

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.

**Správa nezávislého audítora a
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2015
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Súvaha.....	1
Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát.....	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	3
Výkaz peňažných tokov	4

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1	Úvod	5
2	Prevádzkové prostredie spoločnosti.....	6
3	Prehľad významných účtovných zásad.....	6
4	Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania	12
5	Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií.....	13
6	Nové účtovné štandardy a interpretácie.....	14
7	Peniaze a peňažné ekvivalenty	17
8	Úvery a pohľadávky voči klientom.....	18
9	Pohľadávky z finančného lízingu	22
10	Zásoby	24
11	Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok.....	24
12	Investície v dcérskych spoločnostiach	26
13	Úvery a pôžičky	26
14	Rezervy	26
15	Ostatné pohľadávky a ostatné záväzky - finančné.....	26
16	Výnosy a náklady finančného lízingu a podobné úrokové výnosy a náklady	27
17	Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	27
18	Daň z príjmov	28
19	Riadenie finančného rizika	29
20	Riadenie kapitálu	33
21	Podmienené záväzky	33
22	Reálna hodnota finančných nástrojov	34
23	Klasifikácia finančných nástrojov na základe oceňovacej kategórie	35
24	Transakcie so spriaznenými osobami	36
25	Udalosti po súvahovom dni	37

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkom, konateľom a dozornej rade spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o., ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2015 a výkazov ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré pozostávajú zo súhrnu významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie individuálnej účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto individuálnu účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že individuálna účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu individuálnej účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie individuálnej účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. ako samostatnej účtovnej jednotky k 31. decembru 2015, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.


PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161

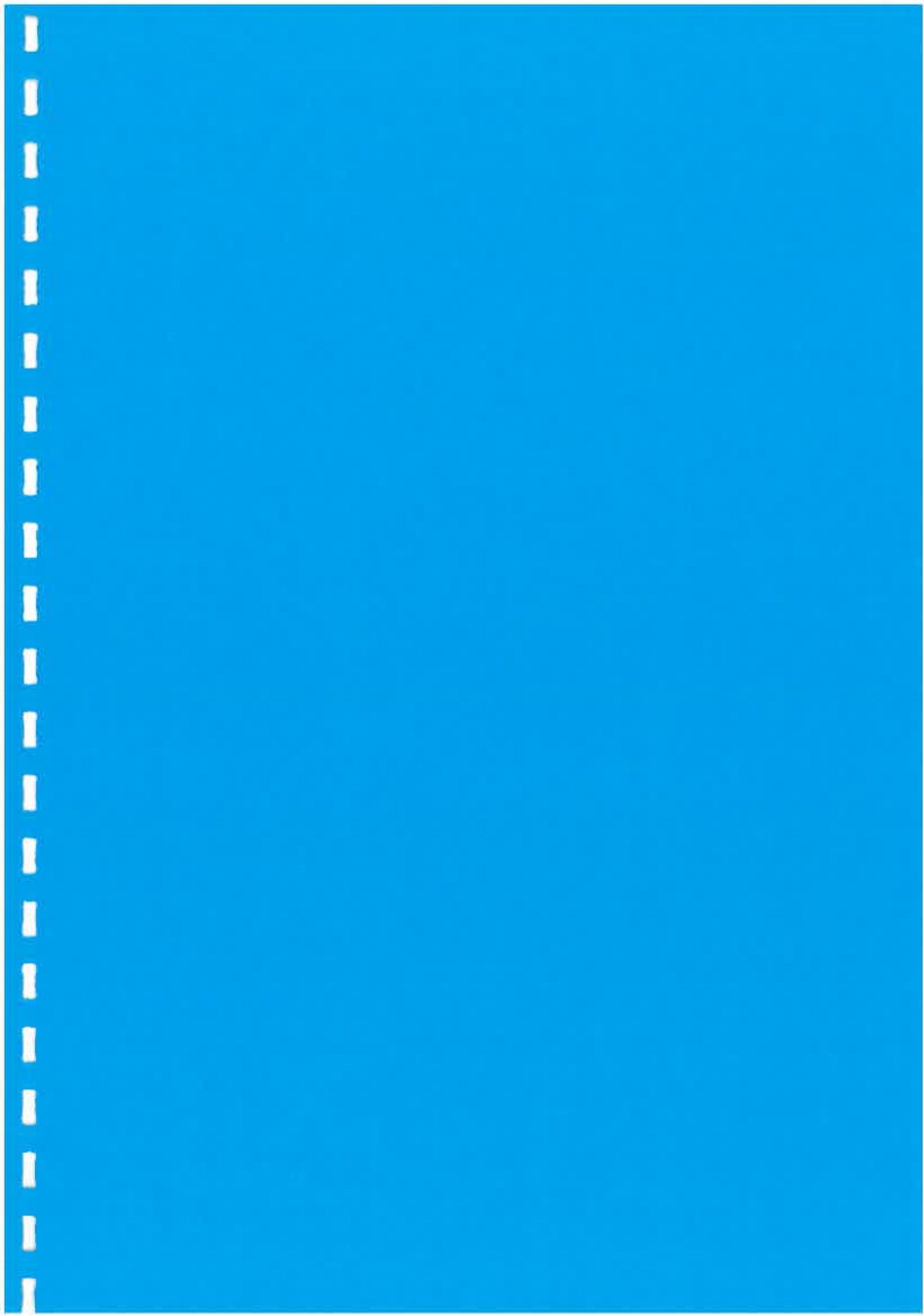



Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 22. marca 2016

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

Corporate ID (IČO) of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.: 35 739 347
Tax Identification No. (DIČ) of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.: 2020270021
VAT Reg. No. (IČ DPH) of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.: SK2020270021
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is listed in the Commercial Register of Bratislava I District Court, ref. No.: 16611/B, Section: Sro.



VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.
Súvaha

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	31. december 2015	31. december 2014
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	364	402
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	8	306 887	287 748
Pohľadávky z finančného lízingu	9	8 056	10 632
Zásoby	10	6 274	5 261
Pohľadávky zo splatnej dane	18	-	39
Odložená daňová pohľadávka	18	2 083	1 150
Dlhodobý nehmotný majetok	11	482	396
Dlhodobý hmotný majetok	11	26 300	25 991
Investície v dcérskych spoločnostiach	12	7	7
Ostatné pohľadávky	15	2 590	2 583
Ostatné aktíva – nefinančné		7 450	5 652
AKTÍVA SPOLU		360 493	339 861
ZÁVÄZKY			
Úvery a pôžičky		296 719	281 395
Záväzky zo splatnej dane	18	762	-
Rezervy	14	793	184
Ostatné záväzky – finančné	15	8 485	8 307
Ostatné záväzky – nefinančné		1 353	1 469
ZÁVÄZKY SPOLU		308 112	291 355
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	20	7 257	7 257
Nerozdelený zisk		44 398	40 523
Zákonný rezervný fond	3	726	726
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		52 381	48 506
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		360 493	339 861

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.
Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	2015	2014
Výnosy z finančného lízingu a podobné úrokové výnosy	16	14 542	16 773
Úrokové a podobné náklady	16	-1 231	-2 237
Čisté úrokové výnosy		13 311	14 536
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z úverov a finančného lízingu	8,9	-1 015	-1 221
Čisté úrokové výnosy po zohľadnení strát zo zníženia hodnoty		12 296	13 315
Výnosy z predaja majetku predtým prenajatého zákazníkom		25 304	16 934
Náklady na majetok predaný a predtým prenajatý zákazníkom		-24 931	-17 410
Výnosové poplatky a provízie		670	827
Nákladové poplatky a provízie		-3 997	-4 827
Výnosy z operatívneho lízingu		6 612	6 800
Ostatné prevádzkové výnosy		689	534
Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku		34	9
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	17	-13 853	-13 361
Dividendy od dcérskej spoločnosti		2 668	2 495
Strata zo zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku	11	-762	-61
Zisk pred zdanením		4 730	5 255
Daň z príjmov	18	-855	-940
ZISK PO ZDANENÍ		3 875	4 315
Ostatný súhrnný zisk			
SÚHRNNÝ ZISK SPOLU		3 875	4 315

