

ČSOB LEASING, A. S.

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

31. DECEMBER 2014

**(V SÚLADE S MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDAMI PRE FINANČNÉ VÝKAZNÍCTVO PRIJATÝMI
EURÓPSKOU ÚNIOU)**

A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

OBSAH

	Strana
Správa nezávislého audítora	3
Výkaz komplexných ziskov a strát	4
Výkaz o finančnej pozícii	5
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	6
Výkaz peňažných tokov	7
Poznámky k finančným výkazom	8 – 46

Správa nezávislého audítora

VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci 31. decembra 2014
(v tis. EUR)

	Poznámka	2014	2013
Úrokové výnosy	3	32 281	32 792
Úrokové náklady	3	(5 824)	(7 248)
Čisté úrokové výnosy		<u>26 457</u>	<u>25 544</u>
Výnosy z poplatkov a provízií	4	389	421
Náklady na poplatky a provízie	5	(601)	(499)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		<u>(212)</u>	<u>(78)</u>
Čistý výnos z obchodovania	6	8	35
Ostatné prevádzkové výnosy	7	5 502	5 799
Neúrokové (náklady) / výnosy		<u>5 298</u>	<u>5 756</u>
Prevádzkové výnosy		<u>31 755</u>	<u>31 300</u>
Náklady na zamestnancov	8	(6 354)	(6 231)
Ostatné prevádzkové náklady	9	(5 712)	(5 591)
Zmena opravných položiek	10	(2 561)	(3 067)
Prevádzkové náklady		<u>(14 627)</u>	<u>(14 889)</u>
Zisk pred zdanením		<u>17 128</u>	<u>16 411</u>
Daň z príjmu	11	(3 616)	(3 815)
Zisk po zdanení		<u>13 512</u>	<u>12 596</u>
Iné komplexné zisky / straty			
Čistá zmena zo zabezpečenia peňažných tokov		(1 147)	2 255
Efekt odloženej dane		263	(519)
Iné komplexné zisky / (straty) po zdanení		<u>(884)</u>	<u>1 736</u>
Komplexný zisk / (strata)		<u>12 628</u>	<u>14 332</u>

Poznámky na stranách 8 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

VÝKAZ O FINANČNEJ POZÍCII
k 31. decembru 2014
(v tis. EUR)

	Poznámka	2014	2013
Nehmotný majetok	12	754	1 004
Pozemky, budovy a zariadenia	13	19 556	20 446
Pohľadávok z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	14	380 139	358 093
Odložená daňová pohľadávka	17	3 189	2 092
Dlhodobé aktíva		<u>403 638</u>	<u>381 635</u>
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	14	249 937	199 902
Ostatné pohľadávky	15	37 053	33 141
Náklady a príjmy budúcich období		73	46
Peniaze a účty v bankách		21 601	22 656
Krátkodobé aktíva		<u>308 664</u>	<u>255 745</u>
Aktíva spolu		<u>712 302</u>	<u>637 380</u>
Základné imanie	27	49 791	49 791
Zákonný rezervný fond	28	9 958	9 091
Precenenie zabezpečovacích nástrojov		(2 325)	(1 441)
Zisk za účtovné obdobie		13 512	12 596
Nerozdelený zisk		612	535
Vlastné imanie		<u>71 548</u>	<u>70 572</u>
Dlhodobá časť pôžičiek	18	210 539	151 863
Vydané dlhové cenné papiere	18	16 756	23 511
Dlhodobé záväzky		<u>227 295</u>	<u>175 374</u>
Pôžičky	18	35 862	21 978
Vydané dlhové cenné papiere	18	356 795	356 992
Záväzky voči zákazníkom	19	1 310	1 136
Záväzky voči dodávateľom	20	9 032	2 950
Daň z príjmu	16	1 405	460
Ostatné záväzky	21	5 401	5 376
Výnosy a výdavky budúcich období		34	92
Reálna hodnota derivátov	22	3 172	2 057
Rezervy	23	448	393
Krátkodobé záväzky		<u>413 459</u>	<u>391 434</u>
Záväzky spolu		<u>640 754</u>	<u>566 808</u>
Celkové vlastné imanie a záväzky		<u>712 302</u>	<u>637 380</u>

Poznámky na stranách 8 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

Túto individuálnu účtovnú závierku schválilo predstavenstvo spoločnosti dňa 30. marca 2015 a v jeho mene ju podpísali:

Richard Daubner
Predseda predstavenstva

Michal Hollý
Člen predstavenstva

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

za rok končiaci 31. decembra 2014
(v tis. EUR)

	Základné imanie (Poznámka 27)	Zákonný rezervný fond (Poznámka 28)	Precenenie zabezpečovacích nástrojov	Zisk/ (Strata) v bežnom roku	Nerozdelený zisk	Celkom
Stav k 1. januáru 2013	<u>49 791</u>	<u>7 773</u>	<u>(3 177)</u>	<u>13 188</u>	<u>458</u>	<u>68 033</u>
Prídel zo zisku	-	1 318	-	(1 396)	77	1
Dividendy	-	-	-	(11 792)	-	(11 792)
Precenenie zabezpečovacích nástrojov	-	--	1 736	-	-	1 736
Zisk roku 2013	-	-	-	12 596	-	12 596
Stav k 31. decembru 2013	<u>49 791</u>	<u>9 091</u>	<u>(1 441)</u>	<u>12 596</u>	<u>535</u>	<u>70 572</u>
Prídel zo zisku	-	867	-	(943)	77	1
Dividendy	-	-	-	(11 653)	-	(11 653)
Precenenie zabezpečovacích nástrojov	-	-	(884)	-	-	(884)
Zisk za rok 2014	-	-	-	13 512	-	13 512
Stav k 31. decembru 2014	<u>49 791</u>	<u>9 958</u>	<u>(2 325)</u>	<u>13 512</u>	<u>612</u>	<u>71 548</u>

Poznámky na stranách 8 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za rok končiaci 31. decembra 2014
(v tis. EUR)

	2014	2013
Zisk pred zdanením	17,128	16 411
Úprava o nepeňažné operácie	(18 932)	(16 772)
Opravné položky k pohľadávkam z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	1 127	1 162
Opravné položky voči dodávateľom	125	(123)
Odpísané pohľadávky	986	2 028
Rezervy na súdne spory	55	125
Opravné položky k pozemkom, budovám a zariadeniam	237	(49)
Odpisy a amortizácia	5 361	5 409
Výnosový úrok z finančného lízingu, splátkových predajov a spotrebných úverov	(32 281)	(32 792)
Úrokové náklady	5 824	7 360
Zisk z predaja pozemkov, budov a zariadení	(351)	228
Čisté kurzové rozdiely z pohľadávok z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	2	12
Zmena v reálnej hodnote derivátov	(17)	(132)
Úpravy zmien prevádzkového kapitálu	(69 373)	(68 156)
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	(71 536)	(64 125)
Ostatné pohľadávky	(4 033)	(3 363)
Náklady a príjmy budúcich období	(27)	98
Závazky voči zákazníkom	174	(290)
Závazky voči dodávateľom	6 082	112
Ostatné záväzky	25	(531)
Výnosy a výdavky budúcich období	(58)	(57)
Zaplatená daň z príjmu	(3 519)	(3 861)
Prijaté úroky	31,959	32 464
Platené úroky	(5 323)	(7 282)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(48,060)	(47 196)
Nákup nehmotného majetku	(59)	(531)
Nákup pozemkov, budov a zariadení	(9 711)	(9 540)
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení	3,323	2,407
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(6 447)	(7 664)
Dividendy	(11 653)	(11 792)
Splatenie dlhových cenných papierov	(7 500)	-
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	-	381 930
Príjem z pôžičiek	126 628	83 414
Splatené pôžičky	(54 022)	(384 101)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	53 453	69 451
Zmena peňazí a peňažných ekvivalentov		
Stav na začiatku roka	22 655	8 065
Čistý nárast peňazí a peňažných ekvivalentov	(1 055)	14 592
Stav na konci roka	21 601	22 656

Poznámky na stranách 8 až 46 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

POZNÁMKY K FINANČNÝM VÝKAZOM

1 ÚVOD

ČSOB Leasing, a. s., (ďalej len „Spoločnosť“) je akciová spoločnosť s registráciou a sídlom na území Slovenskej republiky. Spoločnosť bola založená 11. novembra 1996. 28. mája 2001 sa názov spoločnosti zmenil z OB Leasing, a. s., na ČSOB Leasing, a. s.

Registrované sídlo spoločnosti je:

Panónska cesta 11
852 01 Bratislava
Slovenská republika

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti (ďalej len “Skupina”) poskytuje svojim klientom na území Slovenskej republiky celý rozsah finančných produktov pre financovanie aktív, a to prostredníctvom siete regionálnych pobočiek a v roku 2014 zamestnávala v priemere 179 zamestnancov (2013: 180 zamestnancov).

Stopercentná dcérska spoločnosť ČSOB Leasing poisťovací maklér, s. r. o., bola založená 26. apríla 2004 a je zapísaná do obchodného registra SR. Spoločnosť vlastnila všetky podiely tejto dcérskej spoločnosti od jej založenia.

Spoločnosť je dcérskou spoločnosťou Československej obchodnej banky, a.s. („ČSOB SR“), ktorá tiež ovláda 100 % hlasovacích práv. Spoločnosť je zahrnutá v účtovnej závierke ČSOB SR; registrovaná adresa je: Michalská 18, 815 63 Bratislava.

K 31. decembru 2014 mala KBC Skupina NV konečnú kontrolu v ČSOB SR a ovládala 100 % akcií s hlasovacím právom (2013: 100 %)

Registrovaná adresa KBC Group N.V.:
Havenlaan 2
1080 Brussels
Belgium

Členovia predstavenstva spoločnosti v roku 2014 s uvedením dátumu vzniku/zániku ich členstva:

Predseda	Richard Daubner	od 1. januára 2013
Člen	Michal Hollý	od 1. januára 2013
Člen	Pavol Bojanovský	od 2. júna 2006

Členovia dozornej rady spoločnosti v roku 2014 s uvedením dátumu vzniku/zániku ich členstva:

Predseda	Juraj Ebringer	od 1. januára 2013
Člen	Ľuboš Ondrejko	od 1. februára 2014
Člen	Miroslav Tkáč	od 29. septembra 2012

Pobočky v Slovenskej republike

Bratislava	Panónska cesta 11, 852 01	Tel: 02 / 68 20 21 11	Fax: 02 / 63 81 52 48
Nitra	Fraňa Mojtu 4, 949 01	Tel: 037 / 65 56 941	Fax: 037 / 65 56 940
Trnava	Štefánikova 25, 917 01	Tel: 033 / 53 40 967	Fax: 033 / 53 40 968
Banská Bystrica	Dolná 45, 974 01	Tel: 048 / 47 00 191	Fax: 048 / 47 00 190
Žilina	Bottova 2, 010 01	Tel: 041 / 50 77 921	Fax: 041 / 56 26 457
Trenčín	Piaristická 6, 911 01	Tel: 032 / 74 84 931	Fax: 032 / 74 41 189
Košice	Nám. Osloboditeľov 5, 040 01	Tel: 055 / 72 02 010	Fax: 055 / 62 25 782
Prešov	Hlavná 96, 080 01	Tel: 051 / 75 80 011	Fax: 051 / 77 34 094
Poprad	Hviezdoslavova 28, 058 01	Tel: 052 / 78 80 373	Fax: 052 / 77 24 438
Dunajská Streda	Korzo Belu Bartóka 14, 929 01	Tel: 031 / 32 11 302	Fax: 031 / 32 11 301

2 ÚČTOVNÉ ZÁSADY

V nasledujúcich častiach sú uvedené najdôležitejšie účtovné zásady, ktoré boli použité pri vypracovaní tejto účtovnej závierky:

(a) Vyhlásenie o súlade s predpismi

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo („IFRS“) v znení schválenom Európskou Úniou („EÚ“). IFRS zahŕňajú štandardy schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a Výboru pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva („IFRIC“).

