Štandardné úvery s odloženou splatnosťou tvoria štandardné úvery s odloženou splatnosťou (pôvodné) a neštandardné úvery s odloženou splatnosťou. Minimálna skúšobná doba pre tieto zmluvy je 24 mesiacov, po tejto dobe môže byť zmluva presunutá do Etapy 1, ak spĺňa stanovené kritériá pre klasifikáciu úverov s odloženou splatnosťou (napríklad nie je viac ako 30 dní v omeškaní, zmluva je štandardná alebo protistrana splatila viac ako významnú čiastku z dlžnej sumy od vstupu do stavu s odloženou splatnosťou).

Kritérium pre etapu 2: Štandardné expozície podliehajúce Proaktívnemu úverovému manažmentu („PCM“)

Expozície klientov PCM sa zaraďujú do etapy 2, keďže ich možno považovať za expozície s výrazným zvýšením kreditného rizika od prvotného vykázania.

Kritérium pre etapu 2: Štandardné expozície s výrazným nárastom PD

Významný nárast PD medzi vznikom (alebo prvým vykázaním) a dátumom vykázania sa používa ako ukazovateľ znižovania úverovej kvality. PD pri vzniku sa používa výlučne na stanovenie etapy.

Toto kritérium je aplikované pre portfóliá Triangel a QCAR. Hranica pre jednotlivé portfóliá sa môže meniť. Na zhodnotenie, či sa od vzniku úverové riziko zvýšilo významne, je potrebné porovnať PD za obdobie medzi vznikom a dátumom vykázania.

Toto kritérium sa určuje samostatne pre každý segment, avšak hlavné prvky metodiky sú spoločné.

Pre toto kritérium je kľúčové správne nastavenie hranice PD. Skupinová metodika uvádza, že hranica PD môže byť v závislosti od segmentu/modelu, zostávajúceho času do splatnosti, ratingovej triedy a iných potenciálnych ukazovateľov rôzna. Kumulatívne PD a ich relatívne rozdiely (medzi niektorými dvoma ratingovými stupňami) sa v skutočnosti s rastúcim časom do splatnosti menia veľmi rýchlo. Preto by jedna spoločná hranica pre všetky splatnosti nevedla k správne stanoveniu etáp. Rozlíšenie hraníc medzi ratingovými úrovňami je tiež dôležité - čím horší je rating, tým nižšia hranica sa použije.

Pre VUB Operating Leasing portfólio, kritérium nie je aplikované, nakoľko určenie PD za celé obdobie je závislé od etapy.

Kritérium pre etapu 3

Finančný majetok v Kritériu etapy 3 je považovaný za úverovo znehodnotený. Tento prípad nastane, ak jedna alebo viac udalostí má nepriaznivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky.

Dôkazy, že finančné aktívum je úverovo znehodnotený, zahŕňajú nasledovné pozorovateľné dáta:

- výrazné finančné ťažkosti dlžníka, alebo emitenta;
- porušenie zmluvy, ako sú zlyhanie alebo udalosť po splatnosti;
- reštrukturalizácia úveru alebo predávku spoločnosťou, ak sa spoločnosť nerozhodne inak;
- pravdepodobnosť, že dlžník bude čeliť úpadku, alebo inej finančnej situácii; alebo
- strata aktívneho trhu v dôsledku finančných ťažkostí.

Úver, ktorý bol opätovne prerokovaný z dôvodu zhoršenia stavu dlžníka, je zvyčajne považovaný na úverovo zlyhaný pokiaľ neexistuje dôkaz, že riziko z neobdržania zmluvných peňažných tokov sa významne znížilo a neexistujú žiadne ďalšie indikátory znehodnotenia.

Zohľadnenie výhľadových informácií

Pri zohľadnení výhľadových informácií spoločnosť nasleduje metodiku dodanú materskou spoločnosťou. Predikované hodnoty makropremenných použitých v modeloch sú dodávané materskou spoločnosťou.

PD modely zohľadňujú výhľadové informácie pri tvorbe odhadov použitím základného scenára z interných satelitných modelov. Ostatné scenáre sú zohľadnené vo forme tzv. add-on. Add-on sa vyráta ako kombinácia finálnych hodnôt PD zrátaných pre všetky 3 scenáre na 3 nasledujúce roky.

Spoločnosť používa interne vyvinuté satelitné modely na predikciu budúcich mier zlyhania pre rôzne segmenty. Tieto modely sú založené na makroekonomických premenných. Výstup z týchto modelov zahŕňa model pre základný scenár, ako aj ostatné scenáre, ktoré sa používajú na výpočet add-on.

Pre LGD modely spoločnosť používa interne vyvinuté makroekonomické satelitné modely pre zapracovanie výhľadových informácií do LGD parametra. Výstupom z týchto modelov sú predikované hodnoty straty v prípade zlyhania pre základný scenár navýšené o add-on, ktorý zohľadňuje aj ostatné scenáre. Pre neperformné pozície je add-on odvodený len na základe základného a zlého scenára a je aplikovaný na TTC LGD hodnotu.

Spoločnosť vykonáva rekalibráciu a aktualizáciu scenárov satelitných modelov na pravidelnej báze.

4.1.3 Zatriedenie neštandardných úverov

Spoločnosť považuje finančné aktívum za neštandardné v súlade s Vykonávacím nariadením Komisie (EÚ) No 680/2014 a ďalšími dodatkami (Zavedenie Technických štandardov, „ITS“) ak:

- je nepravdepodobné, že dlžník splatí svoje záväzky z úverov spoločnosti v plnej sume, bez zásahov spoločnosti ako je napríklad realizácia zabezpečenia (ak má spoločnosť v držbe); alebo
- dlžník je viac ako 90 dní v omeškaní so splatením akéhokoľvek materiálneho záväzku z úveru spoločnosti.

Spoločnosť využíva definíciu Neštandardných úverov odvodenú z projektu Harmonizácie. Projekt Harmonizácie bol stimulovaný Intesa Sanpaolo s cieľom zjednotiť definície a kategórie neštandardných úverov naprieč dcérskymi spoločnosťami ISP Group. Definícia neštandardných úverov, ktoré zahŕňajú tri klasifikačné kategórie (po splatnosti, pravdepodobné nesplatenie, sporné), je založená na omeškaní (dni po splatnosti, 'DPD') a posudzovacích kritériách pre kategórie sporné a pravdepodobné nesplatenie. V prípade kategórie po splatnosti, sú brané do úvahy DPD a hranice pre materialitu dlžníka.



Opis jednotlivých kategórií úverov je nasledujúci:

Kategória	Opis
Sporné	Expozície voči klientom, ktorí sú v stave platobnej neschopnosti (aj keď nie je nutné potvrdenie súdu) alebo v akomkoľvek porovnateľnom stave bez ohľadu na výšku straty predpovedanú spoločnosťou.
Pravdepodobné nesplatenie	Expozície voči klientom, u ktorých je nepravdepodobné, že budú schopní splatiť svoje záväzky bez použitia opatrení napríklad v podobe vymáhania záruk/zabezpečení.
Po splatnosti	Expozície klasifikované inak ako sporné alebo pravdepodobné nesplatenie, ktoré majú v čase vykázania omeškanie aspoň 90 dní po dni splatnosti.
Štandardné	Všetky expozície, ktoré nie sú klasifikované ako sporné, pravdepodobné nesplatenie a ani po splatnosti.

