

ČSOB LEASING, A. S.

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

31. DECEMBER 2015

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

A SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

OBSAH

	Strana
Správa nezávislého audítora	3
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	4
Individuálny výkaz o finančnej pozícii	5
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	6
Individuálny výkaz peňažných tokov	7
Poznámky k individuálnym finančným výkazom	8 – 45

Správa nezávislého audítora

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci 31. decembra 2015
(v tis. EUR)

	Poznámka	2015	2014
Úrokové výnosy	3	31 221	32 281
Úrokové náklady	3	(4 445)	(5 824)
Čisté úrokové výnosy		<u>26 776</u>	<u>26 457</u>
Výnosy z poplatkov a provízií	4	2 496	389
Náklady na poplatky a provízie	5	(830)	(601)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		<u>1 666</u>	<u>(212)</u>
Čistý výnos z obchodovania	6	0	8
Ostatné prevádzkové výnosy	7	6 877	5 502
Neúrokové (náklady) / výnosy		<u>8 543</u>	<u>5 298</u>
Prevádzkové výnosy		<u>35 319</u>	<u>31 755</u>
Náklady na zamestnancov	8	(7 420)	(6 354)
Ostatné prevádzkové náklady	9	(5 421)	(5 712)
Zmena opravných položiek	10	(2 528)	(2 561)
Prevádzkové náklady		<u>(15 369)</u>	<u>(14 627)</u>
Zisk pred zdanením		<u>19 950</u>	<u>17 128</u>
Daň z príjmu	11	(4 814)	(3 616)
Zisk po zdanení		<u>15 766</u>	<u>13 512</u>
Iné komplexné zisky / straty			
Čistá zmena zo zabezpečenia peňažných tokov		(129)	(1 147)
Efekt odloženej dane		30	263
Iné komplexné zisky / (straty) po zdanení		<u>(99)</u>	<u>(884)</u>
Komplexný zisk / (strata)		<u>15 667</u>	<u>12 628</u>

Poznámky na stranách 8 až 45 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O FINANČNEJ POZÍCII
k 31. decembru 2015
(v tis. EUR)

	Poznámka	2015	2014
Investície v dcérskych podnikoch	12	4 148	-
Nehmotný majetok	13	643	754
Pozemky budovy a zariadenia	14	24 166	19 556
Pohľadávok z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov	15	417 344	380 139
Odložená daňová pohľadávka	18	2 855	3 189
Dlhodobé aktíva		<u>449 156</u>	<u>403 638</u>
Pohľadávky z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov	15	247 292	219 982
Ostatné pohľadávky	16	77 645	67 008
Reálna hodnota derivátov	23	5	-
Náklady a príjmy budúcich období		101	73
Peniaze a účty v bankách		13 705	21 601
Krátkodobé aktíva		<u>338 748</u>	<u>308 664</u>
Aktíva spolu		<u>787 904</u>	<u>712 302</u>
Základné imanie	28	49 791	49 791
Zákonný rezervný fond	29	9 958	9 958
Precenenie zabezpečovacích nástrojov		(2 424)	(2 325)
Zisk za účtovné obdobie		15 766	13 512
Nerozdelený zisk		703	612
Vlastné imanie		<u>73 794</u>	<u>71 548</u>
Dlhodobá časť pôžičiek	19	187 884	210 539
Vydané dlhové cenné papiere	19	9 760	16 756
Dlhodobé záväzky		<u>197 604</u>	<u>227 295</u>
Pôžičky	19	142 593	35 862
Vydané dlhové cenné papiere	19	356 976	356 795
Záväzky voči zákazníkom	20	2 015	1 310
Záväzky voči dodávateľom	21	5 094	9 032
Daň z príjmu	17	488	1 405
Ostatné záväzky	22	5 895	5 401
Výnosy a výdavky budúcich období		44	34
Reálna hodnota derivátov	23	3 311	3 172
Rezervy	24	90	448
Krátkodobé záväzky		<u>516 506</u>	<u>413 459</u>
Záväzky spolu		<u>714 110</u>	<u>640 754</u>
Celkové vlastné imanie a záväzky		<u>787 904</u>	<u>712 302</u>

Poznámky na stranách 8 až 45 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky. Túto individuálnu účtovnú závierku schválilo predstavenstvo spoločnosti dňa 11. apríl 2016 a v jeho mene ju podpísali:

Richard Daubner
Predseda predstavenstva

Michal Hollý
Člen predstavenstva

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci 31. decembra 2015
(v tis. EUR)

	Základné imanie (Poznámka 27)	Zákonný rezervný fond (Poznámka 28)	Precenenie zabezpečovacích nástrojov	Zisk/ (Strata) v bežnom roku	Nerozdelený zisk	Celkom
Stav k 1. januáru 2014	<u>49 791</u>	<u>9 091</u>	<u>(1 441)</u>	<u>12 596</u>	<u>535</u>	<u>70 572</u>
Prídel zo zisku	-	867	-	(943)	77	1
Dividendy	-	-	-	(11 653)	-	(11 653)
Precenenie zabezpečovacích nástrojov	-	-	(884)	-	-	(884)
Zisk roku 2014	-	-	-	13 512	-	13 512
Stav k 31. decembru 2014	<u>49 791</u>	<u>9 958</u>	<u>(2 325)</u>	<u>13 512</u>	<u>612</u>	<u>71 548</u>
Prídel zo zisku	-	-	-	(91)	91	0
Dividendy	-	-	-	(13,421)	-	(13,421)
Precenenie zabezpečovacích nástrojov	-	-	(99)	-	-	(99)
Zisk za rok 2015	-	-	-	15 766	-	15 766
Stav k 31. decembru 2015	<u>49 791</u>	<u>9 958</u>	<u>(2 424)</u>	<u>15 766</u>	<u>703</u>	<u>73 794</u>