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.
Výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>(v tis. EUR)</i>	Základné Imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Spolu
1. január 2014	7 257	726	36 208	44 191
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2014	-	-	4 315	4 315
31. december 2014	7 257	726	40 523	48 506
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2015	-	-	3 875	3 875
31. december 2015	7 257	726	44 398	52 381

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.
Výkaz peňažných tokov

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	2015	2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		4 730	5 255
Odpisy dlhodobého majetku	17	5 044	4 768
Straty zo zníženia hodnoty		1 844	1 805
Úrokové výnosy	16	-14 542	-16 773
Úrokové náklady	16	1 231	2 237
Výnosy z podielov na zisku		-2 668	-2 495
Ostatné nepeňažné náklady		796	171
<i>Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:</i>			
- Úvery a pohľadávky z finančného lízingu		-17 608	-11 048
- Záväzky		62	883
- Ostatné		-1 854	10
- Aktíva držané na účely prenájmu / zásoby		-6 737	-13 766
Prijaté úroky a im podobné výnosy		14 627	16 846
Prijaté dividendy od dcérskej spoločnosti		2 668	2 495
Zaplatené úroky		-1 494	-2 609
Zaplatená daň z príjmov		-987	-527
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-14 888	-12 748
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého majetku na iný účel ako prenájom	11	-737	-962
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-737	-962
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek		1 071 576	928 913
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek		-1 055 989	-915 360
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		15 587	13 553
Prírastky (+) / úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		402	559
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	7	364	402

1 Úvod

Táto individuálna účtovná závierka spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. (ďalej iba „Spoločnosť“) je zostavená k 31. decembru 2015 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení platnom v Európskej únii.

Spoločnosť bola zapísaná do Obchodného registra (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č.: 4268/B) dňa 5. februára 1993. Bola založená v súlade so slovenským obchodným právom ako spoločnosť s ručením obmedzeným. Jej identifikačné údaje: IČO: 31 341 438, IČ DPH: SK2020295827. K 31. decembru 2015 a 2014 bola jej najvyššou materskou spoločnosťou Spoločnosť Volkswagen AG. Spoločnosť je spoločným podnikom spoločností Volkswagen Financial Services AG, Nemecko, a Porsche Bank AG, Rakúsko. V súlade so zakladateľskou listinou Spoločnosti rozhodujú spoločníci o všetkých zásadných otázkach na základe vzájomného súhlasu.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Spoločnosť má tieto výkonné a dozorné orgány:

Konatelia

Meno	Adresa
Ing. Ján Šuniar	Strmý vŕšok 8033/33, Bratislava 841 06, Slovensko
Ing. Dušan Beňovič	Záblatská 451/46F, 911 01 Trenčín, Slovensko

Ing. Ján Šuniar nahradil 30.6.2015 Dr. Michaela Klaffenböcka.

Dozorná rada

Meno	Adresa
Dr. Michael Reinhart	Fallersleber-Tor-Wall 14, D-38100 Braunschweig, Nemecko
Dr. Hans Peter Schützinger	Vogelweiderstraße 75, A-5020 Salzburg, Rakúsko
Mag. Johann Maurer	Lehenriedl 1, A-5602 Wagrein, Rakúsko
Patrick Ortwin Welter	Anklamer str. 49, Berlin Mitte D-10115, Nemecko
Ralf Teichmann	Im Brink 38, Schwülper D-38179, Nemecko

Prokúra

Meno	Adresa
Ing. Zuzana Fialíková	Jasovská 43, 851 07 Bratislava, Slovensko
Mgr. Martin Riegel	Suchá 9, 831 01 Bratislava, Slovensko

Hlavný predmet činnosti. Hlavnou podnikateľskou činnosťou Spoločnosti je financovanie nákupu motorových vozidiel alebo iného majetku poskytovaním úverov alebo prostredníctvom finančného lízingu. V roku 2015 mala Spoločnosť v priemere 87 zamestnancov (2014: 83).

Sídlo a miesto podnikania. Spoločnosť sídli na adrese: Vajnorská 98, 831 04 Bratislava, Slovensko.

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

2 Prevádzkové prostredie spoločnosti

Slovenská republika. Po posúdení ekonomickej situácie a výhľadu do budúcich období na konci účtovného obdobia, stanovilo vedenie firmy výšku opravnej položky k pohľadávkam z úverov a finančného leasingu použitím modelu vzniknutých strát ('incurred loss' model) podľa platných účtovných štandardov. Tieto štandardy vyžadujú zaúčtovanie straty zo zníženia hodnoty, ktoré vznikli ako dôsledok minulých udalostí a zakazujú zaúčtovanie straty zo zníženia hodnoty, ktoré by mohli vzniknúť z budúcich udalostí, bez ohľadu na pravdepodobnosť výskytu týchto budúcich udalostí. Viď bod 4 poznámok.

Vedenie spoločnosti je presvedčené, že vykonalo všetky potrebné opatrenia na podporu udržateľnosti a rozvoja podnikateľskej činnosti spoločnosti v súčasnom podnikateľskom a ekonomickom prostredí.

3 Prehľad významných účtovných zásad

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

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

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve").

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky Skupina zostavila aj konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou pre Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti ("Skupina") ako je požadované v IFRS 10. Spoločnosť spolu so svojou dcérskou spoločnosťou predstavujú Skupinu. Dcérska spoločnosť, ktorá je spoločnosťou, kde Spoločnosť vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou tejto dcérskej spoločnosti, bola v konsolidovanej účtovnej závierke plne konsolidovaná.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2015. Konsolidovanú účtovnú závierku je možné obdržať v sídle Spoločnosti.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2014 bola schválená akcionármi spoločnosti dňa 22. mája 2015.

Konatelia Spoločnosti môžu spoločníkom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení spoločníkov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, v ktorom tieto skutočnosti zistila.

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

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

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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

Na ocenenie niektorých finančných nástrojov, pre ktoré nie sú dostupné ceny z aktívneho trhu, sa používajú oceňovacie metódy ako napríklad metóda diskontovaných peňažných tokov, metódy založené na použití nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok alebo finančných informácií entity ktorú spoločnosť oceňuje. Tieto oceňovacie techniky môžu používať predpoklady, ktoré nie sú odvoditeľné z dostupných informácií na trhu. Pozri poznámku 22.

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

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

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

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

Prvotné vykazovanie finančných nástrojov. Všetky finančné nástroje spoločnosti sú prvotne vykazované v reálnej hodnote navýšenej o transakčné náklady. Reálna hodnota pri prvotnom vykazovaní je najlepšie doložiteľná transakčnou cenou. Zisk alebo strata z prvotného vykazovania sú zaúčtované len ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a cenou transakcie, ktorý môže byť doložený inou zistiteľnou bežnou trhovou transakciou s rovnakým nástrojom alebo rovnakou oceňovacou technikou, ktorej vstupy predstavujú iba dáta z pozorovateľných trhov.

Všetky nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie v lehote stanovenej právnymi predpismi alebo podľa zvyklostí trhu (nákupy a predaje "bežným spôsobom") sú zaúčtované v deň obchodu, čo je dátum, ku ktorému sa spoločnosť zaväzuje dodať finančné aktíva. Všetky ostatné nákupy sa účtujú v čase, kedy sa účtovná jednotka stane zmluvnou stranou.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

Odúčtovanie finančných aktív, vrátane pohľadávok z finančného lízingu. Spoločnosť odúčtuje finančné aktíva v prípade ak (a) majetok je splatený alebo práva na peňažné toky z majetku vypršali alebo (b) spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančných aktív, alebo uzavrela zmluvy o postúpení pričom(i) spoločnosť preniesla všetky riziká a úžitky vyplývajúce z vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala riziká či úžitky plynúce z vlastníctva, avšak neponechala si kontrolu. Spoločnosť nepreviedla kontrolu, ak protistrana nemá praktickú možnosť predať aktívum ako celok nezávisle tretej osobe, bez toho aby bolo potrebné uložiť obmedzenia na predaj.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú položky, ktoré sú ľahko zameniteľné za známu sumu peňažných prostriedkov a je s nimi spojené nevýznamné riziko zmeny hodnoty. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú bankové vklady s pôvodnou dobou splatnosti kratšou ako tri mesiace. Finančné prostriedky obmedzené na dobu dlhšiu ako tri mesiace sú z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vylúčené. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú vykazované v umorovanej hodnote.