V kategórii Pravdepodobné nesplatenie sú brané do úvahy nasledovné kvalitatívne ukazovatele:

- dlžník má ťažkosti včas splniť platobné záväzky (vystavený tolerancii veriteľa), napriek spoľahlivým očakávaniam budúcich prevádzkových peňažných tokov;
- dlžník rokuje s bankou o mimosúdnej dohode o reštrukturalizácii/vysporiadaní;
- dlžníci, ktorí podpísali mimosúdne dohody o reštrukturalizácii/vysporiadaní a pravidelne splňajú svoje finančné záväzky;
- dlžníci, ktorých ukazovatele úverovej kvality sa významne zhoršili a kde nie je možné očakávať, že budúce peňažné toky budú dostatočné pre splnenie záväzkov voči spoločnosti;
- vážne problémy v podnikaní dlžníka (požiadavka na ďalší kapitál, narušená platobná schopnosť).

V kategórii Sporné sú brané do úvahy nasledovné kvalitatívne ukazovatele:

- ak je dlžník v dobrovoľnom zániku alebo inej právne záväznej forme likvidácie bez možnosti nepretržite pokračovať v činnosti;
- v prípade, ak bola súdne nariadená likvidácia a dlžníkové aktivity nie sú právne pozastavené;
- ak podľa akéhokoľvek verejného registra alebo súdnym príkazom bola ukončená existencia právnickej osoby;
- ak bol dlžník registrovaný (mal byť registrovaný) na zozname Fraud/Black List;
- Dlžník, ktorý očakáva peňažné toky, ktoré nevyplývajú z vlastného podnikania, ale z uplatnenia záložného práva/záruky („gone concern“ prístup);
- dlžníci (zvyčajne fyzické osoby), voči ktorým sa začala nútená správu alebo vymáhacie konanie.

Neštandardný status je vykonávaný na úrovni dlžníka v súlade s jednotnými pravidlami materskej spoločnosti.

Klasifikácia investícií spoločnosti do finančného lízingu, a rozdelenie pohľadávok na individuálne a portfóliovo posudzované a na jednotlivé etapy bolo k 31. decembru 2025 nasledovné:

		2025		
<i>v tisícoch eur</i>		Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Individuálne posudzované				
Čisté investície do finančného lízingu				
Etapa 3	Neštandardné	-	-	-
	Sporné	-	-	-
		-	-	-
Skupinovo posudzované				
Čisté investície do finančného lízingu				
Etapa 1	Štandardné	5 223	(7)	5 216
Etapa 2	Štandardné	2 279	(135)	2 144
Etapa 3	Po splatnosti	-	-	-
	Neštandardné	-	-	-
	Sporné	321	(197)	124
		7 823	(339)	7 484
		7 823	(339)	7 484
		2024		
<i>v tisícoch eur</i>		Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Individuálne posudzované				
Čisté investície do finančného lízingu				
Etapa 3	Neštandardné	-	-	-
	Sporné	300	(206)	94
		300	(206)	94
Skupinovo posudzované				
Čisté investície do finančného lízingu				
Etapa 1	Štandardné	9 032	(12)	9 020
Etapa 2	Štandardné	1 990	(10)	1 980
Etapa 3	Po splatnosti	543	(42)	501
	Neštandardné	-	-	-
	Sporné	10	(7)	3
		11 575	(71)	11 504
		11 875	(277)	11 598

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

Štruktúra omeškania investícií spoločnosti VÚB Leasing do finančného lízingu bola k 31. decembru 2025 nasledovná:

v tisícoch eur	2025		
	Amortizova- ná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Individuálne posudzované			
Čisté investície do finančného lízingu			
Bez omeškania	-	-	-
1 – 30 dní	-	-	-
31 – 60 dní	-	-	-
61 – 90 dní	-	-	-
91 – 180 dní	-	-	-
Nad 180 dní	-	-	-
	-	-	-
	-	-	-
Skupinovo posudzované			
Čisté investície do finančného lízingu			
Bez omeškania	7 180	(141)	7 039
1 – 30 dní	321	(1)	320
31 – 60 dní	-	-	-
61 – 90 dní	-	-	-
91 – 180 dní	-	-	-
Nad 180 dní	322	(197)	125
	7 823	(339)	7 484
	7 823	(339)	7 484
2024			
v tisícoch eur	2024		
	Amortizova- ná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
Individuálne posudzované			
Čisté investície do finančného lízingu			
Bez omeškania	-	-	-
1 – 30 dní	-	-	-
31 – 60 dní	-	-	-
61 – 90 dní	-	-	-
91 – 180 dní	-	-	-
Nad 180 dní	300	(206)	94
	300	(206)	94
Skupinovo posudzované			
Čisté investície do finančného lízingu			
Bez omeškania	11 092	(27)	11 065
1 – 30 dní	308	(7)	301
31 – 60 dní	111	(22)	89
61 – 90 dní	46	-	46
91 – 180 dní	-	-	-
Nad 180 dní	18	(15)	3
	11 575	(71)	11 504
	11 875	(277)	11 598

Tabuľka nižšie zobrazuje hodnotu držaného kolaterálu proti hodnote investícií do finančného lízingu:
2025

v tisícoch eur	Maximálna expozícia voči úverovému riziku	Reálna hodnota držaného kolaterálu				Čistá expozícia
		Motorové vozidlá	Budovy	Stroje, zariadenia a iné	Celkový kolaterál	
Investície do finančného lízingu	7 823	5 161	-	6 505	11 666	-

2024

v tisícoch eur	Maximálna expozícia voči úverovému riziku	Reálna hodnota držaného kolaterálu				Čistá expozícia
		Motorové vozidlá	Budovy	Stroje, zariadenia a iné	Celkový kolaterál	
Investície do finančného lízingu	11 875	3 079	-	5 707	8 786	3 089

K 31. decembru 2025 má spoločnosť približne 80 zákazníkov (2024: 121) s aktívnymi zmluvami k uvedenému dátumu.