Finančné výkazy sú individuálnymi finančnými výkazmi spoločnosti na základe požiadaviek slovenského Zákona o účtovníctve a zodpovedajú požiadavkám IFRS s ohľadom na prípravu individuálnej účtovnej závierky materskej spoločnosti. Spoločnosť taktiež vydala konsolidovanú účtovnú závierku zostavenú za rovnaké obdobie v súlade s IFRS, ktorá bola schválená predstavenstvom dňa 30. marca 2015 a je k dispozícii v sídle podnikania spoločnosti.

(b) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola vypracovaná na základe zásady historických cien okrem derivátových finančných nástrojov, ktoré sú precenené na reálnu hodnotu.

Reálna hodnota finančných nástrojov, s ktorými sa neobchoduje na aktívnom trhu (úrokové swapy), je stanovená pomocou oceňovacích techník. Pri ocenení úrokových swapov, ktoré nie sú obchodované na aktívnych trhoch, Spoločnosť použila analýzu diskontovaných peňažných tokov.

Údaje v účtovnej závierke sú prezentované v tisícoch eur (tis. EUR), pokiaľ nie je uvedené inak

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

(c) Zmeny v účtovných zásadách

V nasledujúcich častiach sú uvedené najdôležitejšie účtovné zásady, ktoré boli použité pri vypracovaní tejto účtovnej závierky. Uplatnené účtovné zásady sú konzistentné so zásadami uplatňovanými v predchádzajúcom finančnom roku.

(d) Nové a revidované štandardy a interpretácie

Účtovné princípy účinné od 1.1.2014

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia nasledovných štandardov, noviel a interpretácií. Uplatnenie týchto štandardov, noviel a interpretácií nemalo vplyv na finančnú výkonnosť alebo pozíciu Spoločnosti. V niektorých prípadoch mali však vplyv na dodatočné zverejnenia.

IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Štandard bol schválený Európskou komisiou pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Skoršia aplikácia je povolená. Štandard nahrádza časť IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka, ktorá sa týka konsolidovanej účtovnej závierky. Nanovo definuje kontrolu a zavádza jediný model platný pre všetky účtovné jednotky. Tento model bol aplikovaný na spoločnosť.

IFRS 11 Spoločné usporiadania je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Štandard bol schválený Európskou komisiou pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Skoršia aplikácia je povolená. Štandard nahrádza IAS 31 Účasti v spoločnom podnikaní a SIC 13 Spoluovládané jednotky – nepeňažné vklady spoluvlastníkov. Tento štandard má dopad na konsolidované výkazy spoločnosti, pretože nepovoľuje pomernú metódu konsolidácie.

IFRS 12 Zverejnenie podielov v ostatných spoločnostiach je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Štandard bol schválený Európskou komisiou pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Skoršia aplikácia je povolená. Štandard zahŕňa všetky požiadavky na zverejnenie informácií, ktoré boli skôr zahrnuté v IAS 27, IAS 28 a IAS 31. Spoločnosť je povinná zverejniť úsudky použité k vyhodnoteniu toho, či ovláda iné subjekty.

IFRS 10, 11, 12 Prechodné ustanovenie (Novela) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Štandard bol schválený Európskou komisiou pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Skoršia aplikácia je povolená. Novela mení prechodné ustanovenia v daných štandardoch a poskytuje ďalšiu úľavu z retrospektívnej aplikácie. Spoločnosť nie je povinná upraviť predchádzajúce účtovné zachytenie angažovanosti v iných spoločnostiach, pokiaľ pri počiatkovej aplikácii sú rovnaké závery o konsolidácii ako pri aplikácii IAS 27/SIC 12 a IFRS 10.

Investičné spoločnosti (Novely štandardov IFRS 10, 12 a IAS 27) sú platné pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Novela definuje pojem investičná spoločnosť a prináša výnimku z konsolidácie špecifických dcérskych spoločností. Tieto novely požadujú precenenie týchto dcérskych spoločností na reálnu hodnotu v konsolidovaných i individuálnych finančných výkazoch. Novely požadujú nové zverejnenie pre investičné spoločnosti v IFRS 12 a IAS 27.

IAS 27 Individuálna účtovná závierka (Novela) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Štandard bol schválený Európskou komisiou pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Skoršia aplikácia je povolená. Štandard obsahuje požiadavky na účtovanie a zverejnenie investícií v dcérskych, pridružených a spoločných podnikoch, pokiaľ spoločnosť zostavuje individuálnu účtovnú závierku.

IAS 28 Investície v pridružených a spoločných podnikov (Novela) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2013. Štandard bol schválený Európskou komisiou pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Skoršia aplikácia je povolená. Štandard predpisuje účtovanie pre investície do pridružených podnikov a udáva požiadavky pre použitie metódy vlastného imania konsolidácie pre účtovanie investícií do pridružených a spoločných podnikov.

IAS 32 Kompenzácia finančných aktív a finančných záväzkov (Novela) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Dodatok vyjasňuje význam spojenia „entita má v súčasnosti právne vymáhateľné právo kompenzácie“ a tiež objasňuje aplikáciu kritérií kompenzácie v štandarde IAS 32 ohľadne vyrovnávacích systémov typu clearing house, v ktorých nedochádza k súbežnému vyrovnávaniu.

Novácia derivátov a pokračovanie zabezpečovacieho účtovníctva (Novela IAS 39) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Dodatok poskytuje možnosť neukončiť zabezpečovací vzťah, pokiaľ novácia derivátu určeného ako zabezpečovací nástroj splní určité kritéria.

Zverejnenie spätne ziskateľnej čiastky u nefinančných aktív (Novela IAS 36) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. Novela upravuje požiadavky na zverejnenie pre IAS 36 vo vzťahu k štandardu IFRS 13 *Oceňovanie reálnou hodnotou*.

IFRIC 21 Poplatky je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2014. IFRIC 21 poskytuje návod pre účtovanie záväzkov pre poplatky uvalené štátnou správou – pre poplatky účtované podľa IAS 37 i pre poplatky, u ktorých sú čiastka aj načasovanie známe. IFRIC 21 identifikuje udalosti, na ktorých základe je nutné účtovať o záväzku, ako aktivitu, ktorá spustí platenie odvodu podľa príslušnej legislatívy.

Zdokonalenie Medzinárodných štandardov účtovného výkazníctva, vydané v máji 2012 s cieľom odstrániť nezrovnalosti a vyjasniť ich znenie. Pre jednotlivé štandardy platí samostatné prechodné ustanovenie. Žiadny z nich nemá významný dopad na účtovnú politiku, ani na finančnú výkonnosť alebo pozíciu spoločnosti.

Účtovné princípy účinné po 1.1.2014

Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie boli vydané a nadobudli účinnosť po 1. januári 2014. Spoločnosť neprijala predčasne tieto štandardy. Pokiaľ nie je vyslovene uvedené, nové štandardy, novely a interpretácie nebudú mať významný vplyv na finančné výkazy spoločnosti.

IFRS 9 Finančné nástroje (2014) je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2018. Tento štandard ešte nebol schválený Európskou komisiou.

Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov

Finančné aktíva sú oceňované zostatkovou hodnotou, ak sú splnené obe podmienky:

- účtovná jednotka má pre dané finančné aktívum taký ekonomický model, ktorého cieľom je zinkasovať peňažné toky z neho plynúce; a
- zmluvné podmienky finančného aktíva dávajú nárok na peňažné toky, ktoré sú výlučne platby istiny a úrokov.

Finančné aktíva sú oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný výsledok, ak sú splnené obe podmienky:

- účtovná jednotka má pre dané finančné aktívum taký ekonomický model, ktorého cieľom je zinkasovať peňažné toky z neho plynúce a predať ho;
- zmluvné podmienky finančného aktíva dávajú nárok na peňažné toky, ktoré sú výlučne platby istiny a úrokov.

Ostatné finančné aktíva sú oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. IFRS 9 zachováva možnosť dobrovoľného oceňovania reálnej hodnoty („fair value option“). Reklasifikácie medzi tretími kategóriami sú požadované v prípade, že entita zmení obchodný model.

Všetky kapitálové nástroje sú oceňované reálnou hodnotou buď do iného komplexného výsledku, alebo do zisku a strát.

IFRS 9 ruší požiadavku oddeľovať vložený derivát od hostiteľskej zmluvy a požaduje ohodnotenie celého nástroja podľa vyššie uvedených podmienok.

Finančné záväzky sú klasifikované a oceňované buď v zostatkovej hodnote, alebo v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát. Finančný záväzok môže byť určený k oceňovaniu reálnou hodnotou za určitých podmienok, pokiaľ toto vyústi v presnejšie informácie:

- odstraňuje alebo znižuje nekonzistenciu v oceňovaní alebo zaúčtovaní;
- skupina finančných záväzkov je riadená a ich výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty.

IFRS 9 požaduje, aby zmeny reálnej hodnoty vlastných dlhových nástrojov, ktoré sú spôsobené zmenami vlastného úverového rizika, boli zaúčtované v inom komplexnom výsledku. Pôvodné požiadavky k odúčtovaniu finančných aktív a záväzkov sú bez zmeny presunuté z IAS 39 do IFRS 9.

Znehodnotenie finančných aktív

IFRS 9 zavádza trojstupňový model, ktorý zohľadňuje zmeny úverovej kvality od prvotného zaúčtovania.

V úrovni 1 sa nachádzajú finančné nástroje, u ktorých nedošlo k významnému nárastu úverového rizika od prvotného zaúčtovania alebo majú k dátumu účtovnej závierky nízke úverové riziko. U týchto aktív sú zaúčtované dvanásťmesačné očakávané úverové straty. Úrokový výnos je počítaný na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.

Úroveň 2 obsahuje také finančné nástroje, u ktorých došlo k významnému nárastu úverového rizika od prvotného zaúčtovania, ale neexistuje u nich objektívny dôkaz znehodnotenia. U týchto aktív sú zaúčtované celoživotné očakávané úverové straty. Úrokový výnos je stále počítaný na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.

V úrovni 3 sa nachádzajú finančné nástroje, u ktorých existuje objektívny dôkaz znehodnotenia. U týchto aktív sú zaúčtované celoživotné očakávané úverové straty. Úrokový výnos je počítaný na základe čistej účtovnej hodnoty aktív.

Nový model bude používaný pre dlhové nástroje v zostatkovej hodnote alebo v reálnej hodnote cez iný komplexný výsledok. Ďalej sa podľa neho budú účtovať úverové rámce, finančné záruky, ktoré nie sú v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, pohľadávky z lízingu a obchodného styku. Štandard povoľuje zjednodušené účtovanie pre pohľadávky z lízingu a obchodného styku, ktoré neobsahujú významnú finančnú zložku. Nie je nutné počítať dvanásťmesačné očakávané úverové straty a je možné použiť celoživotné očakávané úverové straty. Pre aktíva s významnou finančnou zložkou je možnosť voľby medzi zjednodušeným alebo všeobecným modelom.

Účtovanie očakávaných strát finančných aktív bude mať významný dopad na spoločnosť. Tento dopad je skúmaný.

Zabezpečovacie účtovníctvo

Tretia fáza, všeobecné zabezpečovacie účtovníctvo, zblížuje zabezpečovacie účtovníctvo a riadenie rizík. V praxi bude možné použiť zabezpečovacie účtovníctvo k širšiemu spektru stratégií riadenia rizík. Tri typy zabezpečovacích vzťahov – zabezpečenie peňažných tokov, reálne hodnoty a čisté investície do zahraničnej jednotky – boli prenesené bez zmeny z IAS 39. Zabezpečovací vzťah musí byť efektívny ako na začiatku, tak i v priebehu a tento vzťah je podrobený kvantitatívnemu a kvalitatívnemu testovaniu efektívnosti. Pôvodné testovanie efektivity sa posunulo od striktného rozmedzia 80-125 % k testovaniu toho, či zabezpečovací vzťah zodpovedá skutočnému riadeniu rizík. Pokiaľ zabezpečovací vzťah zodpovedá cieľom riadenia rizík, nemôže byť dobrovoľne ukončený. Namiesto toho je nutné upraviť zabezpečenú položku alebo zabezpečovací nástroj tak, aby zabezpečovací pomer opäť zodpovedal požiadavke na efektívnosť zaistenia.