Úvery a pohľadávky voči zákazníkom. Úvery a pohľadávky voči zákazníkom sú zaúčtované keď spoločnosť poskytne plnenie za účelom kúpy alebo vytvorenia nekótovaných nederivátových pohľadávok voči zákazníkom splatných v pevne určenom alebo v stanoviteľnom čase a nemá v úmysle s takouto pohľadávkou obchodovať. Úvery a preddávky poskytnuté zákazníkom sú vykazované v umorovanej hodnote.

Úvery s úrokovou sadzbou nižšou ako tržová úroková sadzba. Niektoré úvery zahŕňajú zľavu medzi 1 a 2% p.a. z tržových úrokových sadzieb podmienenú tým, že dlžník sprostredkuje pre spoločnosť zákazníkov využívajúcich jej finančné služby. Rozdiel medzi reálnou hodnotou týchto úverov pri prvotnom zaúčtovaní a transakčnou cenou je v súvahe vykazovaný ako preddávok na služby. Tieto zmluvy obsahujú doložku o navýšení úrokovej sadzby na pôvodnú tržovú úroveň v prípade ak dlžník prestane poskytovať služby účtovnej jednotke.

Pokles hodnoty finančných aktív vykazovaných v umorovanej hodnote, vrátane pohľadávok z finančného lízingu. Straty z poklesu hodnoty sú účtované ako zisk alebo strata za rok, kedy vznikli v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí ("stratové udalosti"), ku ktorým došlo po prvotnom zaúčtovaní finančného aktíva, a ktoré majú vplyv na výšku či načasovanie očakávaných budúcich peňažných tokov z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktoré možno spoľahlivo odhadnúť. Ak Spoločnosť usúdi, že neexistuje objektívny dôkaz o poklese hodnoty u individuálne posudzovaného finančného aktíva, či už ide o významné alebo nevýznamné aktívum, zahrnie toto aktívum do skupiny finančných aktív s podobnými charakteristikami úverového rizika, a spoločne posúdi ich pokles hodnoty. Primárnymi faktormi, ktoré Spoločnosť posudzuje pri zisťovaní, či došlo k poklesu hodnoty finančného aktíva je jeho status po lehote splatnosti a realizovateľnosť príslušného zabezpečenia pohľadávky, ak existuje. Pri zisťovaní existencie objektívnych dôkazov o strate z poklesu hodnoty sa používajú aj nasledujúce kritériá:

- zákazník alebo predajca je v omeškaní viac ako 90 dní,
- pozastavenie, resp. predčasné ukončenie zmluvného vzťahu z dôvodu odobratia financovaného predmetu alebo z dôvodu začatia trestného stíhania,
- zníženie ratingu predajcu.

Pre účely kolektívneho posúdenia poklesu hodnoty sú finančné aktíva zoskupené na základe podobných charakteristík úverového rizika. Tieto charakteristiky sú dôležité pri odhade budúcich peňažných tokov skupiny týchto aktív tým, že svedčia o schopnosti dlžníkov splácať všetky sumy splatné podľa zmluvných podmienok hodnoteného aktíva.

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú súhrnne hodnotené z hľadiska poklesu hodnoty sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a skúseností vedenia spoločnosti v súvislosti s odhadom nesplatenia pohľadávok na základe minulých skúseností a úspešnosti vymoženía pohľadávok po splatnosti. Predošlé skúsenosti sú upravené na základe bežných dostupných údajov tak, aby odrážali vplyv súčasných podmienok, ktoré nemajú žiadny vplyv na predošlé obdobie a zároveň boli odstránené následky predošlých podmienok, ktoré v súčasnosti neexistujú.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

Ak dôjde z dôvodu finančných ťažkostí dlžníka alebo emitenta k zmene podmienok vo vzťahu k znehodnotenému finančnému aktívu držanému v umorovanej hodnote, pokles hodnoty finančného aktíva sa stanoví použitím pôvodnej efektívnej úrokovej sadzby platnej pred zmenou podmienok.

Straty zo zníženia hodnoty sú vždy účtované prostredníctvom opravnej položky, aby sa znížila účtovná hodnota aktíva na súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov (ktoré vylučujú budúce úverové straty, ku ktorým nedošlo) diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou aktíva. Výpočet súčasnej hodnoty odhadnutých budúcich peňažných tokov zabezpečeného finančného aktíva zahŕňa peňažné toky získané zo zábezpeky znížené o náklady na obstaranie a predaj zábezpeky bez ohľadu na to, či je realizácia zábezpeky pravdepodobná alebo nie.

Ak sa v nasledujúcom účtovnom období zníži strata z poklesu hodnoty a toto zníženie priamo súvisí so s okolnosťami, ktoré vznikli po vykázaní poklesu hodnoty (napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), takáto strata z poklesu hodnoty sa odúčtuje pomocou opravnej položky cez hospodársky výsledok. Nedobytné pohľadávky sa odpíšu voči príslušnej opravnej položke potom, ako boli vykonané všetky opatrenia na vymoženie aktíva a bola stanovená výška straty. Následne získané sumy, z už odpísanej pohľadávky sa zaúčtujú v prospech účtu straty z poklesu hodnoty s vplyvom na hospodársky výsledok príslušného obdobia.

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

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

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

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

Spoločnosť si prenajíma kancelárie. Splátky operatívneho lízingu sa vykazujú ako náklad rovnomerne počas doby trvania nájmu.

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

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

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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

Priestory a zariadenie. Priestory a zariadenie (vrátane vozidiel prenájatých v rámci operatívneho leasingu) sú oceňované obstarávacou cenou zníženou o oprávky a opravné položky, ak je to potrebné. Náklady na drobné opravy a údržbu sa účtujú do nákladov v čase keď sú vynaložené. Náklady na výmenu hlavnej časti alebo súčasti budov a zariadenia sa aktivujú, a nahrádzaná časť je vyradená.

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

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

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

	<u>Doba odpisovania (v rokoch)</u>
Stavby	20
Vozidlá	4
Vybavenie	4-12

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

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

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

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

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

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

Odložená daň z príjmov je stanovená na základe súvahovej záväzkovej metódy pre daňové straty minulých období a pre dočasné rozdiely medzi daňovými základmi aktív a pasív a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. V súlade s výnimkou pri prvotnom vykazovaní, sa odložená daň neúčtuje pri dočasných rozdieloch pri prvotnom vykazovaní majetku alebo záväzkov v transakciách iných než je podniková kombinácia ak transakcia pri prvotnom vykázaní neovplyvňuje ani účtovný ani daňový zisk. Pre výpočet odložených daňových pohľadávok a záväzkov sú použité predpokladané daňové sadzby stanovené ku koncu vykazovacieho obdobia, o ktorých sa predpokladá, že budú platné v období, kedy sa vyrovnajú dočasné rozdiely alebo sa bude umorovať strata minulých období.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spoločnosť pôsobí ako sprostredkovateľ pri inkase poisťných prémie v mene a na účet poisťovateľa. Tieto poisťné prémie vybrané od nájomcu nie sú vykázané ako výnosy.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

4 Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania

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

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

Straty zo zníženia hodnoty úverov, pohľadávok a pohľadávok z finančného lízingu. Spoločnosť pravidelne prehodnocuje svoje portfólio úverov a portfólio leasingových pohľadávok pre posúdenie zníženia hodnoty. Pri určovaní, či strata zo zníženia hodnoty by mala byť účtovaná do hospodárskeho výsledku za rok, Spoločnosť posudzuje, či existujú údaje naznačujúce, že je merateľný pokles odhadovaných budúcich peňažných tokov z portfólia úverov alebo z pohľadávok z finančného lízingu pred tým ako je identifikované zníženie hodnoty na základe jednotlivých aktív portfólia. Tieto dôkazy zahŕňajú zistiteľné informácie, ktoré naznačujú, že došlo k nepriaznivej zmene v platobnej situácii dlžníkov v skupine alebo v národných/miestnych hospodárskych podmienkach, ktoré korelujú s nesplatením aktív v skupine. Manažment používa odhady založené na historických stratách s charakteristikami úverových rizík a objektívnymi dôkazmi o znížení hodnoty podobné tým, ktoré sa používajú v portfóliu pri plánovaní budúcich peňažných tokov. Metodika a predpoklady použité pri odhade hodnoty a načasovania budúcich peňažných tokov sa pravidelne revidujú s cieľom zmenšenia rozdielov medzi odhadmi strát a skutočnými stratami. Ak by odhad jedného z kľúčových parametrov pre všeobecný výpočet straty hodnoty, ktorým je počet kontraktov, ktorých sa zníženie hodnoty týka v stanovenom období, ktoré je sledované, bol zvýšený o 1%, opravné položky na zníženie hodnoty by narástli o 426 tisíc EUR. (2014: 419 tisíc EUR).