4.1.4 Koncentrácia úverového rizika

Analýza pozícií na základe účtovnej hodnoty pre nefinančné korporácie je uvedená v nižšie priloženej tabuľke. Všetky expozície sú alokované na Slovensku.

v tisícoch eur	Pohľadávky voči korporátnym klientom	
	2025	2024
Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov	17	25
Ťažba a dobývanie	52	308
Priemyselná výroba	6 121	9 455
Stavebníctvo	64	144
Veľkoobchod a maloobchod	533	641
Doprava a skladovanie	71	129
Informácie a komunikácia	-	83
Odborné, vedecké a technické testovanie a analýzy	-	41
Administratívne a podporné činnosti	321	479
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	-	22
	<u>7 179</u>	<u>11 327</u>

4.1.5 Úvery s upravenými zmluvnými podmienkami a politika úverov s odloženou splatnosťou („forbearance“)

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 forbearance 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;
- expozícia bola 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 forbearance politiky sú expozície retailových aj korporátnych klientov:

2025	Štandardné s odloženou splatnosťou			Neštandardné s odloženou splatnosťou		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
<i>v tisícoch eur</i>						
Investície do finančných lízingov:						
Korporátni klienti	-	-	-	199	(157)	42
Retailoví klienti	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	199	(157)	42
2024	Štandardné s odloženou splatnosťou			Neštandardné s odloženou splatnosťou		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota
<i>v tisícoch eur</i>						
Investície do finančných lízingov:						
Korporátni klienti	-	-	-	207	(131)	76
Retailoví klienti	-	-	-	45	(45)	-
	-	-	-	252	(176)	76

4.1.6 Analýza citlivosti opravných položiek

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

2025 € '000	Základný scenár Opravné položky	Pokles PD o 10 %		
		Opravné položky	Absolútna zmena	Relatívna zmena
Investície do finančných lízingov	340	316	(24)	(7,06) %
2024 € '000	Základný scenár Opravné položky	Pokles PD o 10 %		
		Opravné položky	Absolútna zmena	Relatívna zmena
Investície do finančných lízingov	277	275	(2)	(0,7) %

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

2025 € '000	Základný scenár Opravné položky	Nárast PD o 10 %		
		Opravné položky	Absolútna zmena	Relatívna zmena
Investície do finančných lízingov	340	363	23	6,76 %
2024 € '000	Základný scenár Opravné položky	Nárast PD o 10 %		
		Opravné položky	Absolútna zmena	Relatívna zmena
Investície do finančných lízingov	277	279	2	0,7 %

4.1.7 Zásady odpisovania pohľadávok

Spoločnosť odpisuje zostatky pohľadávok (a všetky súvisiace opravné položky na straty z titulu znehodnotenia), ak sa určí, 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 existuje dôkaz o nevykonalnosti danej pohľadávky. Pohľadávky na odpísanie sú vymáhané externými agentúrami, až kým sa nedajú odpísať.

Pohľadávky možno odpísať aj skôr, ako sa uvádza v predchádzajúcom texte, v prípade, že existuje dôkaz o nevykonalnosti danej pohľadávky. Odpis takýchto pohľadávok podlieha schváleniu zo strany riaditeľa divízie úverového rizika.

Pohľadávky, ktoré sú odpísané, podliehajú naďalej procesu vymáhania. Väčšina takéhoto majetku je predmetom predaja tretím stranám za najlepšie ponúkané ceny.

4.1.8 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. Základným cieľom politiky zabezpečenia je jasne definovať pravidlá pre bežné a štandardné typy zabezpečenia používané spoločnosťou v rámci jej úverových aktivít. Pravidlá minimálne opisujú a určujú:

- podmienky na právnu vykonalnosť;
- podmienky na proces ohodnotenia, ktorého výsledkom je maximálna hodnota akceptovaná spoločnosťou pre jednotlivé typy zabezpečení pri poskytovaní úverov;
- podmienky na proces prehodnotenia.

Riadenie zabezpečenia má však širší význam ako len jednoduché prevzatie zabezpečenia z dôvodu splatenia angažovanosti spoločnosti. Toto širšie ponímanie zahŕňa:

- stanovenie a následne udržiavanie politiky zabezpečenia zahŕňajúcej základné typy zabezpečení, právnu dokumentáciu používanú spoločnosťou na zabezpečenie práv na dané zabezpečenie v prípade zlyhania dlžníka a ocenenie zabezpečení. Tieto aspekty riadenia zabezpečenia sú podrobnejšie uvedené v internej politike spoločnosti;
- relevantnú a riadnu právnu bezchybnosť a registráciu zabezpečenia, aby bolo zachované právo spoločnosti na zabezpečenie v prípade zlyhania dlžníka;
- pravidelný monitoring a prehodnotenie zabezpečenia držaného spoločnosťou počas životnosti úveru;
- analýzu, monitoring a prehľad realizácie zabezpečení dosiahnutých oddelením vymáhania pohľadávok z dôvodu vyhodnotenia efektívnosti politiky zabezpečenia ako nástroja na zmiernenie rizika.

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.

Spoločnosť využíva najmä tieto formy realizácie zabezpečenia:

- dobrovoľnú dražbu,
- exekučné konanie,
- speňaženie zabezpečenia pohľadávky v konkurznom konaní,
- odpredaj pohľadávok vrátane zabezpečenia.

Spoločnosť prijíma zabezpečenie a iné nástroje na zníženie úverového rizika oproti určitým typom expozícií. Zabezpečenie na poskytnuté úvery klientom spoločnosti prijíma väčšinou vo forme záložného práva na hmotný majetok, iného zabezpečenia a garancií. Odhady reálnej hodnoty vychádzajú z hodnoty zabezpečenia posúdeného v čase poskytnutia pôžičky, pričom spoločnosť reálnu hodnotu pravidelne aktualizuje.

4.2 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 splatností, t. j. nástroje s pevnou sadzbou, alebo podľa ich ďalšieho dátumu refixovania, t. j. nástroje s pohyblivou sadzbou. Majetok a záväzky, ktoré nemajú dátum zmluvnej splatnosti, resp. sa neúročia, sa alokujú podľa interného modelu ich splatností.

4.2.1 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 2024 sú v eurách.

4.2.2 Trhové riziko – Úrokové riziko

Pri lízgových zmluvách uzavretých spoločnosťou VÚB Operating Leasing sa vyžaduje, aby nájomca platil splátky podľa splátkového kalendára priloženého k lízgovej zmluve na základe fixnej úrokovej miery (implicitná úroková miera). Úrokové sadzby dohodnuté spoločnosťou VÚB Operating Leasing 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 úrokovej diferencie (úrokových gapov). Finančné nástroje sa alokujú do preceňovacích úrokových gapov 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. Majetok a záväzky, ktoré nemajú dátum zmluvnej splatnosti, resp. sa neúročia, sa alokujú podľa ich behaviorálnych predpokladov.

Úrokové riziko je merané analýzou citlivosti posunu úrokových kriviek, tzv. shift sensitivity analýzou (zmena súčasnej hodnoty). Táto analýza je definovaná ako paralelný a jednotný posun kriviek o +100 bázičných bodov.

Modely využívané pri výpočte úrokového rizika

Každá položka je alokovaná do príslušného gapu podľa zmluvného dátumu preceňovania, resp. dátumu preceňovania určeného podľa behaviorálneho modelu.

Zmluvná kategória

Táto kategória zahŕňa položky, pri ktorých spoločnosť presne vie, kedy nastane splatnosť alebo príde k ďalšiemu preceňovaniu. Tento spôsob sa aplikuje hlavne pri operatívnom leasingu a prijatých úveroch.