Poznámky na stranách 8 až 45 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za rok končiaci 31. decembra 2015
(v tis. EUR)

	2015	2014
Zisk pred zdanením	19 950	17 128
Úprava o nepeňažné operácie	(19 670)	(18 932)
Opravné položky k pohľadávkam z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov	970	1 127
Opravné položky voči dodávateľom	292	125
Odpísané pohľadávky	1 508	986
Rezervy na súdne spory	(358)	55
Opravné položky k pozemkom budovám a zariadeniam	(305)	237
Odpisy a amortizácia	5 523	5 361
Výnosový úrok z finančného lízingu splátkových predajov a spotrebných úverov	(31 221)	(32 281)
Úrokové náklady	4 445	5 824
Zisk z predaja pozemkov budov a zariadení	(531)	(351)
Čisté kurzové rozdiely z pohľadávok z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov	2	2
Zmena v reálnej hodnote derivátov	5	(17)
Úpravy zmien prevádzkového kapitálu	(79 349)	(69 373)
Pohľadávky z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov	(65 602)	(71 536)
Ostatné pohľadávky	(10 990)	(4 033)
Náklady a príjmy budúcich období	(28)	(27)
Závazky voči zákazníkom	705	174
Závazky voči dodávateľom	(3 938)	6 082
Ostatné záväzky	494	25
Výnosy a výdavky budúcich období	10	(58)
Zaplatená daň z príjmu	(4 738)	(3 519)
Prijaté úroky	30 947	31 959
Platené úroky	(4 094)	(5 323)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	(56 955)	(48 060)
Nákup nehmotného majetku	(245)	(59)
Nákup pozemkov budov a zariadení	(12 933)	(9 711)
Príjmy z predaja pozemkov budov a zariadení	2 935	3 323
Akvizícia	(4 148)	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	(14 391)	(6 448)
Dividendy	(13 421)	(11 653)
Splatenie dlhových cenných papierov	(7 200)	(7 500)
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov	-	-
Príjem z pôžičiek	434 529	126 628
Splatené pôžičky	(350 458)	(54 022)
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	63 450	53 453
Zmena peňazí a peňažných ekvivalentov		
Stav na začiatku roka	21 600	22 656
Čistý nárast peňazí a peňažných ekvivalentov	(7 895)	(1 055)
Stav na konci roka	13 705	21 601

Poznámky na stranách 8 až 45 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM

1 ÚVOD

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

Registrované sídlo spoločnosti je:

Panónska cesta 11
852 01 Bratislava
Slovenská republika

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti (ďalej len “Skupina”) poskytuje svojim klientom na území Slovenskej republiky celý rozsah finančných produktov pre financovanie aktív a to prostredníctvom siete regionálnych pobočiek a v roku 2015 zamestnávala v priemere 190 zamestnancov (2014: 179 zamestnancov).

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

Dňa 1. júla 2015 spoločnosť kúpila 100 percentný podiel spoločností VB Leasing SK, s.r.o. a VB Leasing Sprostredkovateľská, s.r.o. („VB Leasing“). Podnikateľskou činnosťou kúpených spoločností je leasing a poistenie.

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

K 31. decembru 2015 mala KBC Skupina NV konečnú kontrolu v ČSOB SR a ovládala 100 % akcií s hlasovacím právom (2014: 100 %)

Registrovaná adresa KBC Group N.V.:
Havenlaan 2
1080 Brusel
Belgicko

Členovia predstavenstva spoločnosti v roku 2015 s uvedením dátumu vzniku/zániku ich členstva:

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

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

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

Pobočky v Slovenskej republike

Bratislava	Panónska cesta 11, 852 01	Tel: 02 / 68 20 21 11	Fax: 02 / 63 81 52 48
Nitra	Fraňa Mojtu 4, 949 01	Tel: 037 / 65 56 941	Fax: 037 / 65 56 940
Trnava	Štefánikova 25, 917 01	Tel: 033 / 53 40 967	Fax: 033 / 53 40 968
Banská Bystrica	Dolná 45, 974 01	Tel: 048 / 47 00 191	Fax: 048 / 47 00 190
Žilina	Bottova 2, 010 01	Tel: 041 / 50 77 921	Fax: 041 / 56 26 457
Trenčín	Piaristická 6, 911 01	Tel: 032 / 74 84 931	Fax: 032 / 74 41 189
Košice	Nám. Osloboditeľov 5, 040 01	Tel: 055 / 72 02 010	Fax: 055 / 62 25 782
Prešov	Hlavná 96, 080 01	Tel: 051 / 75 80 011	Fax: 051 / 77 34 094
Poprad	Hviezdoslavova 28, 058 01	Tel: 052 / 78 80 373	Fax: 052 / 77 24 438
Dunajská Streda	Korzo Belu Bartóka 14, 929 01	Tel: 031 / 32 11 302	Fax: 031 / 32 11 301
Nové Zámky	Turecká 49, 940 02	Tel: 035/ 77 04 541	Fax: -

2 ÚČTOVNÉ ZÁSADY

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

(a) Vyhlásenie o súlade s predpismi

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

Finančné výkazy sú individuálnymi finančnými výkazmi spoločnosti na základe požiadaviek slovenského Zákona o účtovníctve a zodpovedajú požiadavkám IFRS v súlade s požiadavkami, kladenými pri príprave individuálnej účtovnej závierky materskej spoločnosti. Zároveň spoločnosť vydala konsolidovanú účtovnú závierku zostavenú za rovnaké účtovné obdobie v súlade s IFRS ktorá bola schválená predstavenstvom dňa 11. apríla 2015 a je k dispozícii na adrese sídla spoločnosti.