Vykazovanie krátkodobých a dlhodobých aktív a pasív. Vedenie Spoločnosti je názoru, že Spoločnosť nemá jasne identifikovateľný obchodný cyklus. Vedenie sa preto rozhodlo, že prezentácia aktív a pasív na súvahe spolu s údajmi o ich likvidite v poznámke 19 poskytuje presnejšie a spoľahlivejšie údaje ako vykazovanie krátkodobých a dlhodobých aktív a pasív.

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

5 Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2015:

IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr). Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických nútená dôvodov pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schému obchodovania s emisiami je dobrovoľné. Táto interpretácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Dôvodová správa k IFRS 1 bola upravená tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľností a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

6 Nové účtovné štandardy a interpretácie

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9 "Finančné nástroje" (vydané v júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky nového štandardu sú:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykazať ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr) – Novela povoľuje účtovným jednotkám vykazať penzijné príspevky platené zamestnancami ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

6 Nové účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície "podmienky vzniku nároku na odmenu" a samostatnú definíciu pre "podmienky výkonov" a "podmienky služby". Novela sa bude aplikovať na platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérska spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje účtovným jednotkám, ktoré po prvýkrát aplikujú IFRS, aby pri prechode na IFRS naďalej vykazovali sumy súvisiace s reguláciou cien podľa svojich národných štandardov. Kvôli zvýšeniu kompatibility s účtovnými jednotkami, ktoré už IFRS aplikujú a takéto sumy nevykazujú, štandard vyžaduje, aby bol dopad cenovej regulácie prezentovaný osobitne od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už zostavuje účtovnú závierku podľa IFRS nemôže tento štandard aplikovať. Tento štandard nebol schválený Európskou úniou.

Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11 (vydaná 6. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Táto novela prináša nové pokyny k účtovaniu obstarania podielov v spoločných činnostiach predstavujúcich business. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku

Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). V tejto novele IASB objasnila, že použitie výnosových metód na výpočet odpisovania majetku nie je vhodné, pretože výnosy generované z činností, v ktorých sa majetok využíva, odrážajú vo všeobecnosti aj iné faktory ako je využitie ekonomických výhod obsiahnutých v danom majetku. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad štandardu na svoju účtovnú závierku.

6 Nové účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

Poľnohospodárstvo: Plodiace rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná 30. júna 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016). Novela mení spôsob finančného vykazovania v súvislosti s plodiacími rastlinami ako je napríklad vinič, kaučukovníky a olejné palmy, o ktorých sa má účtovať rovnako ako o dlhodobom hmotnom majetku, pretože ich pestovanie je podobné výrobe. Z tohto dôvodu patria podľa novely do pôsobnosti IAS 16 a nie IAS 41. Plodiny plodiacich rastlín zostávajú v pôsobnosti IAS 41. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela umožní účtovným jednotkám, aby pre účely samostatnej účtovnej závierky použili metódu vlastného imania pri účtovaní o investíciách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju samostatnú účtovnú závierku.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novely majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny "držaný na predaj" do skupiny "držaný na distribúciu" alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedeniu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzájomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z požítok po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na "informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy". V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad noviel na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke – konkrétne to, že tieto medzisúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

6 Nové účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (vydané v decembri 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Štandardy boli novelizované s cieľom objasniť, že investičná spoločnosť má oceňovať v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok všetky svoje dcérske spoločnosti, ktoré sú samé investičnými spoločnosťami. Okrem toho výnimka z povinnosti zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku, ak najvyššia alebo iná materská spoločnosť zostavuje konsolidovanú a verejne dostupnú účtovnú závierku, bola pozmenená s cieľom objasniť, že výnimka sa uplatňuje bez ohľadu na to, či dcérske spoločnosti boli v účtovnej závierke tejto materskej spoločnosti konsolidované alebo boli účtované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok v súlade s IFRS 10. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť neočakáva významný vplyv dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16 "Lízingy" (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykazať: (a) aktíva a záväzky pre všetky líziny dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná v januári 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktív/t. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

7 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Tabuľka nižšie uvádza úverovú kvalitu zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov:

<i>v tis. EUR</i>	2015	2014
<i>Pred splatnosťou a neznehodnotené</i>		
Peniaze v hotovosti	2	2
Peniaze na bankových účtoch		
- A1 rating podľa Moody's	2	-
- A2 rating podľa Moody's	70	9
- A3 rating podľa Moody's	0	-
- Baa1 rating podľa Moody's	290	291
- Baa2 rating podľa Moody's	-	100
Spolu peniaze a peňažné ekvivalenty	364	402

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom

<i>v tis. EUR</i>	2015	2014
AutoKredit úvery	210 569	203 456
Dealerské úvery	44 157	34 594
Faktoring a ostatné pohľadávky	74 193	72 443
Znížené o: Opravnú položku k úverom	-22 032	-22 745
Celkovo úvery a pohľadávky voči klientom	306 887	287 748

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

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

Na základe dohody so spriaznenou stranou pod spoločnou kontrolou o postúpení pohľadávok a na základe obchodných zmlúv medzi spoločnosťou a jednotlivými obchodníkmi, Spoločnosť nakupuje pohľadávky predajcov od importéra pred na nákup vozidiel. K 31. decembru 2015, účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu bola 37 065 tis. EUR (2014: 35 938 tis. EUR). Predmetný faktoring je s čiastočným regresom, keďže spriaznená osoba znáša zmluvne určenú výšku úverových strát. Viď bod 24 poznámok.

Pohyby opravnej položky na straty z úverov v priebehu roka 2015 boli nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	AutoKredit Úvery	Dealerské úvery	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
Opravná položka k 1. januáru 2014	16 501	1 397	4 645	22 543
Opravnú položku tvorenú počas roka	1 047	-	-	1 047
Čiastky odpísané počas roka ako nevymožiteľné	-307	-108	-430	-845
Opravná položka k 1. januáru 2015	17 241	1 289	4 215	22 745
Opravná položka tvorená počas roka	164	2 078	- 1 294	948
Čiastky odpísané počas roka ako nevymožiteľné	-1 481	-2	-178	-1 661
Opravná položka k 31. decembru 2015	15 924	3 365	2 743	22 032

Primárnymi faktormi, ktoré Spoločnosť zvažuje pri určovaní toho, či úver je znehodnotený je jeho stav po splatnosti a realizovateľnosť prípadnej súvisiacej zábezpeky. Z tohto dôvodu, Spoločnosť nižšie uviedla prehľad úverov podľa splatnosti, ktoré sú individuálne považované za znehodnotené.

Úvery, ktoré sú po splatnosti, ale nie sú znehodnotené zahŕňujú zabezpečené úvery, pri ktorých reálna hodnota zabezpečenia prevyšuje úrok a istinu z úverov, ktoré sú po lehote splatnosti. Suma vykázaná ako po splatnosti, ale neznehodnotená predstavuje celkový zostatok takýchto úverov a nielen jednotlivé splátky, ktoré sú po splatnosti.