Behaviorálna kategória

Do tejto kategórie patria položky, pri ktorých sa presne nevie, kedy nastane splatnosť alebo príde k ďalšiemu preceňovaniu. V tomto prípade je nutné vytvoriť isté predpoklady o pravdepodobnom správaní sa týchto položiek, ktoré sú založené na analýze historických údajov spoločnosti.

Vlastné imanie a hotovosť sa zaraďujú medzi 1-dňové položky. Zisk bežného roku sa zaraďuje do mája nasledujúceho roku.

K 31. decembru 2025 úrokové riziko, merané pomocou analýzy paralelného pohybu výnosovej krivky o nárast 100 bázičných bodov, pri ostatných premenných nezmenených, zaznamenalo hodnotu -121-tis. eur (2024: -203-tis. eur).

K 31. decembru 2025 úrokové riziko, merané pomocou analýzy paralelného pohybu výnosovej krivky o pokles 100 bázičných bodov, pri ostatných premenných nezmenených, zaznamenalo hodnotu 125-tis. eur (2024: 211-tis. eur).

4.3 Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko neschopnosti Spoločnosti včas plniť svoje finančné záväzky v čase ich splatnosti. Spoločnosť ako dcérska spoločnosť bankovej skupiny VÚB nevykonáva vkladové činnosti a nemá samostatný prístup na kapitálové trhy. Financovanie činnosti je zabezpečené najmä prostredníctvom úverových zdrojov a vnútro skupinového financovania poskytovaného materskou spoločnosťou.

Riadenie rizika likvidity je centralizované a vykonávané v súlade s rámcom riadenia rizík skupiny VÚB. Likviditná pozícia Spoločnosti je pravidelne monitorovaná, pričom sa sleduje najmä schopnosť pokrývať očakávané peňažné odtoky z prevádzkovej činnosti a zo splátok záväzkov ku dňu ich splatnosti.

Vzhľadom na stabilný charakter financovania a predvídateľné peňažné toky vyplývajúce z operatívnych leasingových zmlúv Spoločnosť nepovažuje riziko likvidity za významné. K dátumu zostavenia účtovnej závierky Spoločnosť neeviduje žiadne porušenie interných limitov ani indikátorov likvidity.

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 2025 boli nasledovné:

2025							
<i>v tisícoch eur</i>	1 mesiac	1 – 3 mesiace	3 – 12 mesiacov	1 – 5 rokov	Nad 5 rokov	Ne-špec.	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	30	-	-	-	-	-	30
Investícia do finančného lízingu	219	741	1 957	5 029	-	73	8 019
	249	741	1 957	5 029	-	73	8 049
Prijaté úvery	(8 184)	-	-	-	-	-	(8 184)
Čistá pozícia finančných nástrojov	(7 935)	741	1 957	5 029	-	73	(135)

* Vysoký záporný rozdiel v prvej kategórii, ktorý je pretavený aj do celkového stavu, je pokrytý financovaním prostredníctvom kontokorentu v rámci skupiny a spoločnosť taktiež disponuje nečerpanými úverovými rámcami.

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

2024							
<i>v tisícoch eur</i>	1 mesiac	1 – 3 mesiace	3 – 12 mesiacov	1 – 5 rokov	Nad 5 rokov	Ne-špec.	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	32	-	-	-	-	-	32
Investícia do finančného lízingu	320	854	2 820	7 204	207	193	11 598
	352	854	2 820	7 204	207	193	11 630
Prijaté úvery	(13 743)	-	-	-	-	-	(13 743)
Čistá pozícia finančných nástrojov	(13 391)	854	2 820	7 204	207	193	(2 113)

Nasledovná tabuľka analyzuje majetok a záväzky (diskontované) podľa ich očakávaného vysporiadania:

31. december 2025 v tisícoch eur	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu
MAJETOK			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	30	-	30
Investícia do finančného lízingu	2 826	4 658	7 484
Budovy, zariadenia a ostatný hmotný majetok	-	5 033	5 033
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-
Ostatný krátkodobý majetok	399	-	399
	<u>3 255</u>	<u>9 691</u>	<u>12 946</u>
ZÁVÄZKY			
Prijaté úvery	(8 184)	-	(8 184)
Záväzky z prenájmu	(11)	-	(11)
Splatný daňový záväzok	(4)	-	(4)
Odložený daňový záväzok	-	(263)	(263)
Rezervy	-	-	-
Ostatné záväzky	(173)	-	(173)
	<u>(8 372)</u>	<u>(263)</u>	<u>(8 635)</u>
Čistá pozícia	<u>(5 117)</u>	<u>9 428</u>	<u>4 311</u>
31. december 2024 v tisícoch eur	Menej ako 12 mesiacov	Viac ako 12 mesiacov	Spolu
MAJETOK			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	32	-	32
Investícia do finančného lízingu	4 340	7 258	11 598
Budovy, zariadenia a ostatný hmotný majetok	-	6 063	6 063
Splatná daňová pohľadávka	289	-	289
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-
Ostatný krátkodobý majetok	728	-	728
	<u>5 389</u>	<u>13 321</u>	<u>18 710</u>
ZÁVÄZKY			
Prijaté úvery	(13 743)	-	(13 743)
Záväzky z prenájmu	(24)	-	(24)
Splatný daňový záväzok	-	-	-
Odložený daňový záväzok	-	(446)	(446)
Rezervy	-	-	-
Ostatné záväzky	(361)	-	(361)
	<u>(14 128)</u>	<u>(446)</u>	<u>(14 574)</u>
Čistá pozícia	<u>(8 739)</u>	<u>12 875</u>	<u>4 136</u>

4.4 Operačné riziko

Stratégia a procesy riadenia operačných rizík

Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z nevhodných alebo chybných vnútorných procesov v banke, zo zlyhania ľudského faktora, zo zlyhania spoločnosťou používaných systémov alebo z vonkajších udalostí. Táto definícia zahŕňa aj právne riziko, riziko spojené s dodržiavaním predpisov, riziko informačných a komunikačných technológií a riziko finančného vykazovania, pričom nezahŕňa strategické a reputačné riziko. Operačné riziko je spojené so všetkými operáciami spoločnosti.

VÚB skupina v koordinácii s materskou spoločnosťou ISP stanovila celkový rámec riadenia operačných rizík pomocou skupinovej politiky VÚB, ktorá vymedzuje procesy merania, riadenia a kontroly operačného rizika.

V rámci spoločnosti VÚB Operating Leasing, je generálny riaditeľ spoločnosti zodpovedný za výkon a výsledky Self-Diagnosis procesu (Analýzy Scenárov a Risk and Control Self Assessment), naposledy vykonaný v r. 2024. Predstavenstvo banky schvaľuje štvrtročnú správu o operačných rizikách. Výbor pre operačné riziká banky prerokováva operačné straty z obchodného hľadiska.