(b) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

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

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

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

(c) Zmeny v účtovných zásadách

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

(d) Nové a revidované štandardy a interpretácie

Spoločnosť zostavuje účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo („IFRS“) schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a Výboru pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva („IFRIC“) v znení schválenom Európskou Úniou („EÚ“) relevantné pre prevádzku spoločnosti.

Účtovné princípy účinné od 1. júla 2015

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

Definovanie plánu výhod: Zamestnanecké požitky (Novela IAS 19) je účinná pre účtovné obdobie začínajúce od 1. júla 2014. Novela prináša vysvetlenie účtovných požiadaviek pre požitky pre zamestnancov alebo tretie strany definované v pláne výhod. Špecifikuje podmienky, podľa ktorých požitky môžu tvoriť zníženie nákladov na služby.

Zdokonalenie Medzinárodných štandardov účtovného výkazníctva (2010-2012 a 2011-2013 cyklus), vydané v decembri 2013 s cieľom odstrániť nezrovnalosti a vyjasniť ich znenie. Pre jednotlivé štandardy platí samostatné prechodné ustanovenie. Žiadny z nich nemá významný dopad na účtovnú politiku, ani na finančnú výkonnosť alebo pozíciu spoločnosti.

Účtovné princípy účinné po 1. januári 2015

Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie boli vydané a nadobudli účinnosť po 1. januári 2015. Spoločnosť sa rozhodla neprijívať tieto štandardy predčasne. Pokiaľ nie je vyslovene uvedené, nové štandardy, novely a interpretácie nebudú mať významný vplyv na finančné výkazy spoločnosti.

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

Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov

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

- Finančné aktíva sú držané spoločnosťou s cieľom zinkasovať peňažné toky z neho plynúce;
- Zmluvné podmienky finančného aktíva dávajú priestor na rast peňažných tokov, ktoré sú samotnými platbami istiny a úroku zo zostatkovej hodnoty istiny

Finančné aktíva sú oceňované reálnou hodnotou prostredníctvom iných komplexných výsledkov ak sú splnené obe podmienky:

- Finančné aktíva sú držané spoločnosťou s cieľom zinkasovať peňažné toky z neho plynúce;
- Zmluvné podmienky finančného aktíva dávajú priestor na rast peňažných tokov, ktoré sú samotnými platbami istiny a úroku zo zostatkovej hodnoty istiny

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

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

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

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

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

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

Spoločnosť neočakáva významný vplyv ocenenia finančných nástrojov. Povedie to k zmenám pri prezentácii údajov v účtovnej závierke.

Znehodnotenie finančných aktív

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

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

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

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

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

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

Zabezpečovacie účtovníctvo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi je platný pre účtovné obdobie začínajúce po 1. januári 2018. Základným konceptom štandardu je identifikácia jednotlivých povinností plnenia.

Účtovné jednotky budú postupovať podľa päťkrokového modelu:

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

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

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

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

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

Zdokonalenie Medzinárodných štandardov účtovného výkazníctva (2012 – 2014 cyklus), vydané v septembri 2014 s cieľom odstrániť nezrovnalosti a vyjasniť ich znenie. Pre jednotlivé štandardy platia samostatné prechodné ustanovenia. Novela má dátum účinnosti po 1. januára 2016.

(e) Funkčná mena

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

(f) Zahraničné meny

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

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

(g) Vykazovanie výnosov

Úrokové výnosy a náklady

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

Poplatky a provízie

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

(h) Finančné nástroje – dátum zaúčtovania

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

(i) Prvotné zaúčtovanie finančných nástrojov

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

(j) Odúčtovanie finančného majetku a záväzkov

Finančný majetok

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

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

Ak Spoločnosť previedla svoje právo na získanie peňažných prostriedkov z majetku, resp. uzavrela uvedenú garančnú dohodu, pričom však nepreviedla všetky riziká alebo úžitky vyplývajúce z tohto majetku a ani si ich neponechala, ani nepreviedla kontrolu nad majetkom, v takomto prípade sa tento majetok vykazuje v príslušnom rozsahu pokračujúcej účasti spoločnosti na dohode. Pokračujúca účasť, ktorá má formu záruky na prevádzaný majetok, sa oceňuje nižšou hodnotou z a) pôvodnej účtovnej hodnoty majetku alebo b) maximálnou výškou protihodnoty, ktorej platba by sa mohla od spoločnosti vyžadovať.

Finančné záväzky

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

(k) Dcérske spoločnosti

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

- vplyv nad spoločnosťou;
- zriadenie alebo právo na premenlivé výnosy z jeho účasti v investíciách; a
- schopnosť používať svoj vplyv nad investíciou za účelom ovplyvniť výšku výnosov.

Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach sú vykazované v obstarávacej cene zníženej o stratu z poklesu hodnoty. Strata z poklesu hodnoty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou investície a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov diskontovaných aktuálnou trhovou mierou návratnosti podobného finančného majetku. Opravné položky k investíciám v dcérskych a pridružených spoločnostiach sa vykazujú v individuálnom výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Opravné položky a finančné záruky“. Dividendy plynúce z investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch sa vykazujú vo „Výnosoch z dividend“

(l) Nehmotné aktíva

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

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

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

Výdavky, ktoré zvyšujú a rozširujú prínos programového vybavenia počítačov (softvér) nad rámec jeho pôvodného určenia a životnosti, sa účtujú ako technické zhodnotenie a sú pripočítané k pôvodnej

obstarávacej cene na daný softvér. Náklady spojené s údržbou existujúceho programového vybavenia počítačov sa účtujú do výkazu ziskov a strát v čase ich vzniku.