Nederivátové finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote vykazované do zisku alebo straty môžu byť určené ako zabezpečovacie nástroje v zabezpečení akýchkoľvek rizík, nie len v zabezpečení cudzomenového rizika. Musí byť určená buď celá, alebo v pomere k hodnote istiny.

V modeli zabezpečovacieho účtovníctva je možné použiť nefinančné položky ako rizikové zložky, ak je možné tieto zložky identifikovať a spoľahlivo ich oceniť.

Všeobecné zabezpečovacie účtovníctvo bude mať len marginálny (ak vôbec) dopad na existujúcu zabezpečovaciu konštrukciu.

Účtovanie o akvizícii podielu v spoločných činnostiach (Novela IFRS 11) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela požaduje, aby nadobúdateľ podielu v spoločných činnostiach aplikoval princípy štandardov IFRS 3 o podnikových kombináciách, s výnimkou princípov, ktoré sú v konflikte s návodmi v tejto novele.

Predaj alebo príspevok aktív medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom (Novela IFRS 10 a IAS 28) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela objasňuje účtovné transakcie, keď materská spoločnosť stratí kontrolu nad dcérskym podnikom, ktorý nie je považovaný za podnik podľa IFRS 3. Zisk alebo strata vznikajúca z predaja alebo príspevku aktíva pridruženému alebo spoločnému podniku je účtovaná vo výkaze ziskov a strát matky iba do miery podielu nespriaznených investorov v pridruženom alebo spoločnom podniku.

Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke (Novela IAS 27) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela uvádza späť možnosť používania metódy vlastného imania pre investície do dcérskych, pridružených alebo spoločných podnikov v individuálnej účtovnej závierke.

Investičné spoločnosti: Aplikácia výnimky z konsolidácie (Novela IFRS 10, 12 a IAS 28) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela ďalej vyjasňuje výnimku z konsolidácie pre investičné spoločnosti.

IFRS 14 Regulačné odložené účty je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Tento štandard je obmedzený pre entity prvýkrát aplikujúce IFRS, ktoré účtujú o zostatkoch na odložených účtoch podľa miestneho GAAP.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2017. Základným konceptom štandardu je identifikácia jednotlivých povinností plnenia. Účtovné jednotky budú postupovať podľa päťkrokového modelu:

1. identifikácia zmluvy so zákazníkom (zmluva existuje iba keď je pravdepodobné, že entita bude inkasovať cenu);
2. identifikácia jednotlivých povinností plnenia v zmluve (sľub prevodu tovaru alebo služieb);
3. stanovenie transakčnej ceny (iba ak v budúcnosti nemôže byť čiastka stornovaná);
4. alokácia transakčnej ceny k jednotlivým povinnostiam plnenia;
5. zaúčtovanie výnosu v momente, kedy je povinnosť splnená.

Vzhľadom na to, že štandard nie je aplikovaný pre poisťovné zmluvy, finančné nástroje a finančné leasingy, vplyv na spoločnosť bude limitovaný. Hodnotenie dopadu stále prebieha.

Iniciatíva zverejnenia (Novela IAS 1) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela zdôrazňuje používanie profesijného odhadu v určení kde a v akom poradí sú informácie zverejnené vo finančných výkazoch. Novela zdôrazňuje, že materialita sa týka celých finančných výkazov a že zahrnutie nemateriálnych informácií môže potlačiť užitočnosť zverejnenia.

Objasnenie použiteľných metód odpisovania a amortizácie (Novela IAS 16 a IAS 38) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela vysvetľuje použitie metódy odpisov a amortizácie založené na výnosoch.

Plán definovaných požitkov: Príspevky zamestnancov (Novela IAS 19) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. júli 2014. Novela prináša objasnenie požiadaviek pre účtovanie príspevkov od zamestnancov alebo tretích strán do plánu definovaných požitkov. Špecifikuje podmienky, za ktorých je možné príspevky účtovať ako zníženie nákladov na služby.

Poľnohospodárstvo: Nosičské rastliny (Novela IAS 16 a IAS 41) je platná pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2016. Novela definuje nosičské rastliny a začleňuje ich do rozsahu pôsobnosti IAS 16.

Zdokonalenie Medzinárodných štandardov účtovného výkazníctva vydané v decembri 2013 a v septembri 2014 s cieľom odstrániť nezrovnalosti a vyjasniť ich znenie. Pre jednotlivé štandardy platia samostatné prechodné ustanovenia. Novelty majú dátum účinnosti 1. júla 2014 alebo 1. januára 2016.

(e) Funkčná mena

Položky obsiahnuté v individuálnej účtovnej závierke sú uvádzané v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť pôsobí (ďalej len „funkčná mena“). Sumy v individuálnej účtovnej závierke sú uvádzané v eurách (EUR), ktoré je funkčnou a prezentačnou menou Spoločnosti.

(f) Zahraničné meny

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Zisky a straty vyplývajúce z vyrovnaní takýchto transakcií a z prepočtu peňažných aktív a záväzkov sú vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát. Zostatky účtov peňažných aktív a záväzkov sú prepočítané kurzom platným ku koncu účtovného obdobia, vzniknuté nerealizované zisky a straty sú vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát.

Kurzové rozdiely sú zobrazené vo výkaze komplexných ziskov a strát v položke Čistá strata z obchodovania.

(g) Vykazovanie výnosov

Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú vo výkaze komplexných ziskov a strát na základe časového rozlíšenia za použitia efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy zahŕňajú aj počiatočné priame výnosy a náklady získané a platené pri uzatvorení zmluvy o finančnom lízingu, splátkovom predaji alebo spotrebnom úvere, ktoré sú zahrnuté do výpočtu efektívnej úrokovej miery a umorujú sa počas doby trvania finančného lízingu, splátkového predaja alebo spotrebného úveru.

Poplatky a provízie

Výnosy z poplatkov a provízií vznikajú predovšetkým z provízií z poistenia a z poplatkov zo zmien zmlúv. Výnosy z poplatkov a provízií sa vykazujú k dátumu poskytnutia príslušnej služby.

(h) Finančné nástroje – dátum zaúčtovania

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu finančného vysporiadania. Deriváty sa vykazujú k dátumu dohodnutia transakcie.

(i) Prvotné zaúčtovanie finančných nástrojov

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzok obstaraný a od ich charakteru. Pri prvotnom vykázaní rozhoduje o klasifikácii finančného majetku manažment. Finančné nástroje sú pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote.

(j) Odúčtovanie finančného majetku a záväzkov

Finančný majetok

Finančný majetok (resp. časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď:

- Vypršia práva získať peňažné toky z príslušného majetku,
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“), alebo
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a odmeny vyplývajúce z príslušného majetku, alebo Spoločnosť nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala, previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

Ak Spoločnosť previedla svoje práva na peňažné toky z majetku, resp. uzavrela uvedenú pass-through dohodu, pričom však nepreviedla všetky riziká alebo úžitky vyplývajúce z tohto majetku a ani si ich neponechala, ani nepreviedla kontrolu nad majetkom, v takomto prípade sa o tomto majetku účtuje v príslušnom rozsahu pokračujúcej angažovanosti spoločnosti. Pokračujúca angažovanosť, ktorá má formu záruky na prevádzaný majetok, sa oceňuje nižšou hodnotou z a) pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo b) maximálnou výškou protihodnoty, ktorej platba by sa mohla od spoločnosti vyžadovať.

Finančné záväzky

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo vypršala. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok, a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže vo výkaze komplexných ziskov a strát.

(k) Nehmotné aktíva

Nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene, zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty.

Nehmotný majetok je amortizovaný rovnomerne počas odhadovanej doby jeho životnosti takto:

Softvér	2 - 5 rokov
Ostatné nehmotné aktíva	2 – 4 roky

Výdavky, ktoré zvyšujú a rozširujú prínos programového vybavenia počítačov (softvér) nad rámec jeho pôvodného určenia a životnosti, sa účtujú ako technické zhodnotenie a sú pripočítané k pôvodnej obstarávacej cene na daný softvér. Náklady spojené s údržbou existujúceho programového vybavenia počítačov sa účtujú do výkazu ziskov a strát v čase ich vzniku.

Pri nehmotnom majetku sa ročne (k 31. decembru) posudzuje strata zo zníženia hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná v sume, o ktorú účtovná hodnota aktíva presahuje jeho realizovateľnú sumu, čo je vyššia z týchto dvoch súm: čistá predajná cena alebo použiteľná hodnota.

(l) Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia sa vykazujú v obstarávacích cenách znížených o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napr. dopravu, clo alebo provízie. Náklady na rozšírenie, modernizáciu alebo rekonštrukciu, vedúce k zvýšeniu produktivity, kapacity alebo účinnosti, sa aktivujú.

Odpisy sa počítajú metódou rovnomerného odpisovania tak, aby sa odpísala obstarávacia cena znížená o zostatkovú hodnotu majetku, počas nasledujúcej odhadovanej doby životnosti:

Budovy	20 rokov
Kancelárske vybavenie	6 – 12 rokov
Motorové vozidlá	3 roky

Pozemky sa neodpisujú, nakoľko sa považujú za aktívum s neobmedzenou dobou životnosti. Metódy odpisovania predmetov, ktoré sú predmetom operatívneho lízingu, sú opísané v bode (n).

Životnosť a metódy odpisovania sa posudzujú minimálne raz ročne, s cieľom zabezpečiť konzistentnosť metódy a doby odpisovania s očakávaným prísunom ekonomických úžitkov z dlhodobého hmotného majetku.

Pri pozemkoch, budovách a zariadeniach sa ročne k dátumu účtovnej závierky posudzuje strata zo zníženia hodnoty majetku, ktorá je vykázaná v sume, o ktorú účtovná hodnota aktíva presahuje jeho realizovateľnú sumu, čo je vyššia z týchto dvoch súm: čistá predajná cena aktíva alebo použiteľná hodnota. Na účely vyhodnotenia strát zo zníženia hodnoty sú aktíva zoskupené na najnižšej úrovni, pri ktorej je možné identifikovať peňažné toky.

Zisk alebo strata vyplývajúca z vyradenia pozemkov, budov a zariadení sa určuje na základe ich zostatkovej účtovnej hodnoty a účtuje sa v položkách prevádzkového zisku.

(m) Dcérske spoločnosti

Dcérska spoločnosť predstavuje subjekt, ktorý je kontrolovaný spoločnosťou (materská spoločnosť). Spoločnosť kontroluje spoločnosť, do ktorej investuje, vtedy, keď má:

- vplyv nad spoločnosťou;
- zriadenie alebo právo na premenlivé výnosy z jeho účasti v investícií; a

- schopnosť používať svoj vplyv nad investíciou za účelom ovplyvniť výšku výnosov.

Investícia do dcérskej spoločnosti je vykazovaná v obstarávacej cene po zohľadnení opravných položiek. V dôsledku nevýznamnej hodnoty (7 tisíc EUR) je v súvahe vykázaná v nehmotnom majetku.

(n) Účtovanie lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov

Finančný lízing, splátkový predaj a spotrebné úvery

Lízing je klasifikovaný ako finančný lízing v prípade, keď sa na nájomcu prenášajú všetky podstatné výhody a riziká vyplývajúce z vlastníctva prenajatého majetku. Pri finančnom lízingu a splátkovom predaji sú sumy splatné od nájomcu zaúčtované ako pohľadávky v hodnote čistej investície z lízingu a splátkového predaja. Finančný výnos sa vykazuje počas obdobia kontraktu pomocou metódy čistého investovania, ktorá korešponduje s konštantnou úrokovou mierou. V prípade financovania aktív formou spotrebného úveru dochádza k priamemu prevodu peňažných prostriedkov na účet dlžníka. Pohľadávka z poskytnutého spotrebiteľského úveru sa vykazuje v amortizovanej hodnote.