5. 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, čisté úvery zo splátkového predaja a čisté úvery

Reálna hodnota investícií do finančného lízingu, úverov zo splátkového predaja 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.

v tisícoch eur

	2025		2024	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
MAJETOK				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	30	30	32	32
Investícia do finančného lízingu	7 484	8 078	11 598	12 276
	<u>7 514</u>	<u>8 108</u>	<u>11 630</u>	<u>12 308</u>
ZÁVÄZKY				
Prijaté úvery	8 184	8 185	13 743	13 744

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.

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

2025				
<i>v tisícoch eur</i>				
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
MAJETOK				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	30	-	30
Investícia do finančného lízingu	-	-	8 078	8 078
	-	30	8 078	8 108
ZÁVÄZKY				
Prijaté úvery	-	8 185	-	8 185
2024				
<i>v tisícoch eur</i>				
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
MAJETOK				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	32	-	32
Investícia do finančného lízingu	-	-	12 276	12 276
	-	32	12 276	12 308
ZÁVÄZKY				
Prijaté úvery	-	13 744	-	13 744
	-	13 744	-	13 744

6. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú nasledujúce zostatky:

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Bežné vklady v bankách	30	32
Pokladničná hotovosť	-	-
	30	32

7. Investície do finančného lízingu

Jednotlivé zložky čistých investícií do finančného lízingu k 31. decembru 2025 a 2024 sú nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Pohľadávka: minimálna výška lízingových splátok	8 101	12 385
Mínus: finančné výnosy budúcich období	(535)	(860)
Súčasná hodnota budúcich lízingových splátok	7 566	11 525
Pohľadávky zo splatných lízingových splátok	252	340
Časové rozlíšenie nevyúčtovaných úrokov	5	10
Mínus: opravné položky (pozn. 24)	(339)	(277)
Výška investície do finančného lízingu	7 484	11 598
Dlhodobá časť	4 658	7 258
Krátkodobá časť	2 826	4 340
investícia do finančného lízingu	7 484	11 598

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>	Hrubá investícia	Výnos bud. období	Čistá investícia pred opravnými položkami
Do 1 roka	3 043	(256)	2 787
1 až 2 rokov	2 302	(165)	2 137
2 až 3 rokov	1 602	(86)	1 516
3 až 4 rokov	995	(25)	970
4 až 5 rokov	159	(3)	156
nad 5 rokov	-	-	-
	8 101	(535)	7 566

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	4 583	(346)	4 237
1 až 2 rokov	3 053	(243)	2 810
2 až 3 rokov	2 098	(158)	1 940
3 až 4 rokov	1 502	(85)	1 417
4 až 5 rokov	990	(25)	965
nad 5 rokov	159	(3)	156
	12 385	(860)	11 525

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

<i>v tisícoch eur</i>	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Spolu
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2025	9 032	1 990	853	11 875
Vznik	616	-	-	616
Presun do Etapy 1	11 177	(11 177)	-	-
Presun do Etapy 2	(13 140)	13 253	(113)	-
Presun do Etapy 3	-	(278)	278	-
Odúčtovanie	(2 462)	(1 509)	(697)	(4 668)
Modifikácie bez odúčtovania	-	-	-	-
Ostatné	-	-	-	-
31. december 2025	<u>5 223</u>	<u>2 279</u>	<u>321</u>	<u>7 823</u>

<i>v tisícoch eur</i>	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Spolu
Opravné položky k 1. januáru 2025	(12)	(10)	(255)	(277)
Vznik	(180)	-	-	(180)
Zmena v úverovom riziku	28	(149)	(49)	(170)
Presun do Etapy 1	(107)	107	-	-
Presun do Etapy 2	264	(267)	3	-
Presun do Etapy 3	-	180	(180)	-
Odúčtovanie	-	4	284	288
Modifikácie bez odúčtovania	-	-	-	-
Ostatné	-	-	-	-
31. december 2025	<u>(7)</u>	<u>(135)</u>	<u>(197)</u>	<u>(339)</u>

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

<i>v tisícoch eur</i>	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Spolu
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2024	8 337	2 189	348	10 874
Vznik	1 489	-	-	1 489
Presun do Etapy 1	7 257	(7 173)	(84)	-
Presun do Etapy 2	(4 397)	4 411	(14)	-
Presun do Etapy 3	-	(948)	948	-
Odúčtovanie	(3 655)	3 512	(346)	(489)
Modifikácie bez odúčtovania	-	-	-	-
Ostatné	1	(1)	1	1
31. december 2024	<u>9 032</u>	<u>1 990</u>	<u>853</u>	<u>11 875</u>

<i>v tisícoch eur</i>	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Spolu
Opravné položky k 1. januáru 2024	(16)	(33)	(244)	(293)
Vznik	(10)	-	-	(10)
Zmena v úverovom riziku	83	(83)	(19)	(19)
Presun do Etapy 1	(82)	79	3	-
Presun do Etapy 2	14	(14)	-	-
Presun do Etapy 3	-	10	(10)	-
Odúčtovanie	(1)	31	15	45
Modifikácie bez odúčtovania	-	-	-	-
Ostatné	-	-	-	-
31. december 2024	<u>(12)</u>	<u>(10)</u>	<u>(255)</u>	<u>(277)</u>

8. Budovy, zariadenia a ostatný hmotný majetok

<i>v tisícoch eur</i>	Budovy a pozemky	Stroje, zariadenia a iné	Motorové vozidlá	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena					
1. január 2025	32	1 226	11 325	-	12 583
Prírastky	-	-	-	2 328	2 323
Úbytky	(5)	(233)	(5 462)	-	(5 700)
Transfery	-	2 328	-	(2 328)	-
31. december 2025	<u>27</u>	<u>3 321</u>	<u>5 863</u>	<u>-</u>	<u>9 211</u>
Oprávky					
1. január 2025	(8)	(316)	(5 975)	-	(6 299)
Odpisy majetku za rok	(8)	(531)	(672)	-	(1 211)
Úbytky	-	233	5 462	-	5 695
31. december 2025	<u>(16)</u>	<u>(617)</u>	<u>(3 389)</u>	<u>-</u>	<u>(4 022)</u>
Opravné položky					
1. január 2025	-	-	(221)	-	(221)
Tvorba (pozn. 24)	-	-	65	-	65
31. december 2025	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(156)</u>	<u>-</u>	<u>(156)</u>
Účtovná hodnota					
1. január 2025	<u>24</u>	<u>910</u>	<u>5 129</u>	<u>-</u>	<u>6 063</u>
31. december 2025	<u>11</u>	<u>2 704</u>	<u>2 318</u>	<u>-</u>	<u>5 033</u>