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

(m) Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

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

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

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

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

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

(n) Účtovanie lízingu, splátkového predaja a spotrebných úverov

Finančný lízing, splátkový predaj a spotrebné úvery

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

spotrebného úveru dochádza k priamemu prevodu peňažných prostriedkov na účet dlžníka. Pohľadávka z poskytnutého spotrebiteľského úveru sa vykazuje v amortizovanej hodnote.

Operatívny lízing

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

Počiatkové priame náklady a výnosy

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

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

(o) Opravné položky

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

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

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

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

(p) Zásoby

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

(q) Peniaze a účty v bankách

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

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

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

Všetky pôžičky, záväzky voči zákazníkom, záväzky voči dodávateľom a ostatné záväzky sú prvotne ocenené reálnou hodnotou zníženou o priamo priraditeľné transakčné náklady. Po prvotnom zaúčtovaní sú pôžičky, záväzky voči zákazníkom, záväzky voči dodávateľom a ostatné záväzky oceňované amortizovanou hodnotou použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

(s) Účtovanie derivátových finančných nástrojov

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

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

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

Zabezpečenie peňažných tokov

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

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

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

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

(t) Rezervy

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

(u) Daň z príjmu

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

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

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

(v) Penzijné programy

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

(w) Významné účtovné odhady a posúdenia

Odhady

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

Posúdenia

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

(x) Zmena v prezentácii nakúpených zmeniek

Spoločnosť reklasifikovala nakúpené zmenky vo výkazoch o finančnej pozícii, ktoré kúpila ako formu umiestnenia voľných peňažných prostriedkov z "Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebiteľských úverov" do „Ostatné pohľadávky“ aby lepšie odrážala povahu aktív vykazovaných v "Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebiteľských úverov", ktoré sa týkajú hlavne obchodných aktivít a nakúpené zmenky sa používajú ako krátkodobé umiestnenie hotovosti.

Porovnanie reklasifikácie položiek vo výkaze o individuálnej finančnej pozícii k 31. decembru 2014, pred reklasifikáciou a po reklasifikácii je nasledujúce:

	Starý formát	Preradenie	Nový formát	
Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebiteľských úverov	249 937	(29 955)	219 982	Pohľadávky z finančného lízingu, splátkového predaja a spotrebiteľských úverov
Ostatné pohľadávky	37 053	29 955	67 008	Ostatné pohľadávky
Spolu	286 990	0	286 990	

3 ÚROKOVÉ VÝNOSY A ÚROKOVÉ NÁKLADY

Úrokové výnosy

	2015	2014
Úrokový výnos z finančného lízingu	20 871	20 346
Úrokový výnos zo zmlúv splátkového predaja	233	314
Úrokový výnos zo spotrebných úverov	8 562	10 022
	29 666	30 682
Úroky z omeškania a predčasného ukončenia	1 074	1 166
Úroky z obchodných pôžičiek a preddavkov poskytnutých predajcom vozidiel	459	373
Bankové úroky	22	60
Spolu	31 221	32 281

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

	2015	2014
Osobné motorové vozidlá	10 467	10 688
Iné motorové vozidlá	8 508	8 833
Stroje a zariadenia	9 011	9 636
Nehnutelnosti	1 680	1 525
Spolu	29 666	30 682

Úrokové náklady

	2015	2014
Úrokové náklady na pôžičky a kontokorentné úvery	1 688	2 309
Vydané dlhové cenné papiere	394	1 243
Zabezpečovacie deriváty	2 361	2 262
Úrokové náklady na finančné deriváty	2	10
Spolu	4 445	5 824

4 VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

	2015	2014
Iné poplatky	356	332
Výnosy z provízií	2 140	57
Spolu	2 496	389

5 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVÍZIE

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Náklady na poistenie	110	126
Iné náklady na poplatky a provízie	720	475
Spolu	830	601

6 ČISTÁ (STRATA) / ZISK Z OBCHODOVANIA

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Čisté kurzové (straty) / zisky	(2)	(2)
Čisté straty z derivátov	2	10
Spolu	=	8

7 OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Čistý zisk pri vyradení lízingových aktív	465	332
Čistý zisk pri vyradení dlhodobých aktív	84	81
Výnosy z operatívneho prenájmu	2 499	2 492
z toho: Výnosy z prenájmu	6 198	5 835
Odpisy z majetku v operatívnom lízingu	(4 853)	(4 645)
Čistý zisk zo služieb	438	859
Ostatné	716	443
Dividendy z dcérskych spoločností	2 814	2 028
Iné prevádzkové výnosy	1 105	569
Spolu	6 877	5 502

8 NÁKLADY NA ZAMESTNANCOV

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mzdy	5 218	4 520
Platy členom štatutárnych orgánov	114	68
Náklady na zákonné poistenie a na sociálne zabezpečenie	2 062	1 825
Other common staff expenses	26	(59)
Spolu	7 420	6 354
Priemerný počet zamestnancov počas roka	<u>190</u>	<u>179</u>

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

9 OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

	2015	2014
Nájomné	767	695
Marketingové náklady	392	359
Telekomunikácie a poštovné	231	223
Informačné technológie	1 089	909
Odborné poplatky	998	1 686
Čistá tvorba opravných položiek na nefinančný majetok	23	(67)
Náklady na auto park	150	171
Poistenie budov	62	75
Školenia	132	133
Služobné cesty a náklady na reprezentáciu	98	64
Odpisy budov a zariadení a amortizácia nehmotného majetku	669	715
Štatutárny audit	37	37
Iné uisťovacie služby	37	37
Ostatné audítorské služby	148	0
Ostatné prevádzkové náklady	588	675
Spolu	5 421	5 712