Operatívny lízing

Lízing, pri ktorom podstatnú časť rizík a výhod charakteristických pre vlastníctvo majetku znáša prenajímateľ, sa klasifikuje ako operatívny lízing. Aktíva prenajaté v rámci operatívneho lízingu sú vykazované v pozemkoch, budovách a zariadeniach v súvahe a sú odpisované mesačne metódou rovnomerného odpisovania počas predpokladanej doby trvania kontraktu. Základ pre výpočet odpisov sa stanovuje ako rozdiel medzi obstarávacou cenou aktíva a jeho zostatkovou hodnotou na konci kontraktu. Odpisy z operatívneho lízingu sú prezentované v riadku „Ostatné prevádzkové výnosy“. Výnos z prenájmu (očistený od výhod daných prenajímateľovi) sa vykazuje rovnomerne počas trvania prenájmu v rámci „Ostatných prevádzkových výnosov“ výkazu komplexných ziskov a strát.

Počiatočné priame náklady a výnosy

Počiatočné priame výnosy, vrátane poplatkov pri podpise a provízií, a počiatočné priame náklady, vrátane splatných provízií sprostredkovateľom (napr. dilerom), sú zahrnuté v počiatočnom výpočte pohľadávky z finančného lízingu a následne zvyšujú, príp. znižujú sumu úrokových výnosov vykázaných počas doby lízingu.

Počiatočné priame poplatky a náklady vynaložené pri operatívnom lízingu sú časovo rozlíšené a sú vykázané v položke „Ostatné prevádzkové výnosy“ rovnomerne počas doby prenájmu.

(o) Opravné položky

Účtovná hodnota pohľadávok z finančného lízingu, splátkového predaja, spotrebných úverov a ostatné pohľadávky je znížená o opravné položky. Opravné položky ku pohľadávkam z obchodného styku a ostatným pohľadávkam sa vytvárajú vtedy, ak existuje objektívna skutočnosť, že Spoločnosť nebude schopná získať všetky sumy podľa pôvodných podmienok splatnosti pohľadávok.

Manažment v pravidelných intervaloch vyhodnocuje úroveň odhadovaných opravných položiek na straty zo zníženia hodnoty na základe schopnosti zinkasovať pohľadávky, a to na základe skúseností z predošlých období, povahy a objemu pohľadávok, nepriaznivých situácií, ktoré môžu ovplyvniť schopnosť zákazníka alebo diera splácať, odhadovanej hodnoty prípadného zabezpečenia pohľadávky a momentálnych ekonomických podmienok.

Toto vyhodnocovanie je vo svojej podstate subjektívne, nakoľko vyžaduje odhady, ktoré sa môžu výrazne meniť v závislosti od získania ďalších informácií. Objem opravných položiek predstavuje rozdiel medzi účtovnou sumou a realizovateľnou sumou, ktorá predstavuje súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov, diskontovaných bežnou efektívnou úrokovou sadzbou.

Opravná položka k znehodnoteným pohľadávkam je ocenená na báze merania rizika na jednotlivých rizikových pohľadávkach alebo na báze portfólia homogénnych pohľadávok. Straty jednotlivých pohľadávok konkrétne identifikovaných ako znehodnotených sú určené jednotlivo; pre skupiny homogénnych pohľadávok, vynaložených, ale ešte neuznaných strát sú určované portfóliovo používajúc modely odhadovania kreditnej straty.

(p) Zásoby

Zásoby predstavujú nakúpený majetok, ktorý ešte nie je predmetom lízingu, alebo predaný formou splátkového predaja. Zásoby sú vykázané v obstarávacej cene alebo v čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá je nižšia. Nakúpené aktíva, ktoré ešte neboli prenajaté alebo predané na základe zmluvy o splátkovom predaji, sú vykázané v obstarávacej cene. Pri podpise lízingovej zmluvy alebo zmluvy o splátkovom predaji sa aktívum evidované ako zásoba reklasifikuje medzi pohľadávky z finančného lízingu a splátkového predaja.

(q) Peniaze a účty v bankách

Hotovosť je ocenená v nominálnej hodnote. Peniaze na bankových účtoch predstavujú zostatky na bežných účtoch a terminovaných vkladoch v komerčných bankách. Peniaze na bankových účtoch sú po prvotnom zaúčtovaní ocenené v amortizovanej hodnote – hodnota pri prvotnom ocenení upravená o časové rozlíšenie úrokov. V prípade, že existuje objektívny ukazovateľ znehodnotenia je hodnota znížená o opravnú položku.

Pre účely výkazu peňažných tokov predstavuje hotovosť a peniaze na bankových účtoch peniaze a peňažné ekvivalenty. Účty v bankách sú krátkodobé, vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov, ktoré sú ľahko konvertovateľné na peniaze a pri ktorých existuje len nepatrné riziko zmeny ich hodnoty.

(r) Pôžičky, záväzky voči zákazníkom, záväzky voči dodávateľom a ostatné záväzky

Všetky pôžičky, záväzky voči zákazníkom, záväzky voči dodávateľom a ostatné záväzky sú prvotne ocenené reálnou hodnotou zníženou o priamo priraditeľné transakčné náklady. Po prvotnom

zaúčtovaní sú pôžičky, záväzky voči zákazníkom, záväzky voči dodávateľom a ostatné záväzky oceňované amortizovanou hodnotou použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

(s) Účtovanie derivátových finančných nástrojov

Spoločnosť používa derivátové finančné nástroje - úrokové swapy. Aktíva Spoločnosti pozostávajú prevažne z leasingových zmlúv s fixnou úrokovou sadzbou. Na opačnej strane je Spoločnosť financovaná úvermi s pohyblivou úrokovou sadzbou, ktorá sa odvíja od referenčných úrokových sadzieb na finančných trhoch. Spoločnosť si zabezpečuje cez zabezpečovacie swapy riziko spojené so zmenou úrokových nákladov v súvislosti so zmenou referenčných úrokových sadzieb.

Derivátové finančné nástroje sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote ku dňu uzavretia zmluvy a následne sa preceňujú na reálnu hodnotu, ktorá sa počíta diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov. Deriváty sú vykazované ako aktívum, ak je ich hodnota kladná, a ako pasívum, ak je záporná.

Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov sú zahrnuté vo výkaze komplexných ziskov a strát v položke „Čistý výnos z obchodovania”.

Zabezpečenie peňažných tokov

Od 1. januára 2009 sú všetky novo nakúpené swapy klasifikované ako zabezpečovacie swapy na začiatku zabezpečenia. Spoločnosť formálne dokumentuje vzťah medzi zabezpečovacím nástrojom a predmetom zabezpečenia, typ rizika, cieľ a stratégiu zabezpečenia, rovnako ako aj spôsob testovania efektívnosti zabezpečovacieho vzťahu.

Na začiatku zabezpečenia sa taktiež formálne hodnotí, či zabezpečovací nástroj bude vysoko efektívny pri eliminácii zabezpečovaného rizika v zabezpečovanom nástroji. Zabezpečovací nástroj je vysoko efektívny v prípade, že zmena trhovej hodnoty alebo zmena peňažných tokov zodpovedajúcich zabezpečovanému riziku, voči zmene trhovej hodnoty zabezpečovaciemu nástroju je v rozmedzí 80% - 125% počas celej doby zabezpečovacieho vzťahu. V prípade, že predmetom zabezpečenia je budúca transakcia, Spoločnosť hodnotí, či je transakcia vysoko pravdepodobná a či transakcia predstavuje riziko zmeny peňažných tokov, ktoré v konečnom dôsledku vplyvajú na výkaz komplexného zisku a strát.

Efektívna časť ziskov alebo strát z finančných derivátov určených ako zabezpečovacie inštrumenty sa prvotne vykazuje priamo vo vlastnom imaní, na riadku „precenenie zabezpečovacích nástrojov”. Neefektívna časť nerealizovaných ziskov a strát, sa vykáže na riadku „čistý výnos z obchodovania” vo výkaze komplexných ziskov a strát.

V momente, keď zabezpečovaná transakcia ovplyvní výkaz ziskov a strát, strata alebo zisk zo zabezpečenia sa vykáže na rovnakom riadku vo výkaze komplexných ziskov a strát. Ak sa platnosť zabezpečovacieho nástroja skončila, bol predaný, uplatnený alebo už nespĺňa podmienky na účtovanie o zabezpečení, kumulatívne zisky alebo straty existujúce k tomuto dátumu zostávajú vo vlastnom imaní a sú vykázané vo výkaze komplexných ziskov a strát v momente, keď výkaz komplexných ziskov a strát ovplyvní zabezpečovaná očakávaná transakcia. Ak očakávaná transakcia už nie je pravdepodobná, kumulatívne zisky alebo straty vykazované vo vlastnom imaní sú ihneď preklasifikované do výkazu komplexných ziskov a strát.

(t) Rezervy

Rezervy sú vykázané vtedy, ak má Spoločnosť súčasnú zákonnú alebo mimozmluvnú povinnosť v dôsledku minulej udalosti, vyrovnaním ktorej sa očakáva úbytok podnikových zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, pričom výšku uvedenej povinnosti možno spoľahlivo odhadnúť.

(u) Daň z príjmu

Daň z príjmu sa počíta v súlade s platnou legislatívou Slovenskej republiky.

Odložená daň z príjmu sa počíta pomocou súvahovej metódy pre všetky dočasné rozdiely medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich účtovnou hodnotou pre potreby finančného výkazníctva. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú daňovými sadzbami, ktoré by sa mali uplatniť na zdaniteľný príjem v rokoch, v ktorých sa očakáva, že sa tieto dočasné rozdiely budú realizovať.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa vytvorí dostatočný zdaniteľný zisk, voči ktorému sa odložené daňové pohľadávky budú dať využiť.

(v) Penzijné programy

Spoločnosť v súčasnosti nerealizuje žiadne penzijné programy. Spoločnosť odvádza počas roka zákonom stanovené príspevky do štátnych programov sociálneho poistenia. Náklady na uvedené odvody predstavujú ročné pravidelné náklady a účtujú sa v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

(w) Významné účtovné odhady a posúdenia

Odhady

Zostavenie individuálnej účtovnej závierky v súlade s IFRS prijatými EÚ vyžaduje použitie odhadov a predpokladov, ktoré majú vplyv na účtovné hodnoty aktív a záväzkov a na vykázanie budúcich možných aktív a záväzkov k dátumu účtovnej uzávierky a na vykázanie sumy výnosov a nákladov za uvedené účtovné obdobie. Tieto odhady vedenia spoločnosti vychádzajú z najlepšieho poznania súčasných okolností, skutočné výsledky sa v konečnom dôsledku môžu od týchto odhadov líšiť. Najvýznamnejšie odhady sa týkajú opravných položiek na pohľadávky, strát zo zníženia hodnoty majetku, doby odpisovania a zostatkových hodnôt dlhodobého hmotného a nehmotného majetku, budúce trvalé nedaňové rozdiely vo výpočte odloženej dane a rezerv na súdne spory.

Posúdenia

V procese aplikovania účtovných metód Spoločnosti, vedenie okrem odhadov uskutočnilo aj iné posúdenia, ktoré významne ovplyvňujú zostatky vykázané v účtovnej závierke. Najvýznamnejšie posúdenia sa týkajú klasifikácie lízingu. Spoločnosť postupuje podľa ustanovení IAS 17 a transakcie klasifikuje ako finančný lízing v prípade, keď sa na nájomcu prenášajú všetky podstatné výhody a riziká charakteristické pre vlastníctvo prenajatého majetku. V iných prípadoch je transakcia klasifikovaná ako operatívny lízing.