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Finančný vplyv zabezpečenia je prezentovaný zverejnením hodnôt zabezpečenia oddelene pre (i) tie aktíva, pri ktorých zabezpečenie a ostatné nástroje znižujúce úverové riziko sú rovné alebo prevyšujú účtovnú hodnotu aktíva ("nad rámec zabezpečené aktíva"), (ii) tie aktíva, pri ktorých zabezpečenie a ostatné nástroje znižujúce úverové riziko sú menšie ako účtovná hodnota aktíva ("nedostatočne zabezpečené aktíva"). Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2015:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	13 330	19 792	181 315	109 656
Dealerské úvery	25 504	25 504	15 288	11 017
Faktoring a ostatné pohľadávky	22 323	38 223	49 127	23 670

Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2014:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	26 737	34 893	159 478	90 794
Dealerské úvery	26 481	26 481	8 091	3 705
Faktoring a ostatné pohľadávky	16 846	31 703	53 915	24 556

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Analýza kvality úverov a pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2015 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	AutoKredit Úvery	Dealerské úvery	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
Úvery a pohľadávky pred splatnosťou a nezhodnotené				
Zákazníci (Retail)				
- Do 1 000 EUR	448	-	20	468
- Od 1 000 EUR do 5 000 EUR	18 322	-	460	18 782
- Od 5 000 EUR do 10 000 EUR	54 289	-	146	54 435
- Nad 10 000 EUR	84 090	-	21 520	105 610
Korporátne				
- Do 20 000 EUR	7 767	2 741	23 852	34 360
- Od 20 000 do 50 000 EUR	3 097	641	18 571	22 309
- Od 50 000 do 100 000 EUR	1 706	1 166	3 493	6 365
- Od 100 000 do 500 000 EUR	911	10 731	101	11 743
- Od 500 000 do 1 000 000 EUR	-	4 417	-	4 417
- Nad 1 000 000 EUR	-	22 148	-	22 148
SPOLU pred splatnosťou a nezhodnotené	170 630	41 844	68 163	280 637
Pohľadávky, ktoré sú po splatnosti, ale nie znehodnotené				
- menej ako 30 dní po splatnosti	18 514	174	1 715	20 403
- 30 - 90 dní po splatnosti	7 121	-	353	7 474
- viac ako 90 dní po splatnosti	-	-	-	-
SPOLU po splatnosti, ale nezhodnotené	25 635	174	2 068	27 877
Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky (brutto)				
Menej ako 90 dní po splatnosti	678	632	1 254	2 564
Od 91 do 180 dní po splatnosti	2 112	279	155	2 546
Od 181 to 360 dní po splatnosti	1 745	543	191	2 479
Viac ako 360 dní po splatnosti	9 769	685	2 362	12 816
Individuálne znehodnotené úvery a pohľa- dávky spolu (brutto)	14 304	2 139	3 962	20 405
Zníženie o opravnú položku	-15 924	-3 365	-2 743	-22 032
SPOLU úvery a pohľadávky voči zákazníkom	194 645	40 792	71 450	306 887

Pohľadávky do splatnosti a nezhodnotené pohľadávky sú analyzované na základe ich veľkosti. Pohľadávky menšej veľkosti majú nižšie úverové riziko.

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Analýza kvality úverov a pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2014 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	AutoKredit Úvery	Dealerské úvery	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
<i>Úvery a pohľadávky pred splatnosťou a neznehodnotené</i>				
<i>Zákazníci (Retail)</i>				
- Do 1 000 EUR	533	-	22	555
- Od 1 000 EUR do 5 000 EUR	19 876	-	530	20 406
- Od 5 000 EUR do 10 000 EUR	50 535	-	313	50 848
- Nad 10 000 EUR	78 421	-	23 184	101 605
<i>Korporátne</i>				
- Do 20 000 EUR	5 285	1 121	21 894	28 300
- Od 20 000 do 50 000 EUR	2 369	650	17 814	20 833
- Od 50 000 do 100 000 EUR	1 386	1 179	2 347	4 912
- Od 100 000 do 500 000 EUR	302	8 874	130	9 306
- Od 500 000 do 1 000 000 EUR	568	5 264	-	5 832
- Nad 1 000 000 EUR	-	15 991	-	15 991
Spolu úvery a pohľadávky pred splatnosťou	159 275	33 079	66 234	258 588
<i>Pohľadávky, ktoré sú po splatnosti, ale nie znehodnotené</i>				
- menej ako 30 dní po splatnosti	15 567	-	590	16 157
- 30 - 90 dní po splatnosti	11 625	186	2 149	13 960
- viac ako 90 dní po splatnosti	-	-	-	-
Spolu po splatnosti, ale neznehodnotené	27 192	186	2 739	30 117
<i>Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky (brutto)</i>				
Menej ako 90 dní po splatnosti	480	225	794	1 499
Od 91 do 180 dní po splatnosti	3 746	-	109	3 855
Od 181 to 360 dní po splatnosti	2 411	-	518	2 929
Viac ako 360 dní po splatnosti	10 352	1 104	2 049	13 505
Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky spolu (brutto)	16 989	1 329	3 470	21 788
Zníženie o opravnú položku	-17 241	-1 289	-4 215	-22 745
Spolu úvery a pohľadávky voči zákazníkom	186 215	33 305	68 228	287 748

Spoločnosť aplikovala metodológiu portfóliovej opravnej položky v súlade s IAS 39, *Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie*, vytvorila portfóliovú opravnú položku na krytie strát, ktoré nastali, ale zatiaľ neboli špecificky priradené ku individuálnemu úveru ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Spoločnosť klasifikuje každý úver ako „do splatnosti a neznehodnotený“ až pokiaľ nezistí objektívny dôkaz o poklese hodnoty úveru. V dôsledku uplatnenia tohto prístupu a metódy tvorby opravných položiek na základe portfólia môže byť celková výška opravných položiek vyššia než celková brutto suma individuálne znehodnotených úverov.

Pre odhadovanú reálnu hodnotu každej skupiny úverov a pohľadávok voči klientom pozri bod 22 poznámok. Informácie o zostatkoch voči spriazneným stranám sú zverejnené v bode 24 poznámok.

9 Pohľadávky z finančného lízingu

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

<i>v tis. EUR</i>	Splatné do 1 roka	Splatné od 2 do 5 rokov	Splatné viac ako 5 rokov	Celkom
Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2015	5 200	4 749	56	10 005
Nezaslúžený finančný výnos	-450	-357	-1	-808
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-160	-936	-45	-1 141
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2015	4 590	3 456	10	8 056
Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2014	7 704	6 354	23	14 081
Nezaslúžený finančný výnos	-678	-456	-1	-1 135
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-674	-1 630	-10	-2 314
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2014	6 352	4 268	12	10 632

Prehľad pohybu opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu:

<i>v tis. EUR</i>	2015	2014
Opravná položka k 1. januáru	2 314	2 471
Opravná položka tvorená počas roka	-101	-124
Čiastky odpísané počas roka ako nevymožiteľné	-1 072	-33
Opravná položka k 31. decembru	1 141	2 314

Odsúhlasenie pohybu opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu a z úverov:

<i>v tis. Eur</i>	2015	2014
Tvorba opravnej položky:		
- k pohľadávkam z úveru	948	1 047
- k pohľadávkam z finančného lízingu	-101	-124
Odpísanie pohľadávok priamo do nákladov	168	298
Tvorba opravných položiek a k úverom a pohľadávkam z finančného lízingu	1 015	1 221

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

Finančný vplyv zabezpečenia je prezentovaný zverejnením hodnôt zabezpečenia oddelene pre (i) tie pohľadávky, pri ktorých zabezpečenie a ostatné nástroje znižujúce úverové riziko sú rovné alebo prevyšujú účtovnú hodnotu pohľadávky ("nad rámec zabezpečené aktíva"), (ii) tie pohľadávky, pri ktorých zabezpečenie a ostatné nástroje znižujúce úverové riziko sú menšie ako účtovná hodnota pohľadávky ("nedostatočne zabezpečené aktíva"). Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2015:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
Pohľadávky z finančného lízingu zaručené:				
- zariadenia	-	-	47	-
- dopravné prostriedky	2 213	3 582	5 796	3 425

Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2014:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
Pohľadávky z finančného lízingu zaručené:				
- zariadenia	7	7	84	32
- dopravné prostriedky	2 983	4 608	7 558	5 271

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok z finančného lízingu je uvedená v bode 22 poznámok.