<i>v tisícoch eur</i>	Budovy a pozemky	Stroje, zariadenia a iné	Motorové vozidlá	Obstaranie	Spolu
Obstarávacia cena					
1. január 2024	23	421	15 515	2 982	18 941
Prírastky	32	-	-	(2 161)	(2 129)
Úbytky	(23)	(16)	(4 190)	-	(4 229)
Transfery	-	821	-	(821)	-
31. december 2024	<u>32</u>	<u>1 226</u>	<u>11 325</u>	<u>-</u>	<u>12 583</u>
Oprávky					
1. január 2024	(23)	(141)	(7 029)	-	(7 193)
Odpisy majetku za rok	(8)	(191)	(1 328)	-	(1 527)
Úbytky	23	16	2 382	-	2 421
31. december 2024	<u>(8)</u>	<u>(316)</u>	<u>(5 975)</u>	<u>-</u>	<u>(6 299)</u>
Opravné položky					
1. január 2024	-	-	(238)	-	(238)
Tvorba (pozn. 24)	-	-	17	-	17
31. december 2024	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(221)</u>	<u>-</u>	<u>(221)</u>
Účtovná hodnota					
1. január 2024	<u>-</u>	<u>280</u>	<u>8 248</u>	<u>2 982</u>	<u>11 510</u>
31. december 2024	<u>24</u>	<u>910</u>	<u>5 129</u>	<u>-</u>	<u>6 063</u>

Z toho majetok s právom na užívanie:

<i>v tisícoch eur</i>	Budovy a pozemky	<i>v tisícoch eur</i>	Budovy a pozemky
Obstarávacia cena		Obstarávacia cena	
1. január 2025	32	1. január 2024	23
Prírastky	-	Prírastky	32
Úbytky	(5)	Úbytky	(23)
Transfery	-	Transfery	-
31. december 2025	<u>27</u>	31. december 2024	<u>32</u>
Oprávky		Oprávky	
1. január 2025	(8)	1. január 2024	(23)
Odpisy majetku za rok	(8)	Odpisy majetku za rok	(8)
Úbytky	-	Úbytky	23
31. december 2025	<u>(16)</u>	31. december 2024	<u>(8)</u>
Účtovná hodnota		Účtovná hodnota	
1. január 2025	<u>24</u>	1. január 2024	<u>-</u>
31. december 2025	<u>11</u>	31. december 2024	<u>24</u>

Do položky Motorových vozidiel je zahrnutý aj majetok držaný pre účely operatívneho lízingu s obstarávacou cenou 5 863-tisíc eur (2024: 11 226-tisíc eur) a opravkami vo výške 3 389-tisíc eur (2024: 5 892-tisíc eur). Odpisy majetku držaného pre účely operatívneho lízingu v roku 2025 dosiahli 1 199-tisíc eur (2024: 1 513-tisíc eur) (pozn. 19).

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 majetku, vykázaného v rámci položky Stroje, zariadenia a iné, ktorý sa v spoločnosti stále používa bola k 31. decembru 2025 0 eur (2024: 0 eur), v rámci položky Motorové vozidlá bola k 31. decembru 2025: 0 eur (2024: 45-tisíc eur).

Poistný program spoločnosti pokrýva všetky štandardné riziká súvisiace s hmotným majetkom spoločnosti (krádež, vládanie, živelné pohromy, vandalizmus a iné škody).

Najvýznamnejšou položkou poistenia je poistenie motorových vozidiel. Vozidlá používané na služobné účely sú poistené na obstarávaciu (cennikovú) cenu vozidla, pričom poisťné je platené spoločnosti Generali Poisťovňa, a. s. na ročnej báze, resp. pri znovu zaradených služobných vozidlách platí spoločnosť alikvotnú čiastku. Všetky vozidlá majú uzatvorené povinné zmluvné poistenie a havarijné poistenie.

Vozidlá používané na operatívny lízing patria do kategórie osobných vozidiel, pričom politika poistenia je takmer totožná s politikou osobných vozidiel používaných na služobné účely s tým rozdielom, že poisťné spoločnosť platí na mesačnej báze a v danej oblasti spoločnosť spolupracuje so štyrmi poisťovňami.

Na majetok spoločnosti nie je zriadené záložné právo a spoločnosť nemá obmedzené právo nakladania s jej majetkom.

9. Splatné a odložené daňové pohľadávky a záväzky

Hlavné položky dane z príjmu za roky končiace 31. decembrom 2025 a 2024:

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Splatná daň z príjmov	(4)	(4)
Odložená daň z príjmov	<u>183</u>	<u>(331)</u>
	<u>179</u>	<u>(335)</u>

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

v tisícoch eur	2025		2024	
	Daňový základ	Daň s použitím platnej sadzby (24 %)	Daňový základ	Daň s použitím platnej sadzby (21 %)
Strata pred zdanením	(4)	1	(155)	33
Prevodový mostík medzi IFRS a štatutárnym účtovníctvom	67	(14)	(38)	8
	<u>62</u>	<u>(13)</u>	<u>(193)</u>	<u>41</u>
Daňový vplyv nákladov ktoré nie sú odpočítateľné pri určení zdaniteľného zisku				
Tvorba opravných položiek	1 041	(219)	250	(53)
Tvorba rezerv na súdne spory a iných rezerv	451	(95)	630	(132)
Odpis a predaj majetku	-	-	-	-
Vyradenie majetku	10	(2)	191	(40)
Rozdiel daňových a účtovných odpisov	280	(58)	-	-
Ostatné	7	(1)	147	(31)
	<u>1 789</u>	<u>(375)</u>	<u>1 218</u>	<u>(256)</u>
Daňový vplyv výnosov ktoré sú odpočítateľné pri určovaní zdaniteľného zisku				
Rozpustenie opravných položiek	(1 078)	226	(281)	59
Rozpustenie rezerv na súdne spory a iných rezerv	(502)	105	(599)	126
Rozdiel daňových a účtovných odpisov	-	-	(60)	13
Vyradenie majetku	(845)	177	(438)	92
Ostatné	-	-	-	-
	<u>(2 425)</u>	<u>508</u>	<u>(1 378)</u>	<u>289</u>
Daňová strata z minulých rokov	-	-	-	-
Splatná daň	-	-	-	-
Ostatné splatné dane	-	(4)	-	(4)
Odložená daň z príjmov pri 24 % (2024: 24 %)	-	183	-	(331)
Daňový náklad	-	<u>179</u>	-	<u>(335)</u>
Efektívna daňová sadzba	-	<u>288,71 %</u>	-	<u>-173,58 %</u>

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. Daňový systém v SR je v ranných štádiách vývoja a je predmetom rôznych interpretácií a zmien, ktoré môžu byť uplatňované aj retrospektívne, čo môže mať za následok zmeny vo vykázaných hodnotách.