3 ÚROKOVÉ VÝNOSY A ÚROKOVÉ NÁKLADY

Úrokové výnosy

	2014	2013
Úrokový výnos z finančného lízingu	20 346	21 045
Úrokový výnos zo zmlúv splátkového predaja	314	407
Úrokový výnos zo spotrebných úverov	10 022	9 771
	30 682	31 223
Úroky z omeškania a predčasného ukončenia	1 166	1 175
Úroky z obchodných pôžičiek a preddavkov poskytnutých predajcom vozidiel	373	358
Bankové úroky	60	36
Spolu	32 281	32 792

Analýza úrokov z finančného prenájmu, zmlúv na splátkový predaj a spotrebných úverov

	2014	2013
Osobné motorové vozidlá	10 688	10 194
Iné motorové vozidlá	8 833	8 969
Stroje a zariadenia	9 636	10 382
Nehnutelnosti	1 525	1 678
Spolu	30 682	31 223

Úrokové náklady

	2014	2013
Úrokové náklady na pôžičky a kontokorentné úvery	2 309	4 051
Vydané dlhové cenné papiere	1 243	159
Zabezpečovacie deriváty	2 262	2 991
Úrokové náklady na finančné deriváty	10	47
Spolu	5 824	7 248

4 VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	2014	2013
Iné poplatky	332	335
Výnosy z provízií	57	86
Spolu	389	421

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVÍZIE

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Náklady na poistenie	126	23
Iné náklady na poplatky a provízie	475	476
Spolu	601	499

6 ČISTÁ (STRATA) / ZISK Z OBCHODOVANIA

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Čisté kurzové (straty) / zisky	(2)	(12)
Čisté straty z derivátov	10	47
Spolu	8	35

7 OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Čistý zisk pri vyradení lízingových aktív	332	732
Čistý zisk pri vyradení dlhodobých aktív	81	21
Výnosy z operatívneho prenájmu	2 492	2 225
z toho: Výnosy z prenájmu	5 835	5 912
Odpisy z majetku v operatívnom lízingu	(4 645)	(4 664)
Čistý zisk zo služieb	859	720
Ostatné	443	257
Dividendy z dcérskych spoločností	2 028	1 601
Iné prevádzkové výnosy	569	1 220
Spolu	5 502	5 799

8 NÁKLADY NA ZAMESTNANCOV

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mzdy	4 520	4 286
Platy členom štatutárnych orgánov	68	147
Náklady na zákonné poistenie a na sociálne zabezpečenie	1 766	1 798
Spolu	6 354	6 231
Priemerný počet zamestnancov počas roka	179	180

Mzdy zahŕňajú platy členom predstavenstva a sú zverejnené v poznámke č. 30.

9 OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

	2014	2013
Nájomné	695	698
Marketingové náklady	359	376
Telekomunikácie a poštovné	223	210
Informačné technológie	909	1 023
Odborné poplatky	1 686	1 047
Čistá tvorba opravných položiek na nefinančný majetok	(67)	56
Náklady na auto park	171	163
Poistenie budov	75	48
Školenia	133	87
Služobné cesty a náklady na reprezentáciu	64	70
Odpisy budov a zariadení a amortizácia nehmotného majetku	715	745
Štatutárny audit	37	44
Iné uisťovacie služby	37	35
Ostatné prevádzkové náklady	675	989
Spolu	5 712	5 591

10 ZMENA OPRAVNÝCH POLOŽIEK

	2014	2013
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu, splátkového predaja, spotrebných úverov a ostatných pohľadávok	7 473	6 115
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu, splátkového predaja, spotrebných úverov a ostatných pohľadávok	(4 912)	(3 048)
Spolu	2 561	3 067

Pohyby v opravných položkách na pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja, spotrebných úverov a ostatné pohľadávky sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	Ostatné pohľadávky	Pozemky, budovy a zariadenia	Spolu
Počiatočný stav k 1.1.2013	8,012	1 400	-	9 412
Tvorba opravných položiek	5,835	280	-	6 115
Rozpustenie opravných položiek	(2 467)	(403)	-	(2 840)
Použitie opravných položiek (odpis pohľadávok)	(2 206)	-	-	(2 206)
Konečný stav k 31.12.2013	9 174	1 277	-	10 451
Tvorba opravných položiek	6 802	348	322	7 472
Rozpustenie opravných položiek	(4 689)	(223)	-	(4 912)
Použitie opravných položiek (odpis pohľadávok)	(986)	-	-	(986)
Konečný stav k 31.12.2014	10 301	1 402	322	12 025

	2014	2013
Opravné položky k pohľadávkam		
Odhadované na individuálnej báze	9 574	8 152
Odhadované na kolektívnej báze	2 451	2 299
Spolu	12 025	10 451

11 DAŇ Z PRÍJMU

	2014	2013
Náklady na splatnú daň z príjmu	(4 464)	(3 007)
Náklady z odloženej dane z príjmu	848	(808)
Spolu	(3 616)	(3 815)

Daň z príjmu Spoločnosti pred zdanením sa odlišuje od teoretickej čiastky, ktorá by vznikla pri použití platnej daňovej sadzby, takto:

	2014	2013
Zisk pred zdanením	17 128	16 411
Daň vypočítaná pri daňovej sadzbe 22 %	(3 768)	(3 775)
Efekt odpočítateľných položiek (nezdaniiteľných výnosov)	446	368
Efekt zvýšenia marginálnej daňovej sadzby		(80)
Efekt pripočítateľných položiek (nedaňových nákladov)	(294)	(328)
Náklady na daň z príjmu	(3 616)	(3 815)

12 NEHMOTNÉ AKTÍVA

Rok končiaci 31. decembra 2014	Softvér	Iné	Spolu
Počiatočná zostatková hodnota	430	574	1 004
Prírastky	383	8	391
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	(332)	(332)
Amortizácia	(249)	(60)	(309)
Konečná zostatková hodnota	564	190	754
Obstarávacia cena	4 234	751	4 985
Oprávky	(3 670)	(561)	(4 231)
Zostatková hodnota	564	190	754
Rok končiaci 31. decembra 2013			
Počiatočná zostatková hodnota	338	408	746
Prírastky	311	220	531
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-	-
Amortizácia	(219)	(54)	(273)
Konečná zostatková hodnota	430	574	1 004
Obstarávacia cena	3 851	1 075	4 926
Oprávky	(3 421)	(501)	(3 922)
Zostatková hodnota	430	574	1 004

Obstarávacia cena plne odpísaného nehmotného majetku, ktorý sa stále používa:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Softvér	3 476	3 408
Ostatný nehmotný majetok	3	3
Spolu	<u>3 479</u>	<u>3 411</u>

13 POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Rok končiaci 31. decembra 2014	Pozemky a budovy	Motorové vozidlá	Inventár	Operatívny prenájom	Iné	Spolu
Počiatočná zostatková hodnota	<u>23</u>	<u>516</u>	<u>47</u>	<u>19 680</u>	<u>180</u>	<u>20 446</u>
Prírastky	-	261	102	9 635	100	10 098
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	(20)	-	(5 556)	(38)	(5 614)
Straty zo zníženia hodnoty	-	-	-	(322)	-	(322)
Odpisy	(2)	(234)	(58)	(4 646)	(112)	(5 052)
Konečná zostatková hodnota	<u>21</u>	<u>523</u>	<u>91</u>	<u>18 791</u>	<u>130</u>	<u>19 556</u>
Obstarávacia cena	47	1 115	1 709	28 756	1,102	32 729
Oprávky	(26)	(592)	(1 618)	(9 965)	(972)	(13 137)
Zostatková hodnota	<u>21</u>	<u>523</u>	<u>91</u>	<u>18 791</u>	<u>130</u>	<u>19 556</u>
Rok končiaci 31. decembra 2013	Pozemky a budovy	Motorové vozidlá	Inventár	Operatívny prenájom	Iné	Spolu
Počiatočná čistá zostatková hodnota	<u>25</u>	<u>481</u>	<u>127</u>	<u>17 808</u>	<u>187</u>	<u>18 628</u>
Prírastky	-	357	11	9 053	119	9 540
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	(70)	-	(2 565)	-	(2 635)
Straty zo zníženia hodnoty	-	-	-	49	-	49
Odpisy	(2)	(252)	(91)	(4 665)	(126)	(5 136)
Konečná čistá zostatková hodnota	<u>23</u>	<u>516</u>	<u>47</u>	<u>19 680</u>	<u>180</u>	<u>20 446</u>
Obstarávacia cena	47	1 176	1 815	29 547	1 123	33 708
Oprávky	(24)	(660)	(1 768)	(9 867)	(943)	(13 262)
Zostatková hodnota	<u>23</u>	<u>516</u>	<u>47</u>	<u>19 680</u>	<u>180</u>	<u>20 446</u>

Obstarávacia cena plne odpísaného hmotného majetku, ktorý sa stále používa:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Motorové vozidlá	494	379
Inventár	2 177	2,200
Ostatné	8 556	6 482
Spolu	<u>11 227</u>	<u>9 061</u>

14 POHLÁDKY Z FINANČNÉHO LÍZINGU, SPLÁTKOVÉHO PREDAJA A SPOTREBNÝCH ÚVEROV

	2014	2013
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	640 377	567 169
Opravná položka k nedobytným pohľadávkam z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	(10 301)	(9 174)
Spolu	630 076	557 995
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov –krátkodobá časť	249 937	199 902
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov – dlhodobá časť	380 139	358 093
Spolu	630 076	557 995

Budúce splátky finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	682 855	622 897
Do 1 roka	276 751	235 467
Nad 1 rok a do 5 rokov	379 702	360 648
Nad 5 rokov	26 402	26 782
Budúci finančný výnos z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	(52 779)	(55,728)
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	630 076	567 169
Do 1 roka	250 860	209 076
Nad 1 rok a do 5 rokov	356 438	333 500
Nad 5 rokov	22 778	24 593

V rámci pohľadávok z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov sú vykázané zmenky vydané ČSOB Factoringom v hodnote 29 956 tisíc EUR (2013: 0 EUR).

Rizikové koncentrácie z pohľadávok z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov pred odpočítaním opravných položiek, boli nasledovné:

Pohľadávky z finančného lízingu		2014		2013
Právnické osoby	398 591	62,2%	336 502	59,3%
Malí a strední podnikatelia	44 168	6,9%	42 293	7,5%
Súkromné osoby	19 418	3%	8 739	1,5%
Čiastkový súčet	462 177	72,2%	387 534	68,3%
Splátkový predaj				
Právnické osoby	4 439	0,7%	5 632	1,0%
Malí a strední podnikatelia	13	0,0%	130	0,0%
Súkromné osoby	0	0,0%	8	0,0%
Čiastkový súčet	4 452	0,7%	5 770	1,0%
Spotrebné úvery				
Právnické osoby	94 873	14,8%	91 025	16,0%
Malí a strední podnikatelia	30 747	4,8%	31 169	5,5%
Súkromné osoby	48 129	7,5%	51 671	9,1%

Čiastkový súčet	173 749	27,1%	173 865	30,7%
Spolu	640 377	100%	567 169	100%

Priemerná efektívna úroková sadzba z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov bola 5,25 % (2013: 5,83%).

15 OSTATNÉ POHLADÁVKY

	2014	2013
Obchodné pôžičky a preddavky poskytnuté predajcom vozidiel	35 512	32 089
Opravné položky na nedobytné pohľadávky z obchodných pôžičiek a preddavkov poskytnutých predajcom vozidiel	(1 402)	(1 277)
Poskytnuté prevádzkové preddavky	43	88
Pohľadávky z daní z pridanej hodnoty	1 814	1 179
Ostatné pohľadávky	1 086	1 062
Spolu	37 053	33 141

Spoločnosť poskytla obchodné pôžičky a preddavky svojim najvýznamnejším predajcom vozidiel, aby im pomohla pri financovaní vozidiel, ktoré majú dočasne na sklade alebo ich vystavujú vo svojich salónoch. Tieto obchodné pôžičky a preddavky boli krátkodobé a revolvingové a predstavovali sumu 35 512 tisíc EUR k 31. decembru 2014 (2013: 32 089 tisíc EUR). V roku 2014 príjmy z úrokov z týchto pôžičiek a preddavkov predstavovali sumu 373 tisíc EUR (2013: 358 tisíc EUR). Priemerná efektívna úroková sadzba pri obchodných pôžičkách a preddavkoch bola 1,10 % (2013: 1,17 %).

16 POHLADÁVKY Z DANE Z PRÍJMU

	2014	2013
Počiatočný stav	460	1 314
Uhradené preddavky na daň z príjmu	(3 519)	(3 861)
Splätaná daň z príjmu (poznámka 11)	4 464	3 007
Spolu	1 405	460

17 ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLADÁVKA / (ZÁVÄZOK)

Odložená daň z príjmu sa vypočíta na základe všetkých dočasných rozdielov, ktoré vzniknú v súlade so záväzkovou metódou. Výpočet dane v roku 2014 bol uskutočnený s použitím platnej sadzby dane 22% (2013: 22%).