10 ZMENA OPRAVNÝCH POLOŽIEK

	2015	2014
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu splátkového predaja spotrebných úverov a ostatných pohľadávok	6 938	7 473
Rozpustenie opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu splátkového predaja spotrebných úverov a ostatných pohľadávok	(4 410)	(4 912)
Spolu	2 528	2 561

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

	Pohľadávky z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov	Ostatné pohľadávky	Pozemky budovy a zariadenia	Spolu
Počiatočný stav k 1.1.2014	9 174	1 277	-	10 451
Tvorba opravných položiek	6 802	348	322	7 472
Rozpustenie opravných položiek	(4 689)	(223)	-	(4 912)
Použitie opravných položiek (odpis pohľadávok)	(986)	-	-	(986)
Konečný stav k 31.12.2014	10 301	1 402	322	12 025
Tvorba opravných položiek	6 393	787	(242)	6 938
Rozpustenie opravných položiek	(3 981)	(429)	-	(4 410)
Použitie opravných položiek (odpis pohľadávok)	(1 442)	(66)	-	(1 508)
Konečný stav k 31.12.2015	11 271	1 694	80	13 045

Opravné položky k pohľadávkam	2015	2014
Odhadované na individuálnej báze	10 384	9 574
Odhadované na kolektívnej báze	2 661	2 451
Spolu	13 045	12 025

11 DAŇ Z PRÍJMU

	2015	2014
Náklady na splatnú daň z príjmu	(3 821)	(4 464)
Náklady z odloženej dane z príjmu	(363)	848
Spolu	(4 184)	(3 616)

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

	2015	2014
Zisk pred zdanením	19 950	17 128
Daň vypočítaná pri daňovej sadzbe 22 %	(4 389)	(3 768)
Efekt odpočítateľných položiek (nezdaniteľných výnosov)	619	446
Efekt pripočítateľných položiek (daňovo neuznatelných nákladov)	(414)	(294)
Náklady na daň z príjmu	(4 184)	(3 616)

12 INVESTÍCIE V DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTIACH

Spoločnosť	%	Nákladý akvizície	Znehodnotenie	Zostatková hodnota
VB Leasing SK spol. r. o.	100%	4 120	-	4 120
VB Leasing Sprostredkovateľská s. r. o.	100%	21	-	21
ČSOB Leasing poisťovací maklér s. r. o.	100%	7	-	7
		4 148		4 148

Dňa 1. júla 2015 spoločnosť ČSOB Leasing a.s. uskutočnila akvizíciu s dcérskou spoločnosťou VB Leasing SK s.r.o. a VB Leasing Sprostredkovateľská s.r.o. ('VB Leasing') so 100 % podielom na vlasntom imaní. Podnikateľskou činnosťou akvizovaných spoločností je lízing a poistenie. K 31. decembru 2015 akvizované spoločnosti boli úplne skonsolidované.

Dňa 1. júla 2015 spoločnosť KBC akcionár spoločnosti ČSOB Group SR a VB-Leasing International Holding GMBH akcionár spoločnosti VB Leasing sa dohodli na predaji 100 percentného podielu akcií spoločnosti VB Leasing to ČSOB Leasing a.s. s prevodom vlastníckeho podielu k 1. júlu 2015.

Znehodnotenie investície v dcérskej spoločnosti

Manažment spoločnosti, ktorá je predmetom testu na znehodnotenie poskytuje projekciu podnikateľského rozvoja spoločnosti na obdobie 4 rokov. Model počíta súčasnú hodnotu diskontovných peňažných tokov úrokovou mierou vypočítanou pomocou CAPM modelu (Capital Asset Pricing Model). Peňažné toky po období projekcie sú určené perpetuitou s odhadovanou sadzbou rastu, určenou spoločnosťou KBC. Použitá diskontná miera je odvodená od dlhodobej bezrizikovej sadzby upravenej o podnikateľské riziko a podnikateľského rizika v krajiny (6,46% - 7,54%). Model je citlivý na zmeny diskontných mier a miery rastu príjmov.

V roku 2015 skupina nevytvorila alebo nerozpustila žiadne straty zo znehodnotenia investícií v dcérskych spoločnostiach.

13 NEHMOTNÉ AKTÍVA

Rok končiaci 31. decembra 2015	Softvér	Iné	Spolu
Počiatočná zostatková hodnota	564	190	754
Prírastky	195	50	245
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-	-
Amortizácia	(285)	(71)	(356)
Konečná zostatková hodnota	474	169	643
Obstarávacía cena	4 429	801	5 230
Oprávky	(3 955)	(632)	(4 587)
Zostatková hodnota	474	169	643
Rok končiaci 31. decembra 2014			
Počiatočná zostatková hodnota	430	574	1 004
Prírastky	383	8	391
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	(332)	(332)
Amortizácia	(249)	(60)	(309)
Konečná zostatková hodnota	564	190	754
Obstarávacía cena	4 234	751	4 985
Oprávky	(3 670)	(561)	(4 231)
Zostatková hodnota	564	190	754

Obstarávacía cena plne odpísaného nehmotného majetku ktorý sa stále používa:

	2015	2014
Softvér	4 059	3 476
Ostatný nehmotný majetok	3	3
Spolu	4 062	3 479

14 POZEMKY BUDOVY A ZARIADENIA

Rok končiaci 31. decembra 2015	Pozemky a budovy	Motorové vozidlá	Inventár	Operatívny prenájom	Iné	Spolu
Počiatočná zostatková hodnota	<u>21</u>	<u>523</u>	<u>91</u>	<u>18 791</u>	<u>130</u>	<u>19 556</u>
Prírastky	-	299	8	12 467	159	12 933
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	(20)	-	(3 461)	-	(3 461)
Straty zo zníženia hodnoty	-	-	-	305	-	305
Odpisy	(2)	(171)	(44)	(4 854)	(96)	(5 167)
Konečná zostatková hodnota	<u>19</u>	<u>651</u>	<u>55</u>	<u>23 248</u>	<u>193</u>	<u>24 166</u>
Obstarávací cena	47	1 235	1 289	33 932	1 203	37 706
Oprávky	(28)	(584)	(1 234)	(10 684)	(1 010)	(13 540)
Zostatková hodnota	<u>19</u>	<u>651</u>	<u>55</u>	<u>23 248</u>	<u>193</u>	<u>24 166</u>
Rok končiaci 31. decembra 2014	Land and buildings	Motor vehicles	Office equipment	Operating leases	Other	Total
Počiatočná čistá zostatková hodnota	<u>23</u>	<u>516</u>	<u>47</u>	<u>19 680</u>	<u>180</u>	<u>20 446</u>
Prírastky	-	261	102	9 635	100	10 098
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	(20)	-	(5 556)	(38)	(5 614)
Straty zo zníženia hodnoty	-	-	-	(322)	-	(322)
Odpisy	(2)	(234)	(58)	(4 646)	(112)	(5 052)
Konečná čistá zostatková hodnota	<u>21</u>	<u>523</u>	<u>91</u>	<u>18 791</u>	<u>130</u>	<u>19 556</u>
Obstarávací cena	47	1 115	1 709	28 756	1 102	32 729
Oprávky	(26)	(592)	(1 618)	(9 965)	(972)	(13 137)
Zostatková hodnota	<u>21</u>	<u>523</u>	<u>91</u>	<u>18 791</u>	<u>130</u>	<u>19 556</u>

Obstarávací cena plne odpísaného hmotného majetku ktorý sa stále používa:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Motorové vozidlá	370	172
Inventár	1 533	1 899
Ostatné	517	489
Spolu	<u>2 420</u>	<u>2 560</u>

15 POHLÁDÁVKY Z FINANČNÉHO LÍZINGU SPLÁTKOVÉHO PREDAJA A SPOTREBNÝCH ÚVEROV

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pohľadávky z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov	675 907	610 422
Opravná položka k nedobytným pohľadávkam z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov	(11 271)	(10 301)
Spolu	<u>664 636</u>	<u>600 121</u>
Pohľadávky z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov –krátkodobá časť	247 292	219 982
Pohľadávky z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov – dlhodobá časť	417 344	380 139
Spolu	<u>664 636</u>	<u>600 121</u>

Budúce splátky finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov	<u>716 229</u>	<u>652 900</u>
Do 1 roka	273 422	246 796
Nad 1 rok a do 5 rokov	418 975	379 702
Nad 5 rokov	23 832	26 402
Budúci finančný výnos z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov	(51 593)	(52 779)
Pohľadávky z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov	<u>664 636</u>	<u>600 121</u>
Do 1 roka	248 121	220 905
Nad 1 rok a do 5 rokov	394 608	356 438
Nad 5 rokov	21 907	22 778

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

Finančný leasing		2015		2014
Právnické osoby	410 852	60,8%	368 635	60,4%
Malí a strední podnikatelia	49 958	7,4%	44 168	7,2%
Súkromné osoby	39 619	5,9%	19 418	3,2%
Čiastkový súčet	500 429	74,0%	432 221	70,8%
Splátkový predaj				
Právnické osoby	3 335	0,5%	4 439	0,7%
Malí a strední podnikatelia	0	0,0%	13	0,0%
Súkromné osoby	0	0,0%	0	0,0%
Čiastkový súčet	3 335	0,5%	4 452	0,7%
Spotrebné úvery				
Právnické osoby	114 360	16,9%	94 873	15,5%
Malí a strední podnikatelia	30 327	4,5%	30 747	5,0%
Súkromné osoby	27 456	4,1%	48 129	7,9%
Čiastkový súčet	172 143	25,5%	173 749	28,5%
Spolu	675 907	100,0%	610 422	100,0%

Priemerná efektívna úroková sadzba z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov bola 4,61% (2014: 5,21%).

16 OSTATNÉ POHLÁDÁVKY

	2015	2014
Obchodné pôžičky a preddavky poskytnuté predajcom vozidiel	48 154	35 512
Opravné položky na nedobytné pohľadávky z obchodných pôžičiek a preddavkov poskytnutých predajcom vozidiel	(1 694)	(1 402)
Poskytnuté prevádzkové preddavky	31	43
Pohľadávky z dani z pridanej hodnoty	2 431	1 814
Zmenky	24 944	29 956
Ostatné pohľadávky	3 779	1 085
Spolu	77 645	67 008

Spoločnosť poskytla obchodné pôžičky a preddavky svojim najvýznamnejším predajcom vozidiel, aby im pomohla pri financovaní vozidiel, ktoré majú dočasne na sklade alebo ich vystavujú vo svojich salónoch. Tieto obchodné pôžičky a preddavky boli krátkodobé a revolvingové, a predstavovali sumu 48 154 tisíc EUR k 31. decembru 2015 (2014: 35 512 tisíc EUR). V roku 2015 príjmy z úrokov z týchto pôžičiek a preddavkov predstavovali sumu 459 tisíc EUR (2014: 373 tisíc EUR). Priemerná efektívna úroková sadzba pri obchodných pôžičkách a preddavkoch bola 1,10 % (2014: 1,10 %).