Odložené dane z príjmu sú vypočítané s použitím sadzby dane 24 % (31 December 2024: 24 %). Odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok k 31. decembru 2025 a 2024 súvisí s nasledovnými položkami:

<i>v tisícoch eur</i>	2025	Zisk/ (strata)	2024
Odpočítateľné dočasné rozdiely:			
Pohľadávky z finančného majetku	71	19	52
Neuznané odpisy	160	42	118
Ostatné záväzky	15	(12)	27
Daňová strata	399	349	50
	<u>645</u>	<u>398</u>	<u>247</u>
Zdaniteľné dočasné rozdiely:			
Rozdiel medzi daňovou hodnotou a čistou účtovnou hodnotou hmotného majetku	(908)	(215)	(693)
Prijaté úvery	-	-	-
	<u>(908)</u>	<u>(215)</u>	<u>(693)</u>
	<u>(263)</u>	<u>183</u>	<u>(446)</u>

10. Ostatný krátkodobý majetok

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2025 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Hrubá hodnota	Opravné položky (pozn. 10)	Účtovná hodnota
Pohľadávky z operatívneho lízingu	267	(137)	130
Zaplatené zálohové platby	-	-	-
Pohľadávka z poistenia	4	(4)	-
Preddavky a náklady a príjmy budúcich období	83	(3)	80
Pohľadávky zo zrušených lízinguových zmlúv	208	(161)	47
DPH pohľadávka	142	-	142
	<u>704</u>	<u>(305)</u>	<u>399</u>

Štruktúra ostatného majetku k 31. decembru 2024 je nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	Hrubá hodnota	Opravné položky (pozn. 10)	Účtovná hodnota
Pohľadávky z operatívneho lízingu	577	(334)	243
Zaplatené zálohové platby	13	-	13
Pohľadávka z poistenia	34	(2)	32
Preddavky a náklady a príjmy budúcich období	102	(3)	99
Pohľadávky zo zrušených lízinguových zmlúv	324	-	324
DPH pohľadávka	17	-	17
	<u>1 067</u>	<u>(339)</u>	<u>728</u>

Zaplatené zálohové platby predstavujú hlavne zálohové platby poskytnuté dodávateľom prenajímaného majetku v mene zákazníkov spoločnosti. Ostatný krátkodobý majetok nie je zabezpečený záložným právom.

11. Prijaté úvery

Zloženie prijatých úverov k 31. decembru 2025, resp. 2024 bolo nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Úvery	8 177	13 723
Časové rozlíšenie úrokov	7	20
	<u>8 184</u>	<u>13 743</u>
Mínus krátkodobá časť prijatých úverov	<u>(8 184)</u>	<u>(13 743)</u>

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Úvery		
Úvery od VÚB banky celková výška úverového limitu 13 mil. eur	<u>8 184</u>	<u>13 743</u>
	<u>8 184</u>	<u>13 743</u>

K 31. decembru 2025 a 2024 bola splatnosť prijatých úverov nasledovná:

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Do 1 roka	<u>8 184</u>	<u>13 743</u>
	<u>8 184</u>	<u>13 743</u>

12. Záväzky z prenájmu

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Krátkodobé záväzky z prenájmu	5	7
Dlhodobé záväzky z prenájmu	<u>6</u>	<u>17</u>
	<u>11</u>	<u>24</u>

Zverejnenie pohybov vyplývajúcich z peňažných tokov a nepeňažných zmien v záväzkoch z finančných činností:

2025 € '000	1. januára	Peňažné toky	Časové rozlíšenie	Nepeniažné zmeny		Ostatné	31. decembra
				Precene nie	Kurzové rozdiely		
Záväzky z prenájmu	24	(7)	-	-	-	(6)	11

2024 € '000	1. januára	Peňažné toky	Časové rozlíšenie	Nepeniažné zmeny		Ostatné	31. decembra
				Precene nie	Kurzové rozdiely		
Záväzky z prenájmu	-	24	-	-	-	-	24

13. Ostatné záväzky

Ostatné záväzky k 31. decembru 2025 a 2024 sa skladajú z nasledovných položiek:

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Záväzky z obchodného styku	96	229
Mzdové záväzky	54	90
Prijaté preddavky	21	39
Ostatné	2	3
	<u>173</u>	<u>361</u>

Z celkovej sumy ostatných záväzkov k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 spoločnosť neeviduje žiadne záväzky po lehote splatnosti. Záväzky nie sú zabezpečené záložným právom.

14. Vlastné imanie

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

Základné imanie

K 31. decembru 2025 bolo základné imanie vo výške 25 000 eur a pozostávalo z 1 kmeňovej akcie v nominálnej hodnote 25 000 eur, ktorá bola vydaná a plne splatená. K 31. decembru 2024 bolo základné imanie taktiež v hodnote 25 000 eur a pozostávalo z 1 kmeňovej akcie s nominálnou hodnotou 25 000 eur, ktorá bola schválená, vydaná a plne splatená.

Zloženie akcionárov k 31. decembru 2025 resp. 2024 bolo nasledovné:

	2025	2024
VÚB, a.s.	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy ak sú vyhlásené a disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na akciu na valnom zhromaždení spoločnosti. Hlasovacie práva akcionárov zodpovedajú vlastníckemu podielu v spoločnosti.

Zákonný rezervný fond

Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti povinné tvoriť zákonný rezervný fond na krytie budúcej možnej nepriaznivej finančnej situácie. Spoločnosť je povinná dopĺňať zákonný rezervný fond každý rok čiastkou najmenej 10 % z čistého zisku za účtovné obdobie až do výšky 20 % jej základného imania. Zákonný rezervný fond sa dá použiť len na pokrytie strát minulých rokov a nemôže sa rozdeľovať akcionárom.

K 31. decembru 2025 bola výška zákonného rezervného fondu 292 500 eur, (k 31. decembru 2024 bola výška zákonného rezervného fondu 292 500 eur)

Navrhnuté rozdelenie zisku

Vedenie spoločnosti predloží valnému zhromaždeniu nasledovný návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2025:

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Prevod do nerozdeleného zisku	175	-
Prevod do nerozdelenej straty	-	(490)
	<u>175</u>	<u>(490)</u>

15. Zmluvné a podmienené pohľadávky a záväzky

15.1 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:

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Do 1 roka	695	1 745
1 až 2 roky	979	522
2 až 3 roky	736	287
3 až 4 roky	491	175
4 až 5 rokov	172	-
Nad 5 rokov	584	-
	<u>3 657</u>	<u>2 729</u>

16. Čisté úrokové výnosy

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Úrokové výnosy z finančných lízingov (nie efektívna úroková sadzba)	358	297
Úrokové výnosy z úverov povinne oceňovaných v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu (nie efektívna úroková miera)	-	139
	<u>358</u>	<u>436</u>

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Úrokové náklady z prijatých úverov od bánk	(269)	(703)
	<u>(269)</u>	<u>(703)</u>

V priebehu roku 2025 úroky zo znehodnotených úverov predstavovali 16 210 eur (2024: 12 191 eur).

17. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

Rozdelenie výnosov z poplatkov a provízií je nasledovné:

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Poplatky súvisiace s konečným finančným vysporiadaním	-	3
Výnosové provízie – ostatné	144	189
	<u>144</u>	<u>192</u>

Rozdelenie nákladov z poplatkov a provízií:

<i>v tisícoch eur</i>	2025	2024
Provízie	(3)	(2)
Bankové poplatky	(1)	(2)
	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>

18. Výnosy z operatívnych lízingov

v tisícoch eur

	2025	2024
Výnosy z operatívneho lízingu	1 437	1 846
Poistné udalosti – Parciálne škody	70	136
Servisné	546	714
Zisk z predaja majetku – OL	387	545
Objemové zľavy	2	3
	<u>2 442</u>	<u>3 244</u>

19. Náklady na operatívne lízingy

v tisícoch eur

	2025	2024
Poistné a cestná daň	(15)	(55)
Poistné udalosti – parciálne škody krádeže	(55)	(105)
Servisné	(663)	(959)
	<u>(733)</u>	<u>(1 119)</u>

Navyše odpisy majetku držaného pre účely operatívneho lízingu v roku 2025 dosiahli 1 199-tisíc eur (2024: 1 513-tisíc eur), pozn. 8.