Pohyb odloženej dane z príjmu bol nasledovný:

	2014	2013
Počiatočný stav	2 092	3 443
Náklad / výnos vo výkaze komplexných ziskov a strát (poznámka 11)	848	(808)
Zabezpečovacie deriváty	249	(543)
Konečný stav	3 189	2 092

Odložené daňové záväzky / (pohľadávky) a odložený daňový náklad vo výkaze komplexných ziskov a strát sa dajú priradiť k nasledovným položkám:

	2014	2013
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebného úveru	4 168	3 413
Pozemky, budovy a zariadenia	(2 220)	(2 271)
Zabezpečovacie deriváty	656	406
Rezervy a prechodné účty pasív	585	544
Čistá odložená daňová pohľadávka	3 189	2 092

Pri výpočte daňového základu sa vychádza zo slovenských účtovných predpisov, ktoré zachycujú skôr právnu formu, než ekonomickú podstatu finančného lízingu.

18 PÔŽIČKY A VYDANÉ DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

	2014	2013
Krátkodobé pôžičky		
Bankové pôžičky v rámci skupiny KBC	383 629	358 318
Pôžičky od dcérskej spoločnosti	1 450	550
Pôžičky mimo skupiny KBC	7 578	20 102
Pôžičky a vydané dlhové cenné papiere splatné do jedného roka	392 657	378 970
Dlhodobé pôžičky		
Pôžičky mimo skupiny KBC	197 500	145 000
Bankové pôžičky v rámci skupiny KBC	29 795	30 374
Pôžičky a vydané dlhové cenné papiere splatné po jednom roku	227 295	175 374
Pôžičky a vydané dlhové cenné papiere spolu	619 952	554 344
Pôžičky a vydané dlhové cenné papiere spolu:		
- pri pevných sadzbách	64 368	40 189
- pri pohyblivých sadzbách	555 584	514 155
Spolu	619 952	554 344

Splatnosť dlhodobých pôžičiek:

	2014	2013
Medzi 1 a 2 rokmi	27 029	45 121
Medzi 2 a 5 rokmi	192 323	123 927
Viac ako 5 rokov	7 943	6 326
	227 295	175 374

Efektívna úroková sadzba pri pôžičkách a vydaných dlhových cenných papieroch bola 0,60% (2013: 0,82%).

Spoločnosť využíva výhody peňažného trhu, pri ktorých krátkodobé pôžičky s pohyblivou sadzbou ponúkajú výhodnejšie podmienky. Ako je vysvetlené v poznámke 2(s) Spoločnosť využíva derivátové finančné nástroje na zmiernenie rizík takejto finančnej politiky.

Pôžičky nie sú zabezpečené žiadnym majetkom Spoločnosti.

Možnosti čerpania

K 31. decembru 2014 mala Spoločnosť k dispozícii sumu 200 tisíc EUR (k 31. decembru 2013: 43 000 tisíc EUR) vo forme nečerpaných úverových príslubov / kontokorentných účtov.

Garancie

KBC Bank NV poskytla Spoločnosti záruku za pôžičku od Európskej investičnej banky v sume 130 000 tisíc EUR (k 31. decembru 2013: 130 000 tisíc EUR) a záruku za pôžičku od Európskej rozvojovej banky v sume 75 000 tisíc EUR (k 31. decembru 2013: 35 000 tisíc EUR).

Vydané dlhové cenné papiere

V priebehu roka 2013 Spoločnosť zmenila štruktúru financovania v dôsledku zmeny ALM stratégie. Spoločnosť vydala dlhopisy v celkovej hodnote 382 000 tisíc EUR. Počas roka 2014 Spoločnosť čiastočne splatila dlhopisy v hodnote 7 500 tisíc EUR.

Emisia dlhopisov bola úspešne umiestnená v KBC v plánovanej dobe a za nasledujúce podmienky:

BOND I: - (bývalý floatový úver od CSOB SK/KBC)

ISIN: SK4120009655
Cena: 349 930 000 EUR
Objem : 350 000 000 EUR (3500 ks x 100 000 EUR nominál)
Cieľ : Refinancovanie existujúceho floatového úveru od CSOB SK/KBC
Splatnosť: 5 rokov (bullet payment)
Dátum emisie : 3.12.2013
Kupón : štvrťročne, 3M EURIBOR
ACT/ACT, fix2 BD in advance

3 mesačná Bermuda Call opcia, čiastočne alebo celkovo, minimum EUR 5 000 tisíc a násobky

3 mesačná Bermuda Put opcia, čiastočne alebo celkovo, minimum EUR 5 000 tisíc a násobky

Obchodovateľné v rámci KBC skupiny

BOND II: - (bývalý fixný úver od CSOB SK/KBC)

ISIN: SK4120009663
Objem : 32 000 000 EUR (320 ks x 100 000 EUR nominál)
Cieľ: Refinancovanie existujúceho fixného úveru od CSOB SK/KBC + časť CSOB SK facility
Splatnosť: 5 rokov
Dátum emisie : 13.12.2013
Kupón : 1,34% p.a.
Polročné platby, ACT/ACT
Splatné: polročne

Obchodovateľné v rámci KBC skupiny.

19 ZÁVÄZKY VOČI ZÁKAZNÍKOM

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Splátky prijaté od zákazníkov vopred	1 155	1 047
Poistné plnenia, v prospech zákazníkov	155	89
Spolu	<u>1 310</u>	<u>1 136</u>

20 ZÁVÄZKY VOČI DODÁVATEĽOM

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Závazky voči dodávateľom predmetu lízingu	8 986	2 824
Závazky voči iným dodávateľom	46	126
Spolu	<u>9 032</u>	<u>2 950</u>

21 OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Závazky z poistenia	1 197	1 293
Závazky voči zamestnancom	1 632	1 520
Iné záväzky	2 572	2 563
Spolu	<u>5 401</u>	<u>5 376</u>

22 REÁLNA HODNOTA DERIVÁTOV

Derivátové finančné nástroje môžu byť analyzované nasledovne:

	Zmluvná /nominálna <u>hodnota</u>	Kladná reálna <u>hodnota</u>	Záporná reálna <u>hodnota</u>
IRS 2014 – zabezpečovacie – efektívna časť	422 853		(3 170)
IRS 2014 – zabezpečovacie – neefektívna časť	-	-	-
IRS 2013 – zabezpečovacie – efektívna časť	449 422		(2 043)
IRS 2013 – zabezpečovacie – neefektívna časť	-	-	-
IRS 2014 – trade	133		(2)
IRS 2013 – trade	365		(13)

Čisté výnosy / (náklady) vzniknuté počas roka v súvislosti s derivátovými finančnými nástrojmi možno analyzovať nasledovne:

	2014	2013
Realizovaná (strata) z trade IRS	(10)	(47)
Realizovaná (strata) zo zabezpečovacích IRS	(2 262)	(2 991)
Výnos z precenenia IRS na zabezpečenie na reálnu hodnotu	2 980	1 848
Výnos z precenenia trade IRS na reálnu hodnotu	10	47

Straty z IRS sú výsledkom vyúčtovania z realizovaných swapov a (strata) / zisk z úpravy reálnej hodnoty IRS vzniká z precenenia IRS, ktoré sú otvorené k súvahovému dňu.

Reálna hodnota IRS k 31. decembru 2014 bola vypočítaná diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov trhovou úrokovou mierou.

Očakávané výšle peňažné toky zo zaistovacích derivátov sú nasledujúce:

	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	3 – 12 mesiacov	1 – 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
31 decembra 2014						
Interest - IR SWAPS depo		681	1 530	1 649	18	3 878

	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	3 – 12 mesiacov	1 – 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
31 decembra 2013						
Interest - IR SWAPS depo	5	867	1 971	2 028	44	4 915

23 REZERVY

	2014	2013
Počiatočný stav	393	268
Náklady v danom roku	55	125
Konečný stav	<u>448</u>	<u>393</u>

Vykázaná suma zahrňuje právne nároky predložených Spoločnosti zákazníkmi finančného lízingu. Podľa názoru vedenia spoločnosti (na základe právneho posúdenia) výsledok týchto právnych nárokov nespôsobí žiadne zvýšenie straty oproti hodnote vykázanej k 31.decembru 2014 a 31.decembru 2013.

24 PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Podmienené záväzky

Spoločnosť je účastníkom niekoľkých právnych sporov, pri ktorých je vedenie spoločnosti presvedčené, že nebudú mať významný dopad na finančnú pozíciu spoločnosti, s výnimkou prípadov, na ktoré bola vytvorená rezerva (pozri poznámku 23).

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.

Spoločnosť nemá žiadne iné významné podmienené záväzky.

25 INVESTIČNÉ PRÍSLUBY

Spoločnosť ma odvolateľné investičné prísluby ku dňu účtovnej závierky v celkovej sume 167 787 tisíc EUR (2013: EUR 90 553 tisíc).

26 OPERATÍVNY LÍZING

Platby z operatívneho prenájmu – Spoločnosť je nájomca

Spoločnosť si prenája svoju centrálu na základe zmluvy o nezrušiteľnom operatívnom prenájme so zostatkovou účinnosťou 3 roky. Lokálne pobočky si Spoločnosť prenája na základe zmlúv o zrušiteľnom operatívnom leasingu na dobu neurčitú s výpovednou lehotou 1 až 3 mesiace.

Budúce minimálne lízingové platby v rámci nezrušiteľného operatívneho prenájmu sú nasledovné:

	2014	2013
Do 1 roka	461	562
Nad 1 rok a do 5 rokov	879	1 418
Nad 5 rokov	-	-
Spolu	1 340	1 980

Platby z operatívneho prenájmu – Spoločnosť je prenajímateľ

Budúce minimálne lízingové platby v rámci nezrušiteľného operatívneho prenájmu sú nasledovné (týkajú sa predovšetkým dopravnej techniky, v menšej miere aj strojov a zariadení; zmluvy o prenájme sú uzatvárané v priemere na 40 mesiacov):

Budúce minimálne lízingové platby v rámci nezrušiteľného operatívneho prenájmu sú nasledovné (týkajú sa dopravnej techniky):	2014	2013
Do 1 roka	6 981	7 198
Nad 1 rok a do 5 rokov	14 989	13 686
Nad 5 rokov	-	-
Spolu	21 970	20 884
Zostatková hodnota zmlúv o operatívnom prenájme	20 070	18 688

V celkovej hodnote výnosov z operatívneho prenájmu 10 704 tisíc EUR vykázanej za rok 2014 (2013: 8 991 tisíc EUR) vo výkaze komplexných ziskov a strát je zahrnuté podmienené nájomné v sume 74 tisíc EUR (2013: 108 tisíc EUR).

27 KMEŇOVÉ AKCIE

Základné imanie pozostáva z 15 000 ks kmeňových akcií (2013: 15 000) v nominálnej hodnote 3 319,39 EUR na akciu (2013: 3 319,39 EUR). Všetky tieto akcie boli splatené v plnej výške.

28 REZERVNÝ FOND

Zákonný rezervný fond

Zákony Slovenskej republiky vyžadujú, aby 10 % z čistého zisku zo štatutárnej účtovnej závierky bolo prevedených do nedistribovateľného rezervného fondu, až kým tento fond nedosiahne výšku 20 % základného imania. K 31. decembru 2014 hodnota zákonného rezervného fondu bola 9 958 tisíc EUR (2013: 9 091 tisíc EUR).

29 NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

Predstavenstvo navrhuje dozornej rade nasledovné rozdelenie zisku za rok 2014:

Čistý zisk za rok	13 512
Prídel do:	
Dividendy vyplatené akcionárom	13 434
Nerozdelený zisk	78
Spolu	13 512

30 TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Strany sa považujú za spriaznené, ak jedna strana je schopná, kontrolovať druhú stranu, alebo mať na ňu významný vplyv pri finančných alebo prevádzkových rozhodnutiach.