Ostatné pohľadávky zahŕňajú zmenky vydané spoločnosťou ČSOB Factoring v hodnote 24 944 tisíc EUR k 31.12.2015 (2014: 29 956 tisíc EUR).

17 POHLÁDÁVKY Z DANE Z PRÍJMU

	2015	2014
Počiatkový stav	1 405	460
Uhradené preddavky na daň z príjmu	(4 738)	(3 519)
Splatná daň z príjmu (poznámka 11)	3 821	4 464
Spolu	488	1 405

18 ODLOŽENÁ DAŇOVÁ pohľadávka / (ZÁVÄZOK)

Odložená daň z príjmu sa vypočíta na základe všetkých dočasných rozdielov ktoré vzniknú v súlade so záväzkovou metódou. Výpočet dane v roku 2015 bol uskutočnený s použitím platnej sadzby dane 22% (2014: 22%).

Pohyb odloženej dane z príjmu bol nasledovný:

	2015	2014
Počiatkový stav	3 189	2 092
Náklad / výnos vo výkaze komplexných ziskov a strát (poznámka 11)	(363)	848
Zabezpečovacie deriváty	29	249
Konečný stav	2 855	3 189

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

	2015	2014
Pohľadávky z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebného úveru	3 686	4 168
Pozemky budovy a zariadenia	(2 414)	(2 220)
Zabezpečovacie deriváty	684	656
Rezervy a prechodné účty pasív	899	585
Čistá odložená daňová pohľadávka	2 855	3 189

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

19 PÔŽIČKY A VYDANÉ DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

	2015	2014
Krátkodobé pôžičky		
Bankové pôžičky v rámci skupiny KBC	429 643	383 629
Pôžičky od dcérskych spoločností	37 502	1 450
Pôžičky mimo skupiny KBC	32 424	7 578
Pôžičky a vydané dlhové cenné papiere splatné do jedného roka	499 569	392 657
Dlhodobé pôžičky		
Pôžičky mimo skupiny KBC	171 322	197 500

Bankové pôžičky v rámci skupiny KBC	26 282	29 795
Pôžičky a vydané dlhové cenné papiere splatné po jednom roku	197 604	227 295
Pôžičky a vydané dlhové cenné papiere spolu	697 173	619 952
Pôžičky a vydané dlhové cenné papiere spolu:		
- pri pevných sadzbách	105 948	64 368
- pri pohyblivých sadzbách	591 225	555 584
Spolu	697 173	619 952

Splatnosť dlhodobých pôžičiek:

	2015	2014
Medzi 1 a 2 rokmi	51 445	27 029
Medzi 2 a 5 rokmi	137 551	192 323
Viac ako 5 rokov	8 608	7 943
	197 604	227 295

Efektívna úroková sadzba pri pôžičkách a vydaných dlhových cenných papieroch bola 0,32% (2014: 0,60%).

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

Pôžičky nie sú zabezpečené žiadnym majetkom Spoločnosti.

Možnosti čerpania

K 31. decembru 2015 mala Spoločnosť k dispozícii sumu 60 000 tisíc EUR (k 31. decembru 2014: 200 tisíc EUR) vo forme nečerpaných úverových príslušov / kontokorentných účtov.

Garancie

KBC Bank NV poskytla Spoločnosti záruku za pôžičku od Európskej investičnej banky v sume 92 857 tisíc EUR (k 31. decembru 2014: 130 000 tisíc EUR) a záruku za pôžičku od Európskej rozvojovej banky v sume 110 864 tisíc EUR (k 31. decembru 2014: 75 000 tisíc EUR).

Dlhové cenné papiere

V priebehu roka 2013 Spoločnosť zmenila štruktúru financovania v dôsledku zmeny ALM stratégie. Spoločnosť vydala dlhopisy v celkovej hodnote 382 000 tisíc EUR. Počas roka 2015 Spoločnosť čiastočne splatila dlhopisy v hodnote 7 200 tisíc EUR.

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

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

ISIN: SK4120009655
 Cena: 349 930 000 EUR
 Objem : 350 000 000 EUR (3500 ks x 100 000 EUR nominál)
 Cieľ : Refinancovanie existujúceho floatového úveru od CSOB SK/KBC
 Splatnosť: 5 rokov (bullet payment)
 Dátum emisie : 3. december 2013
 Kupón : štvrťročne 3M EURIBOR
 ACT/ACT fix2 BD in advance

3 mesačná Bermuda Call opcia čiastočne alebo celkovo minimum EUR 5 000 tisíc a násobky
 3 mesačná Bermuda Put opcia čiastočne alebo celkovo minimum EUR 5 000 tisíc a násobky
 Obchodovateľné v rámci KBC skupiny

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

ISIN: SK4120009663
 Objem : 32 000 000 EUR (320 ks x 100 000 EUR nominál)
 Cieľ: Refinancovanie existujúceho fixného úveru od CSOB SK/KBC + časť CSOB SK facility
 Splatnosť: 5 rokov
 Dátum emisie : 13. december 2013
 Kupón : 1,34% p.a.
 Polročné platby ACT/ACT
 Splatné: polročne
 Obchodovateľné v rámci KBC skupiny.