20. Ostatné výnosy

v tisícoch eur

	2025	2024
Refakturácia nákladov	96	133
Zisk z predaja majetku	(5)	13
Ostatné	3	5
	<u>94</u>	<u>151</u>

21. Ostatné náklady

v tisícoch eur

	2025	2024
Iné dane poplatky a pokuty	(37)	(2)
Externé služby	(3)	(1)
Náklady na poistné vo finančných lízingoch a úveroch	(63)	(76)
Marketing	-	-
	<u>(103)</u>	<u>(79)</u>

22. Personálne náklady

v tisícoch eur

	2025	2024
Mzdy zamestnancov	(174)	(246)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(68)	(89)
Sociálny fond	(1)	(4)
	<u>(243)</u>	<u>(339)</u>

Okrem povinného dôchodkového zabezpečenia nemá spoločnosť žiadny iný systém dôchodkového zabezpečenia. 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.

23. Ostatné administratívne náklady

v tisícoch eur

	2025	2024
Služby VÚB - Kreditné riziko IT účtovníctvo personalistika	(231)	(217)
Údržba informačných technológií	(35)	(32)
Audit	(28)	(13)
Tlačivá a kancelárske potreby	(1)	(2)
Údržba a opravy	(4)	(7)
Prenájom budov, parkovísk a zariadení	(8)	(8)
Ostatné	(5)	(7)
	<u>(312)</u>	<u>(286)</u>

24. Opravné položky na straty zo znehodnotenia

v tisícoch eur	Pozn.	1. jan. 2025	Tvorba	Rozpus- tenie	Odpísané/ predané úvery	31. dec. 2025
Investícia do finančného lízingu	7	276	161	(30)	(68)	339
Motorové vozidlá	8	221	-	(65)	-	156
Ostatný krátkodobý majetok	10	<u>340</u>	<u>121</u>	<u>(115)</u>	<u>(41)</u>	<u>305</u>
		837	282	(210)	(109)	800

Nominálna hodnota odpísaných/predaných pohľadávok	854
Výnos z odpísaných/predaných pohľadávok	(670)
Použitie opravných položiek k odpísaným/predaným pohľadávkam	<u>-</u>
	<u>3</u>

v tisícoch eur	Pozn.	1. jan. 2024	Tvorba	Rozpus- tenie	Odpísané/ predané úvery	31. dec. 2024
Investícia do finančného lízingu	7	293	31	(20)	(28)	276
Motorové vozidlá	8	239	6	(24)	-	221
Ostatný krátkodobý majetok	10	<u>335</u>	<u>67</u>	<u>(5)</u>	<u>(57)</u>	<u>340</u>
		867	104	(49)	(85)	837

Nominálna hodnota odpísaných/predaných pohľadávok	1 804
Výnos z odpísaných/predaných pohľadávok	(1 646)
Použitie opravných položiek k odpísaným/predaným pohľadávkam	<u>(85)</u>
	<u>129</u>

25. Transakcie so spriaznenými stranami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- akcionár spoločnosti, t. j. Všeobecná úverová banka a.s., materská spoločnosť VÚB OL, ktorej celkový podiel na základnom imaní spoločnosti je 100 %;
- Intesa Sanpaolo S.p.A. („ISP“), t. j. konečná materská spoločnosť VÚB OL;
- ostatné spoločnosti skupiny ISP, t. j. spoločnosti, ktoré sú kontrolované ISP priamo alebo nepriamo, ISP v nich má významný alebo podstatný vplyv alebo sú pod spoločnou kontrolou (okrem podnikov pod spoločnosťou kontrolou alebo s podstatným vplyvom VÚB skupiny, ktoré sú vykázané samostatne);
- kľúčoví riadiaci pracovníci („KRP“), t. j. členovia predstavenstva spoločnosti, ktorí majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti spoločnosti vrátane blízkych členov rodiny.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou stranou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Prevažná väčšina uvedených transakcií bola realizovaná za komerčných podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám k 31. decembru:

		Akcionár spoločnosti	
v tisícoch eur		2025	2024
Majetok			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	30	32	
Zariadenia a ostatný hmotný majetok	11	24	
Ostatný krátkodobý majetok	42	159	
	<u>83</u>	<u>215</u>	
Záväzky			
Prijaté úvery	8 184	13 743	
Záväzky z prenájmu	-	-	
Ostatné záväzky	11	24	
	<u>8 195</u>	<u>13 767</u>	
Vlastné imanie			
Základné imanie	25	25	
Zákonný rezervný fond	293	293	
	<u>318</u>	<u>318</u>	

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2025:

<i>v tisícoch eur</i>	Akcionár spoločnosti	ISP	Ostatné spoločnosti skupiny ISP	KRP	Spolu
Úrokové náklady	(269)	-	-	-	(269)
Náklady na poplatky a provízie	(4)	-	-	-	(4)
Výnosy z operatívnych lízingov	1 172	-	-	-	1 172
Ostatné výnosy	33	-	-	-	33
Personálne náklady	-	-	-	(330)	(330)
Ostatné administratívne náklady	(233)	(2)	-	-	(235)
Odpisy budov zariadenia a ostatného hmotného majetku	(8)	-	-	-	(8)
	<u>691</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(330)</u>	<u>359</u>

Súhrn transakcií voči podnikom v skupine a ostatným spriazneným stranám počas roka 2024:

<i>v tisícoch eur</i>	Akcionár spoločnosti	ISP	Ostatné spoločnosti skupiny ISP	KRP	Spolu
Úrokové náklady	(703)	-	-	-	(703)
Náklady na poplatky a provízie	(4)	-	-	-	(4)
Výnosy z operatívnych lízingov	1 132	-	-	-	1 132
Ostatné výnosy	35	-	-	-	35
Personálne náklady	-	-	-	(330)	(330)
Ostatné administratívne náklady	(218)	(3)	-	-	(221)
Odpisy budov zariadenia a ostatného hmotného majetku	(8)	-	-	-	(8)
	<u>234</u>	<u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>(330)</u>	<u>(99)</u>



26. Udalosti po dátume účtovnej závierky

Od 31. decembra 2025 do dátumu kedy bola táto účtovná závierka schválená predstavenstvom neboli zistené žiadne ďalšie udalosti, ktoré by vyžadovali úpravy tejto účtovnej závierky.



Ing. Ivona Bobkovičová
Predsedníčka predstavenstva



Ing. Marjan Bonk
Člen predstavenstva