Počas bežnej obchodnej činnosti Spoločnosť uskutočnila niekoľko transakcií so spriaznenými stranami, ktoré sa týkali hlavne financovania Spoločnosti. Tieto transakcie sa uskutočnili v súlade s bežnými obchodnými podmienkami a pri trhových úrokových sadzbách. Objem transakcií so spriaznenými stranami, zostatky aktív a pasív v súvahe na konci roka a súvisiace výnosy a náklady pre daný rok sú nasledovné:

Náklady	2014	2013
Úrokové náklady z pôžičiek – ČSOB SR	280	631
Úrokové náklady z pôžičiek – KBC	1,247	2 519
Úrokové náklady z derivátových finančných nástrojov – ČSOB SR	3 410	3 710
Náklady z poplatkov a provízií - ČSOB SR	81	88
Náklady z poplatkov a provízií - KBC	416	288
Iné náklady – ČSOB SR	251	60
Iné náklady – ČSOB ČR	255	-

Výnosy	2014	2013
Úrokové výnosy z operatívneho lízingu – ČSOB SR	1 088	1 228
Úrokové výnosy z operatívneho lízingu - ČSOB Poistovňa	294	318
Úrokové výnosy z operatívneho lízingu - ČSOB StSp	60	82
Úrokové výnosy z vkladov – ČSOB SR	60	32
Úrokové výnosy z obchodných pohľadávok – ČSOB Factoring	44	-
Výnosy z poplatkov a provízií - ČSOB Poistovňa	475	490
Výnosy z finančných derivátov - ČSOB SR	1 137	672
Dividendy z dcérskej spoločnosti	2 028	1 601
Aktíva	2014	2013
Bežné a termínované účty – ČSOB SR	20 709	21 910
Obchodné pohľadávky – ČSOB Factoring	29 956	
Závazky	2014	2013
Pôžičky – ČSOB SR	14 868	8 189
Pôžičky a vydané dlhové cenné papiere – KBC	398 556	380 503
Pôžičky – ČSOB Leasing, Poistovacie Maklér	1 450	550
Reálna hodnota derivátov	3 172	2 056
Podsúvaha	2014	2013
Zmluvná / Nominálna hodnota obchodovateľných IRS ČSOB SR	422 986	449 787

Odmeny pre členov predstavenstva a dozornej rady

Zoznam členov predstavenstva a dozornej rady je uvedený v poznámke 1. V roku 2014 predstavovala celková suma na odmeny vrátane platov a odmien, členov predstavenstva 450 tisíc EUR (2013: 464 tisíc EUR) a odmeny členov dozornej rady predstavovali 0 tisíc EUR v roku 2014 (2013: 0 tisíc EUR).

V roku 2014 a 2013 neboli poskytnuté žiadne pôžičky členom štatutárnych orgánov alebo vrcholovému manažmentu. Členovia predstavenstva využívali (aj na súkromné účely) podnikové vozidlá za nákupnú cenu 93 tisíc EUR k 31. decembru 2014 (2013: 137 tisíc EUR) ktoré mali čistú účtovnú hodnotu 74 tisíc EUR k 31. decembru 2014 (2013: 103 tisíc EUR).

31 REÁLNE HODNOTY FINANČNÝCH AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Odhadované reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov Spoločnosti boli nasledovné:

		2014		2013
	<u>Účtovná hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Účtovná hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
FINANČNÉ AKTÍVA				
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	630 076	640 085	557 995	568 941
Ostatné pohľadávky	35 239	35 239	31 962	31 962
Peniaze a účty v bankách	21 601	21 601	22 656	22 656
FINANČNÉ ZÁVÄZKY				
Pôžičky	246 401	246 895	173 841	174 267
Vydané dlhové cenné papiere	373 551	373 720	380 503	380 503
Závázky voči zákazníkom	1 310	1 310	1 136	1 136
Závázky voči dodávateľom	9 032	9 032	2 950	2 950
Reálna hodnota derivátov	3 172	3 172	2 057	2 057
Ostatné finančné záväzky	5 292	5 292	5 319	5 319

Reálna hodnota derivátov bola určená na základe teoretickej ceny s použitím vstupov z reálneho trhu. Preto sú deriváty klasifikované do úrovne 2 vrámci hierarchie pre stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty.

Pri odhadovaní reálnych hodnôt finančných aktív a záväzkov spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

Pohľadávky z finančného lízingu, zmlúv splátkového predaja a spotrebných úverov

Účtovná hodnota pohľadávok z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov sa odlišuje od ich reálnej hodnoty, keďže väčšina zmlúv o finančnom lízingu, splátkovom predaji a spotrebných úverov je úročená pevnou úrokovou sadzbou. Reálna hodnota týchto pohľadávok sa odhaduje na základe analýzy diskontovaných peňažných tokov pomocou úrokových sadzieb platných v súčasnosti pre zmluvy o finančnom lízingu a spotrebnom úvere s podobnými podmienkami. Kalkulácia reálnej hodnoty je považovaná za kalkuláciu úrovne 3 vrámci hierarchie pre stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty.

Úroková miera portfólia počítaná váženým priemerom bola k 31. decembru 2014 bola 5,25% (2013: 5,83%). Úroková miera použitá na precenenie portfólia reálnou hodnotou bola k 31. decembru 2014 4,25% (2013: 5,03%).

Peniaze a účty v bankách

Účtovné hodnoty peňažných prostriedkov a účtov v bankách sa približujú k ich reálnej hodnote.

Peniaze a účty v bankách tvoria hotovosť v pokladni v objeme 104 tisíc EUR (2013: 95 tisíc EUR) a hotovosť na bankových účtoch v objeme 21 497 tisíc EUR (2013: 22 561 tisíc EUR). Úrokové výnosy na bežných účtoch sa pohybujú od 0,01% do 0,2% (2013: 0,01% do 0,5%).

Pôžičky

Vo väčšine prípadov pôžičky sú úročené pohyblivou úrokovou mierou, a preto sa účtovná hodnota pôžičiek približuje ich reálnej hodnote.

Ostatné pohľadávky a záväzky

Účtovná hodnota ostatných pohľadávok a záväzkov sa významne neodlišuje od ich reálnej hodnoty. Pôžičky a preddavky predajcom vozidiel sú krátkodobé a revolvingové, a preto sa predpokladá, že sa ich účtovná hodnota približuje reálnej hodnote. Záväzky voči zákazníkom a dodávateľom sú krátkodobé, a preto sa ich reálna hodnota veľmi neodlišuje od účtovnej hodnoty.

32 RIADENIE RIZIKA

1. Úvod

Riziko je neodmysliteľnou súčasťou aktivít Spoločnosti, avšak je riadené aktívnou identifikáciou, meraním a monitorovaním rizikových faktorov. Spoločnosť je vystavená rôznym finančným rizikám zahrňujúcim kreditné riziko, riziko likvidity a tržové riziko. Politika uplatňovaná pri riadení rizík je v súlade s politikou skupiny KBC.

Program riadenia celkového rizika Spoločnosti sa sústreďuje na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať nepriaznivé efekty na finančné výsledky Spoločnosti. Spoločnosť používa k zaisteniu úrokových rizík nástroje finančných derivátov, ktorými sú úrokové swapy.

Na zníženie kreditného rizika využíva Spoločnosť záložné právo a iné zabezpečovacie nástroje.

2. Úverové riziko

Úverové riziko vzniká, keď zákazníci, klienti, alebo protistrany nie sú schopné plniť svoje zmluvné záväzky. Spoločnosť nemá významnú koncentráciu úverového rizika. Pri predaji svojich produktov Spoločnosť uplatňuje postupy, ktoré zabezpečujú, že finančné prostriedky sú poskytnuté maloobchodným a veľkoobchodným zákazníkom s primeranou kredibilitou. Uplatňovaná politika spoločnosti obmedzuje maximálnu úroveň kreditného rizika voči jednému zákazníkovi alebo dodávateľovi.

Maximálna úroveň kreditného rizika voči položkám na súvahe (očistené o záruky) je nasledovná:

Aktíva	Maximálna úroveň kreditného rizika 2014	Maximálna úroveň kreditného rizika 2013
Pôžičky a poskytnuté preddavky zákazníkom	630 076	557 995
Ostatné pohľadávky	35 239	31 962
Peniaze a účty v bankách	21 601	22 656
Ostatné finančné aktíva	-	-
SPOLU	686 916	612 613
Podmienené záväzky	-	-
Odvolaťelné záväzky	167 787	90 553
Spolu	854 703	703 166

Maximálna úroveň kreditného rizika voči jednému klientovi / protistrane k 31. decembru 2014 bola 13 191 tisíc EUR (2013: 15 460 tisíc EUR).

Záložné právo a iné zabezpečovacie nástroje

Výška zabezpečenia je pri uzatvorení zmluvy väčšia alebo rovná pohľadávke voči zákazníkovi. Každá zmluva je zabezpečená financovaným predmetom. Pre jednotlivé druhy financovania sa používajú nasledujúce typy záruk:

- Finančný lízing – Spoločnosť je vlastníkom predmetu až do splatenia dlhu.
- Splátkový predaj a spotrebný úver – zmenka a zabezpečovací prevod vlastníckeho práva.
- Financovanie dodávateľských sietí – zmenka a garancia vystavená importérom.
- Záruky importérov vyžadované od dealerov.

Spoločnosť znižuje zostatkový dlh klienta predajom odobratého predmetu.

Nasledujúca tabuľka uvádza reálne hodnoty prijatých záruk podľa jednotlivých typov pohľadávok:

Typ produktu	31. december 2014	31. december 2013
Finančný lízing	416 549	377 002
Splátkový predaj	4 437	5 613
Spotrebný úver	171 356	169 139
Financovanie dodávateľských sietí	32 405	29 271
Spolu	624 747	581 025

Veková štruktúra pohľadávok podľa skupín finančných aktív:

31. december 2014	Neznehodnotené			Znehodnotené	Spolu
Skupina finančných aktív	Do splatnosti	1-30 dní po splatnosti	31-90 dní po splatnosti	Viac ako 90 dní po splatnosti	
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov					
Právnické osoby	215 688	35 924	550	1 203	253 365
Malí a strední podnikatelia	258 453	37 356	9 912	3 721	309 442
Súkromné osoby	65 146	1 654	443	26	67 269
Ostatné pohľadávky	3 996	25 814	3 863	1 565	35 239
Peniaze a účty v bankách	21 601				21 601
Spolu	564 884	100 748	14 768	6 515	686 916

31. december 2013	Neznehodnotené			Znehodnotené	Spolu
Skupina finančných aktív	Do splatnosti	1-30 dní po splatnosti	31-90 dní po splatnosti	Viac ako 90 dní po splatnosti	
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov					
Právnické osoby	190 220	33 311	2 328	689	226 548
Malí a strední podnikatelia	225 198	32 574	11 195	3 532	272 499
Súkromné osoby	56 986	1 666	240	56	58 948
Ostatné pohľadávky	3 960	19 629	7 357	1 015	31 962
Peniaze a účty v bankách	22 656				22 656
Spolu	499 020	87 180	21 120	5 292	612 613

Štruktúra pohľadávok podľa skupín finančných aktív – znehodnotené:

31. december 2014		Znehodnotené pohľadávky			
Skupina finančných aktív	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	% opravné položky	
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov					
Právnické osoby	3 622	(2 419)	1 203	67%	
Malí a strední podnikatelia	9 371	(5 650)	3 721	60%	
Súkromné osoby	185	(159)	26	86%	
Ostatné pohľadávky	2 590	(1 025)	1 565	40%	
Reálna hodnota derivátov					
Peniaze a účty v bankách					
Ostatné finančné aktíva					
Spolu	15 768	(9 253)	6 515	62%	

31. december 2013	Znehodnotené pohľadávky			
Skupina finančných aktív	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	% opravné položky
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	-	-	-	-
Právnické osoby	2 760	(2 071)	689	75%
Malí a strední podnikatelia	9 089	(5 557)	3 532	61%
Súkromné osoby	315	(259)	56	82%
Ostatné pohľadávky	1 969	(954)	1 015	48%
Reálna hodnota derivátov				
Peniaze a účty v bankách				
Ostatné finančné aktíva				
Spolu	14 133	(8 841)	5 292	63%

Znehodnotenie finančného majetku

Pohľadávky sú klasifikované ako znehodnotené v prípade, že splátky istiny alebo úrokov sú viac ako 90 dní v omeškaní, alebo nastali také okolnosti pri ktorých je pravdepodobné, že klient nebude schopný splatiť pohľadávku. Spoločnosť používa dva spôsoby na určenie výšky opravnej položky:

- Individuálne opravné položky – sú používané pre všetky individuálne významné pohľadávky a preddavky a pohľadávky v omeškaní viac ako 90 dní. Individuálne významné pohľadávky predstavujú pohľadávky voči klientom s celkovou angažovanosťou presahujúcou 300 tisíc EUR. Opravná položka je počítaná metódou diskontovania očakávaných budúcich peňažných tokov.
- Portfóliové opravné položky – sú používané pre úvery a preddavky, ktoré nie sú individuálne významné.