10 Zásoby

Zásoby predstavujú dopravné prostriedky predtým prenajaté zákazníkom a znovu nadobudnuté dopravné prostriedky a zariadenia a sú vykázané po znížení o opravnú položku v sume 1 173 tis. EUR (2014: 1 028 tis. EUR). Dopravné prostriedky predtým prenajaté zákazníkom formou operatívneho lízingu sú určené na predaj a klasifikované ako zásoby. Spoločnosť získala motorové vozidlá aj zrušením zmlúv o finančnom lízingu alebo autokredite so stranami, ktoré porušili zmluvné podmienky, primárne ako výsledok nesplácania splátok. K 31. decembru 2015, zostávajúca účtovná hodnota týchto aktív bola 6 274 tis. EUR (2014: 5 261 tis. EUR).

11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Spoločnosť prenajíma zákazníkom dopravné prostriedky prostredníctvom operatívneho prenájmu. Budúce minimálne platby z nevypovedateľných zmlúv o operatívnom prenájme k 31. decembru:

v tis. EUR	2015	2014
do 1 roka	5 562	4 902
od 1 roka do 5 rokov	5 585	3 949
nad 5 rokov	26	-
Budúce minimálne platby z nevypovedateľných zmlúv o operatívnom prenájme celkom	11 173	8 851

11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (pokračovanie)

V tis. EUR	Stavby	Zaria- denia	Doprav- né pros- triedky	Ostatný DHM	DHM Celkom	Licencie na softvér	Ostatný DHM	Celkom
Obstarávacia cena k 1. januáru 2014	214	1 103	28 282	1 210	30 809	2 952	57	33 818
Oprávky a opravné položky	-81	-1 001	-7 481	-1 121	-9 684	-2 652	-46	-12 382
Účtovná hodnota k 1. januáru 2014	133	102	20 801	89	21 125	300	11	21 436
Prírastky	-	-	22 834	-	22 834	295	8	23 137
Úbytky	-	-	-13 357	-	-13 357	-	-	-13 357
Odpisy	-11	-44	-4 475	-20	-4 550	-215	-3	-4 768
Zrušenie opravných položiek	-	-	-61	-	-61	-	-	-61
Účtovná hodnota k 31. decembru 2014	122	58	25 742	69	25 991	380	16	26 387
Obstarávacia cena k 31. decembru 2014	214	1 103	37 759	1 210	40 286	3 247	65	43 598
Oprávky a opravné položky	-92	-1 045	-12 017	-1 141	-14 295	-2 867	-49	-17 211
Účtovná hodnota k 31. decembru 2014	122	58	25 742	69	25 991	380	16	26 387
Prírastky	-	63	27 707	11	27 781	370	-	28 151
Úbytky	-	-	-21 950	-	-21 950	-	-	-21 950
Odpisy	-10	-44	-4 686	-20	-4 760	-279	-5	-5 044
Tvorba opravných položiek*	-	-	-762	-	-762	-	-	-762
Rozpustenie oprav- ných položiek	-	-	-	-	-	-	-	-
Účtovná hodnota k 31. decembru 2015	112	77	26 051	60	26 300	471	11	26 782
Obstarávacia cena k 31. decembru 2015	214	1 166	43 516	1 221	46 117	3 617	65	49 799
Oprávky a opravné položky	-102	-1 089	-17 465	-1 161	-19 817	-3 146	-54	-23 017
Účtovná hodnota k 31. decembru 2015	112	77	26 051	60	26 300	471	11	26 782

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

Hmotný majetok (s výnimkou dopravných prostriedkov) je poistený proti škodám spôsobenými krádežou, prírodnou katastrofou do výšky 6.103 tis. EUR (2014: 6 103 tis. EUR). Dopravné prostriedky sú poistené komerčným havarijným, zákonným poistením a v prípadoch, keď o to klient požiada aj poistením GAP. Účtovná hodnota dopravných prostriedkov na vlastné použitie je 435 tis. EUR (2014: 391 tis. EUR), zvyšné dopravné prostriedky sú prenášané zákazníkom formou operatívneho prenájmu.

12 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

13 Úvery a pôžičky

Za úvery a pôžičky spoločnosti ručí VOLKSWAGEN Financial services AG, ktorá vystavila "Letter of Comfort" pre tento účel. Pozri bod 22 poznámok ohľadne zverejnenia reálnej hodnoty úverov a pôžičiek, ktoré boli určené so zohľadnením týchto záruk.

14 Rezervy

Rezerva je tvorená rezervou na záručné opravy v súvislosti s poskytovaním spotrebiteľských úverov (421 tis. EUR, 2014 : 0 EUR), rezervou na environmentálne a právne riziká v súvislosti s problematikou riešenia neplnenia emisnej normy E 189 pri dotknutej skupine áut s dieselovými motormi (tzv. „Dieselgate“, 135 tis. EUR, 2014 : 0 EUR) a rezervou na aktívne a pasívne súdne spory (237 tis. EUR, 2014 : 184 tis. EUR). Finančný efekt tvorby rezervy pozri bod 17 poznámok, v kategórii - Tvorba rezervy na iné riziká a straty (609 tis. EUR, 2014 : 0 EUR).

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

15 Ostatné pohľadávky a ostatné záväzky - finančné

Ostatné finančné aktíva sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	2015	2014
Pohľadávky voči dcérskej spoločnosti a importérom	1 090	799
Ostatné pohľadávky	1 500	1 784
Ostatné finančné aktíva celkom	2 590	2 583

Ostatné finančné záväzky sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	2015	2014
Záväzky z obchodného styku	4 717	5 141
Ostatné záväzky	3 768	3 166
Ostatné finančné záväzky celkom	8 485	8 307

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

<i>v tis. EUR</i>	2015	2014
Výnosy z finančného lízingu	638	943
Úrokové výnosy	13 904	15 830
Výnosy z finančného lízingu a úrokové výnosy celkom	14 542	16 773
Úrokové náklady	-1 231	-2 237
Čisté úrokové výnosy / (Čisté úrokové náklady)	13 311	14 536

Úrokové výnosy obsahujú aj 461 tis. EUR (2014: 831 tis. EUR) úrokové výnosy plynúcich zo znehodnotených úverov a 21 tis. EUR (2014: 49 tis. EUR) plynúcich zo znehodnotených pohľadávok z finančného lízingu.

17 Administratívne a ostatné prevádzkové náklady

<i>v tis. EUR</i>	2015	2014
Mzdové náklady	4 126	4 165
Odpisy	5 044	4 768
Nájomné	315	314
Overenie účtovnej závierky	87	71
Daňové poradenstvo	46	20
Iné služby poskytnuté audítorom Spoločnosti	-	-
Opravy a údržba	377	1 718
Reklamné a marketingové služby	864	790
Vymáhanie pohľadávok	430	503
Opravná pohľadávka k iným finančným aktívam	-6	-30
IT náklady	494	346
Ostatné dane a poplatky	107	45
Cestovné	260	222
Poštovné	191	202
Tvorba rezervy na iné riziká a straty	609	-
Ostatné	909	227
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady spolu	13 853	13 361

Do mzdových nákladov je zahrnuté zákonné poistné na dôchodkové poistenie vo výške 356 tis. EUR (2014: EUR 335 tis. EUR).

19 Riadenie finančného rizika

Činnosti vykonávané Spoločnosťou podliehajú rôznym finančným rizikám, ktorých riadením sa zaoberá oddelenie kontroingu a riadenie rizík v úzkej súčinnosti s ostatnými prevádzkovými oddeleniami na základe postupov schválených vedením Spoločnosti a materskými spoločnosťami.

Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Trhové riziko predstavuje predovšetkým úrokové riziko. Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému alebo riziku zmeny ceny majetkových cenných papierov.