Opravné položky sú odhadnuté na základe počtu dní omeškania a historickej straty z portfólia.

Odpisovanie pohľadávok

Spoločnosť ČSOB Leasing odpisuje pohľadávky (a aj prislúchajúcu výšku opravnej položky) na základe posúdenia, že pohľadávka je nevymožiteľná. Spoločnosť posudzuje pohľadávku za nevymožiteľnú na základe počtu dní omeškania po dni, kedy sa dostala do stavu KVV (t.j. konečné finančné vyúčtovanie s klientom). Spoločnosť ČSOB Leasing odpisuje pohľadávku po 270 dňoch v omeškaní od konečného finančného vysporiadania s klientom.

Zostatok pohľadávky môže byť odpísaný aj skôr ako je definované v metodike odpisovania na základe posúdenia, že existujú dôkazy o tom, že pohľadávka nebude vymožiteľná. Odpis takýchto pohľadávok je predmetom schválenia v zmysle platnej kompetenčnej matice.

3. Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že Spoločnosť nebude schopná splácať svoje splatné záväzky za bežných i nepriaznivých okolností. Princíp opatrnosti v riadení rizika likvidity znamená udržiavanie dostatočnej hotovosti a zaistovania dostupných zdrojov prostredníctvom zmluvných kreditných nástrojov na financovanie činností Spoločnosti. Vzhľadom na druh podnikania, Spoločnosť má za cieľ udržanie flexibility vo financovaní za pomoci udržania dostupnosti zmluvných úverových liniek.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza triedenie finančných záväzkov zobrazených v súvahe Spoločnosti v skupinách podľa zostatkovej doby splatnosti ku dátumu účtovnej závierky. Analýza obsahuje nediskontované zmluvné peňažné toky:

31. decembra 2014	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
Pôžičky	1 890	330	391 794	221 373	8 567	623 954
Záväzky voči zákazníkom	1 310					1 310
Záväzky voči dodávateľom	9 032					9 032
Čisté peňažné toky z derivátov	11		140	2 836	185	3 172
Ostatné záväzky	5 292					5 292
Spolu	<u>17 535</u>	<u>330</u>	<u>391 934</u>	<u>224 209</u>	<u>8 752</u>	<u>642 760</u>

31. decembra 2013	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
Pôžičky	681	424	379 087	171 468	6 877	558 537
Záväzky voči zákazníkom	1 136					1 136
Záväzky voči dodávateľom	2 950					2 950
Čisté peňažné toky z derivátov		12	142	1 911	(8)	2 057
Ostatné záväzky	5 319					5 319
Spolu	<u>10 086</u>	<u>436</u>	<u>379 229</u>	<u>173 379</u>	<u>6 869</u>	<u>569 999</u>

Zosúladenie splatnosti a úrokových sadzieb aktív a záväzkov a ich kontrolovanie je základným prvkom pri riadení rizík spojených s finančnými nástrojmi. Pre lízingové spoločnosti nie je typické, aby splatnosti aktív a záväzkov boli úplne zosúladené, vzhľadom na skutočnosť, že uskutočnené obchody môžu so sebou niesť neisté podmienky, keďže skutočná platobná disciplína zákazníkov sa môže odlišovať od zmluvných podmienok.

Splatnosť aktív a záväzkov, ako aj schopnosť spoločnosti nahradiť, za prijateľných podmienok úročené pôžičky v momente ich splatnosti, sú dôležité faktory pri hodnotení likvidity spoločnosti a jej vystavenia rizikám zmeny v úrokových sadzbách a výmenných kurzoch.

4. Trhové riziko

Trhové riziko predstavuje zmeny v reálnej hodnote, alebo budúcich peňažných tokoch z finančných nástrojov vplyvom zmien v trhovom prostredí ako sú úrokové sadzby a výmenné kurzy.

Menové riziko

Spoločnosť je vystavená rôznym rizikám súvisiacim s vplyvom zmien výmenných kurzov prevládajúcich na trhu na jej čistú pozíciu a peňažné toky. Politika riadenia menového rizika sa snaží nefinancovať úvery klientom v mene, v akej bol úver poskytnutý. Menová pozícia každej významnej meny je pravidelne kontrolovaná vedením spoločnosti.

Spoločnosť držala na konci roku nasledujúce významné čisté menové pozície ku koncu účtovného obdobia zobrazované aj súvahe Spoločnosti. Tieto pozície boli precenené pomocou relevantných výmenných kurzov:

AKTÍVA			2014			2013
	EUR	Iné	Spolu	EUR	Iné	Spolu
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	630 076		630 076	557 995		557 995
Ostatné pohľadávky	35 239		35 239	31 962		31 962
Peniaze v hotovosti a na bankových účtoch	21 601		21 601	22 656		22 656
Aktíva spolu	686 916	-	686 916	612 613	-	612 613
ZAVÄZKY						
Pôžičky	246 401		246 401	173 841		173 841
Vydané dlhové cenné papiere	373 551		373 551	380 503		380 503
Závazky voči zákazníkom	1 310		1 310	1 136		1 136
Závazky voči dodávateľom	9 032		9 032	2 950	-	2 950
Reálna hodnota derivátov	3 172		3 172	2 057		2 057
Ostatné záväzky	5 292		5 292	5 319		5 319
Závazky spolu	638 758	-	638 758	565 806	-	565 806
Menové riziko	48 158	-	48 158	46 807	-	46 807

Nižšie uvedené tabuľky uvádzajú menovú analýzu citlivosti k 31. decembru 2014. Analýza citlivosti ukazuje efekt možných zmien v hodnote výmenného kurzu voči EUR na výkaz komplexných ziskov a strát. Kladné hodnoty odrážajú možný čistý zisk a záporné hodnoty odrážajú možnú čistú stratu vo výkaze komplexných ziskov a strát.

K 31. decembru	2014		2013	
Mena	Zmena vo výmennom kurze %	Efekt na zisk pred zdanením	Zmena vo výmennom kurze %	Efekt na zisk pred zdanením
CZK	-		-	
CZK	-		-	

Zmeny vo výmenných kurzoch nemajú na vlastné imanie iný vplyv ako vplyv na zisk pred zdanením.

Úrokové riziko

Úrokové riziko vzniká z fluktuácie úrokových sadzieb, ktoré ovplyvnia budúce peňažné toky alebo reálnu hodnotu finančných nástrojov. Spoločnosť musí dodržiavať limity úrokových medzier stanovené na úrovni skupiny KBC. Pozície sú monitorované na mesačnej báze.

Spoločnosť využíva úrokové swapy, ktoré sú určené na redukciu vplyvov fluktuácií v úrokových sadzbách. Úrokové swapy dovoľujú spoločnosti získavať dlhodobé pôžičky pri variabilných sadzbách a prehodnotiť ich na fixné sadzby. Pri úrokových swapoch si Spoločnosť vymieňa s bankami rozdiel medzi fixným a variabilným úrokom v dopredu stanovených časových intervaloch s dopredu stanovených hodnôt podkladových aktív a záväzkov.

Úrokové riziko súvisí so zmenami reálnej hodnoty finančných nástrojov v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb a rozdielu medzi splatnosťou úročených aktív a splatnosťou úročených záväzkov použitých k financovaniu týchto aktív.

Nasledujúca tabuľka analyzuje aktíva a záväzky v relevantných precenených časových pásmach rozlíšených podľa zostatkovej doby do refixácie úrokovej miery.

	Do 1 mesiac	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
K 31. decembru 2014						
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	83 677	70 948	171 248	295 847	8 357	630 077
Ostatné pohľadávky	1 129	34 110				35 239
Peniaze a účty v bankách	14 601		7 000			21 601
Pôžičky	(1 450)	(553 073)	(33 641)	(23 395)	(8 393)	(619 952)
Záväzky voči zákazníkom	(1 310)					(1 310)
Záväzky voči dodávateľom	(9 032)					(9 032)
Reálna hodnota derivátov		(3 172)				(3 172)
Ostatné záväzky	(5 292)					(5 292)
IRS – dlhá pozícia	(11 872)	422 174				410 302
IRS – krátka pozícia	11 872	(40 464)	(146 672)	(233 265)	(1 773)	(410 302)
Rozdiel	82 323	(69 477)	(2 065)	39 187	(1 809)	48 159
Kumulovaný rozdiel	82 323	12 846	10 781	49 968	48 159	48 159

	Do 1 mesiac	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
K 31. decembru 2013						
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov	92 388	32 500	151 023	273 381	8 703	557 995
Ostatné pohľadávky	2 847	29 115				31 962
Peniaze a účty v bankách	7 656		15 000			22 656
Pôžičky	(550)	(513 082)	(8 675)	(27 161)	(4 876)	(554 344)
Záväzky voči zákazníkom	(1 426)					(1 426)
Záväzky voči dodávateľom	(2 838)					(2 838)
Reálna hodnota derivátov		(4 467)				(4 467)
Ostatné záväzky	(5 694)					(5 694)
IRS – dlhá pozícia	(20 567)	448 975				428 408
IRS – krátka pozícia	(48 764)	(40 788)	(135 218)	(200 979)	(2 659)	(428 408)
Rozdiel	23 052	(47 747)	22 130	45 241	1 168	43 844
Kumulovaný rozdiel	23 052	(24 695)	(2 565)	42 676	43 844	43 844

Tabuľka nižšie ukazuje citlivosť čistých úrokových výnosov vo výkaze komplexných ziskov a strát na zmeny úrokových sadzieb:

K 31. decembru	2014		2013	
Mena	Nárast v bázických bodoch	Efekt na čistý úrokový výnos	Nárast v bázických bodoch	Efekt na čistý úrokový výnos
EUR	10	14	10	(28)

K 31. decembru	2014		2013	
Mena	Pokles v bázických bodoch	Efekt na čistý úrokový výnos	Pokles v bázických bodoch	Efekt na čistý úrokový výnos
EUR	10	(14)	10	28

33 RIADENIE KAPITÁLU

Spoločnosť spravuje kapitál tak, aby zaručila nepretržité pokračovanie v činnosti pri súčasnej maximalizácii návratnosti akcionárom cez optimalizáciu pomeru dlhu a vlastných zdrojov. Na udržanie alebo prispôbenie kapitálovej štruktúry môže Spoločnosť prispôsobiť výplaty dividend akcionárom alebo vydávanie nových akcií. Celková stratégia spoločnosti sa od roku 2008 nezmenila.

Spoločnosť monitoruje kapitál použitím miery úverovej zaťaženia, ktorá predstavuje podiel čistého dlhu k súčtu čistého dlhu a vlastných zdrojov. Čistý dlh pozostáva z pôžičiek uvedených v poznámke 18 znížený o peniaze a účty v bankách. Vlastné zdroje pozostávajú zo základného kapitálu, rezerv a nerozdeleného zisku ako je uvedené v poznámkach 27, 28 a 29.

Miera úverovej zaťaženia

Komisia pre riadenie rizika spoločnosti pravidelne posudzuje štruktúru kapitálu. Súčasťou je aj posudzovanie ceny kapitálu a rizík spojených s jednotlivými skupinami kapitálu.

Miera úverovej zaťaženia na konci roku bola nasledovná:

K 31. decembru	2014	2013
Dlh	619 952	554 344
Peniaze a účty v bankách	(21 601)	(22 656)
Čistý dlh	598 351	531 688
Vlastné imanie	71,548	70 572
Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu	8,36	7,53

34 NASLEDUJÚCE UDALOSTI

Po dátume účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by bolo potrebné zohľadniť v účtovnej závierke za rok končiaci 31. decembra 2014.