(a) Úrokové riziko

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

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

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

Štruktúra portfólia Spoločnosti k 31. decembru 2015 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

<i>v tis. EUR</i>	Fixná úroková sadzba	Variabilná úroková sadzba	Spolu
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	209 018	119 901	328 919
Pohľadávky z finančného lízingu	9 197	-	9 197
Peniaze a peňažné ekvivalenty	364	-	364
Iné pohľadávky	2 590	-	2 590
Spolu finančné aktíva	221 169	119 901	341 070
Prijaté úvery a pôžičky	217 552	79 167	296 719

Štruktúra portfólia Spoločnosti k 31. decembru 2014 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

<i>v tis. EUR</i>	Fixná úroková sadzba	Variabilná úroková sadzba	Spolu
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	205 216	105 277	310 493
Pohľadávky z finančného lízingu	12 946	-	12 946
Peniaze a peňažné ekvivalenty	402	-	402
Iné pohľadávky	2 583	-	2 583
Spolu finančné aktíva	221 147	105 277	326 424
Prijaté úvery a pôžičky	190 072	91 323	281 395

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku v dôsledku dlhodobých prijatých a poskytnutých úverov. Nasledujúca analýza zobrazuje citlivosť na zmenu úrokovej sadzby, pričom vychádza z angažovanosti voči zmene úrokových sadzieb k dátumu zostavenia účtovnej závierky a z konkrétnej zmeny úrokových sadzieb na konci účtovného obdobia. V prípade zmeny úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov nahor alebo nadol bez zmeny ostatných premenných, ročný zisk a vlastné imanie by sa znížili alebo zvýšili o 824 tis. EUR (2014: znížili alebo zvýšili o 1 468 tis. EUR).

(b) Úverové riziko

Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi, vkladmi v bankách a iných finančných inštitúciách a investícií Spoločnosti do finančného lízingu a úverov. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku, sú:

- úvery a pohľadávky;
- pohľadávky z finančného lízingu;
- vklady v bankách;
- iné pohľadávky.

V súvislosti s investíciami do finančného lízingu a úverov je koncentrácia rizika obmedzená vzhľadom k veľkému počtu zákazníkov a rôznorodému profilu v rôznych obchodných sektoroch v celej Slovenskej republike. K 31. decembru 2015 nevykazovala Spoločnosť žiadnu významnú individuálnu koncentráciu úverového rizika.

Stratégiou Spoločnosti je hodnotenie bonity klienta na začiatku úverového vzťahu berúc do úvahy rôzne faktory, predovšetkým jeho finančnú pozíciu. V priebehu doby trvania úverových a lízingových zmlúv Spoločnosť podrobne monitoruje finančnú disciplínu zákazníkov. Spoločnosť používa systém upomienok, ktorý môže vyústiť až do vypovedania lízingovej alebo úverovej zmluvy. Straty zo zníženia hodnoty z investície do finančného lízingu sú odhadované po zvážení zabezpečenia súvisiaceho majetku a štatistiky úspešnosti vymáhania pohľadávok.

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

Čo sa týka vzťahov s bankovými a finančnými inštitúciami, vklady Spoločnosti sú držané v 4 bankách (2014: 4 banky), v dôsledku čoho je Spoločnosť vystavená koncentrácii úverového rizika. Preto Spoločnosť vstupuje do vzťahov iba s tými bankami a finančnými inštitúciami, ktoré majú vysoké nezávislé ratingové hodnotenia (pozn. 7).

Maximálne vystavenie sa Spoločnosti úverovému riziku sa odráža v účtovnej hodnote finančných aktív v súvahe. Okrem toho Spoločnosť eviduje úverové prísluby vo výške 1 964 tis. EUR (2014: 3 390 tis. EUR).

(c) Riziko likvidity

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

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

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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

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

Analýza splatnosti finančných nástrojov k 31. decembru 2015 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	Splatné do 3 mesiacov	Splatné od 3 – 12 mesiacov	Splatné od 12 mesiacov – 5 rokov	Splatné vrac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva					
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	94 329	106 366	85 339	20 853	306 887
Pohľadávky z finančného lízingu	1 912	2 678	3 456	10	8 056
Iné pohľadávky – finančné	2 590	-	-	-	2 590
Peniaze a peňažné ekvivalenty	364	-	-	-	364
SPOLU	99 195	109 044	88 795	20 863	317 897
Finančné záväzky					
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	190 232	68 451	39 236	-	297 919
Ostatné záväzky – finančné	8 485	-	-	-	8 485
Úverové prísluby	1 964	-	-	-	1 964
Celkové potencionálne budúce platby za finančné záväzky	200 681	68 451	39 236	-	308 638
Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov	-101 486	40 593	49 559	20 863	9 529

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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

Analýza splatnosti finančných nástrojov k 31. decembru 2014 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	Splatné do 3 mesiacov	Splatné od 3 – 12 mesiacov	Splatné od 12 mesiacov – 5 rokov	Splatné viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva					
Poskytnuté úvery a pohľadávky	112 877	107 279	54 625	12 967	287 748
Pohľadávky z finančného lízingu	2 630	3 722	4 268	12	10 632
Iné pohľadávky – finančné	3 082	-	-	-	3 082
Peniaze a peňažné ekvivalenty	402	-	-	-	402
Spolu	118 991	111 001	58 893	12 979	301 864
Finančné pasíva					
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	174 626	96 642	11 238	-	282 506
Ostatné záväzky – finančné	8 307	-	-	-	8 307
Úverové prísluby	3 390	-	-	-	3 390
Celkové potencionálne budúce platby za finančné záväzky	186 323	96 642	11 238	-	294 203
Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov	-67 332	14 359	47 655	12 979	7 661

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

<i>v tis. EUR</i>	Brutto hodnota majetku	Brutto hodnota záväzkov započítaných voči majetku	Netto hodnota vykázaná na súvahe	Súvisiaci nezapočítaný finančný nástroj	Súvisiaca nezapočítaná peňažná zábezpeka	Netto hodnota
31 December 2015						
Úvery a pohľadávky voči klientom	2 609	-	2 609	-	701	1 908
31 December 2014						
Úvery a pohľadávky voči klientom	3 940	-	3 940	-	647	3 293

20 Riadenie kapitálu

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

Cieľom manažmentu je dosiahnuť 23% návratnosť vlastného kapitálu za predpokladu 8% podielu vlastného kapitálu na celkových aktívach Spoločnosti. Vlastný kapitál Spoločnosti k 31. decembru 2015 bol vo výške 52 381 tis. EUR (2014: 48 506 tis. EUR).

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

<i>v tis. EUR</i>	2015	2014
Pôžičky a úvery	296 719	281 395
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-364	-402
Čistý dlh	296 355	280 993
Vlastné imanie spolu	52 381	48 506
Čistý dlh a kapitál	348 736	329 499
Pomer čistého dlhu a čistého dlhu a kapitálu	85%	85%

21 Podmienené záväzky

Súdne konania. V rámci bežnej činnosti sa môže vyskytnúť uplatnenie nárokov voči Spoločnosti. Na základe vlastných odhadov a vnútorného odborného poradenstva, manažment je toho názoru, že žiadne významné straty nebudú vynaložené v súvislosti so vznesenými nárokmi nad rámec vytvorených rezerv. Štruktúru rezerv na súdne konania pozri bod 14 poznámok.

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

Záväzky z operatívneho prenájmu. V prípadoch, kde je Spoločnosť nájomcom, je suma budúcich minimálnych platieb z nevypovedateľných zmlúv o operatívnom prenájme nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	2015	2014
Splatné do 1 roka	304	306
Splatné do za viac ako 1 rok a do 5 rokov	608	-
SPOLU budúce platby z operatívneho lízingu	912	306

22 Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň 1, predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu pre identické finančné aktívum alebo záväzk, (ii) úroveň 2, predstavuje ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre dané aktívum alebo záväzk buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodiť z cien), a (iii) úroveň 3 predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiť z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne 3. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

v tis. EUR	31. december 2015				31. december 2014			
	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota
FINANČNÉ AKTÍVA								
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty</i>								
- Hotovosť	2	-	-	2	2	-	-	2
- Bežné účty	-	362	-	362	-	400	-	400
<i>Úvery a pohľadávky voči zákazníkom</i>								
- AutoKredit úvery	-	190 094	-	194 645	-	185 485	-	186 215
- Úvery poskytnuté dilerom	-	42 521	-	42 521	-	31 095	-	33 305
Faktoringové a ostatné pohľadávky	-	69 721	-	69 721	-	65 165	-	68 228
<i>Pohľadávky z finančného prenájmu</i>	-	7 930	-	8 056	-	10 601	-	10 632
<i>Ostatné finančné aktíva</i>	-	2 590	-	2 590	-	2 583	-	2 583
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	2	313 218	-	317 897	2	295 329	-	301 365

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

v tis. EUR	31. december 2015				31. december 2014			
	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota
FINANČNÉ ZÁVÄZKY								
<i>Úvery a pôžičky</i>								
- Úvery a pôžičky	-	296 719	-	296 719	-	281 395	-	281 395
<i>Ostatné finančné záväzky</i>								
- Záväzky z obchodného styku	-	4 717	-	4 717	-	5 141	-	5 141
- Ostatné záväzky	-	3 768	-	3 768	-	3 166	-	3 166
FINANČNÉ ZÁVÄZKY CELKOM	-	305 204	-	305 204	-	289 702	-	289 702

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

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

23 Klasifikácia finančných nástrojov na základe oceňovacej kategórie

Pre účely oceňovania, IAS 39: *Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie*, klasifikuje finančné aktíva do nasledovných kategórií: (a) úvery a pohľadávky, (b) finančné aktíva určené na predaj, (c) finančné aktíva držané do splatnosti a (d) finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia („FVTPL“). Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia sú rozdelené do dvoch podkategórií: (i) aktíva určené ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok pri prvotnom vykázaní a (ii) ako aktíva určené na obchodovanie. Pohľadávky z finančného lízingu tvoria samostatnú kategóriu. Nasledovná tabuľka poskytuje prehľad zaradenia finančných aktív do jednotlivých kategórií k 31. decembru 2015:

<i>v tis. EUR</i>	Úvery a pôžičky voči klientom	Aktíva určené na predaj	Aktíva určené na ob- chodo- vanie	Aktíva oceňo- vané „FVTPL“	Aktíva držané do splat- nosti	Pohľa- dávky z finanč- ného lízingu	Celkom
FINANČNÉ AKTÍVA							
Peniaze a peňažné ekvivalenty							
- Hotovosť	2	-	-	-	-	-	2
- Bežné účty	362	-	-	-	-	-	362
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom							
- AutoKredit úvery	194 645	-	-	-	-	-	194 645
- Úvery poskytnuté dilerom	40 792	-	-	-	-	-	40 792
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	71 450	-	-	-	-	-	71 450
Pohľadávky z finančného prenájmu							
-	-	-	-	-	-	8 056	8 056
Ostatné finančné aktíva	3 721	-	-	-	-	-	3 721
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	310 972	-	-	-	-	8 056	319 028

Nasledovná tabuľka poskytuje prehľad zaradenia finančných aktív do jednotlivých kategórií k 31. decembru 2014:

<i>v tis. EUR</i>	Úvery a pôžičky voči klientom	Aktíva určené na predaj	Aktíva určené na ob- chodo- vanie	Aktíva oceňo- vané „FVTPL“	Aktíva držané do splat- nosti	Pohľa- dávky z finanč- ného lízingu	Celkom
FINANČNÉ AKTÍVA							
Peniaze a peňažné ekvivalenty							
- Hotovosť	400	-	-	-	-	-	400
- Bežné účty	-	-	-	-	-	-	-
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom							
- AutoKredit úvery	186 215	-	-	-	-	-	186 215
- Úvery poskytnuté dilerom	33 305	-	-	-	-	-	33 305
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	68 228	-	-	-	-	-	68 228
Pohľadávky z finančného prenájmu							
-	-	-	-	-	-	10 632	10 632
Ostatné finančné aktíva	3 082	-	-	-	-	-	3 082
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	291 232	-	-	-	-	10 632	301 864

K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti účtované v umorovanej hodnote.

24 Transakcie so spriaznenými osobami

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

Za rok končiaci 31. decembra 2015 boli zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	Bezprostrední spoločníci (vlastníci)	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Dcérska spoločnosť
Pohľadávky z obchodného styku	-	3 333	98
Závazky z obchodného styku	-	800	707
Úvery (úroková sadzba od 0,05% do 1,1% p.a.)	87 463	175 291	2 100
Nákup dlhodobého majetku	-	16 071	-
Nákup služieb	96	2 432	699
Úrokové náklady	105	959	-
Predaj dlhodobého majetku	-	7 938	-
Výnosy z poskytnutých služieb	-	6 144	80
Výnosy z dividend	-	-	2 668
Povinnosť kúpiť tovar alebo služby od spriaznenej osoby	-	-	-
Povinnosť predať tovar alebo poskytnúť služby spriaznenej osobe	-	-	-

Za rok končiaci 31. decembra 2014 boli zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	Bezprostrední spoločníci	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Dcérska spoločnosť
Pohľadávky z obchodného styku	-	2 918	-
Závazky z obchodného styku	21	268	-
Úvery (úroková sadzba od 1 do 4% p.a.)	27 086	241 158	2 109
Nákup dlhodobého majetku	-	13 879	-
Nákup služieb	261	1 388	477
Úrokové náklady	94	1 638	3
Predaj dlhodobého majetku	24	5 624	-
Výnosy z poskytnutých služieb	-	4 889	80
Výnosy z dividend	-	-	2 495
Povinnosť kúpiť tovar alebo služby od spriaznenej osoby	-	-	-
Povinnosť predať tovar alebo poskytnúť služby spriaznenej osobe	-	-	-

24 Transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)

Na základe zmluvy medzi VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. a ŠKODA AUTO Slovensko s.r.o. a na základe zmluvy medzi VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. a Porsche Slovakia s.r.o. (účinné od 1. januára 2013) ohľadom podmienok faktoringu pohľadávok voči dealerom je úverové riziko zdieľané s týmito spoločnosťami. ŠKODA AUTO Slovensko s.r.o. znáša 30% z úverových strát, ak nejaké nastanú, maximálne však do výšky 1 494 tis. EUR ročne (2014: 30% , avšak maximálne do výšky 1 494 tis. EUR ročne) a Porsche Slovakia s.r.o. znáša 40% z úverových strát, ak nejaké nastanú, ale maximálne do výšky 664 tis. EUR ročne. Účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu je 37 065 tis. EUR (2014: 35 938 tis. EUR). Viď poznámku 8.

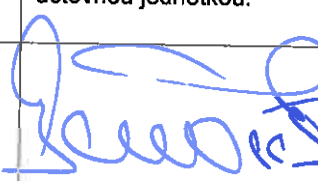
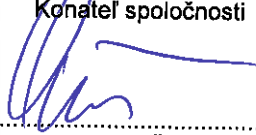
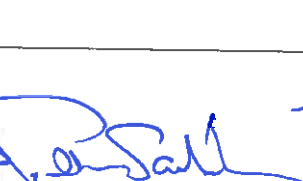
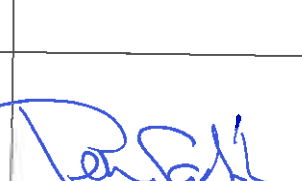
Požitky poskytnuté kľúčovému manažmentu sú v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2015		2014	
	Náklad	Závazok	Náklad	Závazok
Krátkodobé požitky:				
- Mzda	502	-	568	-
- Naturálne požitky	10	-	10	-
Celkom	512	-	578	-

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

25 Udalosti po súvahovom dni

Po 31. decembri 2015 nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v tejto účtovnej závierke.

Zostavené dňa: 18.03. 2016	Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:
Schválené dňa:	 Ing. Dušan Beňovič Konateľ spoločnosti  Ing. Ján Šuniar Konateľ spoločnosti	 Ing. Peter Sadák, PhD. Vedúci ekonomického oddelenia	 Ing. Peter Sadák, PhD. Vedúci ekonomického oddelenia