20 ZÁVÄZKY VOČI ZÁKAZNÍKOM

	2015	2014
Splátky prijaté od zákazníkov vopred	1 903	1 155
Poistné plnenia v prospech zákazníkov	112	155
Spolu	2 015	1 310

21 ZÁVÄZKY VOČI DODÁVATEĽOM

	2015	2014
Závazky voči dodávateľom predmetu lízingu	5 055	8 986
Závazky voči iným dodávateľom	39	46
Spolu	5 094	9 032

22 OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	2015	2014
Závazky z poistenia	1 385	1 197
Závazky voči zamestnancom	1 750	1 632
Iné záväzky	2 760	2 572
Spolu	5 895	5 401

23 REÁLNA HODNOTA DERIVÁTOV

Derivátové finančné nástroje môžu byť analyzované nasledovne:

	Zmluvná /nominálna hodnota	Kladná reálna hodnota	Záporná reálna hodnota
IRS 2015 hedge – efektívna časť	576 035		(3 306)
IRS 2015 hedge - neefektívna časť	-	-	-
IRS 2014 hedge – efektívna časť	422 853		(3 170)
IRS 2014 hedge - neefektívna časť	-	-	-
IRS 2015 trade	-		-
IRS 2014 trade	133		(2)

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

	2015	2014
Realizovaná (strata) z IRS na obchodovanie	(2)	(10)
Realizovaná (strata) zo zabezpečovacích IRS	(2 361)	(2 262)
Výnos z precenenia IRS na zabezpečenie na reálnu hodnotu	3 108	2 980
Výnos z precenenia trade IRS na reálnu hodnotu	2	10

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

Reálna hodnota IRS k 31. decembru 2015 bola vypočítaná diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov trhovou úrokovou mierou.

Očakávané vyššie peňažné toky zo zaisťovacích derivátov sú nasledujúce:

	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	3 – 12 mesiacov	1 – 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
31 decembra 2015						
Interest - IR SWAPS depo	13	480	1 034	1 148	21	2 695

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

24 REZERVY

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Počiatočný stav	448	393
Náklady v danom roku	(358)	55
Konečný stav	<u>90</u>	<u>448</u>

Vykázaná suma zahrňuje právne nároky predložených Spoločnosti zákazníkmi finančného lízingu. Podľa názoru vedenia spoločnosti (na základe právneho posúdenia) výsledok týchto právnych nárokov nespôsobí žiadne zvýšenie straty oproti hodnote vykázanej k 31. decembru 2015 a 31. decembru 2014.

25 PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Podmienené záväzky

Spoločnosť je účastníkom niekoľkých právnych sporov pri ktorých je vedenie spoločnosti presvedčené že nebudú mať významný dopad na finančnú pozíciu spoločnosti s výnimkou prípadov na ktoré bola vytvorená rezerva (pozri poznámku 24).

Rôznosť interpretácií daňovej legislatívy aplikovateľnej na činnosť Spoločnosti môže viesť k potenciálnym daňovým rizikám ktoré však nie je možné objektívne kvantifikovať. Spoločnosť však považuje daňovú povinnosť ktorá by v tejto súvislosti mohla vzniknúť za nevýznamnú.

Spoločnosť nemá žiadne iné významné podmienené záväzky.

26 INVESTIČNÉ PRÍSLUBY

Spoločnosť ma odvolateľné investičné prísluby ku dňu účtovnej závierky v celkovej sume 193 953 tisíc EUR (2014: 167 787 tisíc EUR).

27 OPERATÍVNY LÍZING

Platby z operatívneho prenájmu – Spoločnosť je nájomca

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

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

	2015	2014
Do 1 roka	459	461
Nad 1 rok a do 5 rokov	844	879
Nad 5 rokov	-	-
Spolu	1 303	1 340

Platby z operatívneho prenájmu – Spoločnosť je prenajímateľ

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

Budúce minimálne lízingové platby v rámci nezrušiteľného operatívneho prenájmu sú nasledovné (týkajú sa dopravnej techniky):	2015	2014
Do 1 roka	8 387	6 981
Nad 1 rok a do 5 rokov	17 356	14 989
Nad 5 rokov	-	-
Spolu	25 743	21 970
Zostatková hodnota zmlúv o operatívnom prenájme	23 248	20 070

Vo výkaze komplexných ziskov a strát je zahrnuté podmienené nájomné v sume 186 tisíc EUR (2014: 74 tisíc EUR).

28 KMEŇOVÉ AKCIE

Základné imanie pozostáva z 15 000 ks kmeňových akcií (2014: 15 000) v nominálnej hodnote 3 319,39 EUR na akciu (2014: 3 319,39 EUR). Všetky tieto akcie boli splatené v plnej výške.

29 REZERVNÝ FOND

Zákonný rezervný fond

Zákony Slovenskej republiky vyžadujú aby 10 % z čistého zisku zo štatutárnej účtovnej závierky bolo prevedených do nedistribovateľného rezervného fondu až kým tento fond nedosiahne výšku 20 % základného imania. K 31. decembru 2015 hodnota zákonného rezervného fondu bola 9 958 tisíc EUR (2014: 9 958 tisíc EUR).

30 NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

Predstavenstvo navrhuje dozornej rade nasledovné rozdelenie zisku za rok 2015:

Čistý zisk za rok	15 766
Prídel do:	
Dividendy vyplatené akcionárom	15 671
Nerozdelený zisk	95
Spolu	15 766

31 TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

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

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

Náklady	2015	2014
Úrokové náklady z pôžičiek – ČSOB SR	383	280
Úrokové náklady z derivátových finančných nástrojov – KBC	427	1 247
Úrokové náklady z pôžičiek - VBL	48	-
Náklady finančných derivátov - ČSOB SR	2 488	3 410
Náklady z poplatkov a provízií - ČSOB SR	109	81
Náklady z poplatkov a provízií - KBC	579	416
Iné náklady - ČSOB SR	123	251
Iné náklady - ČSOB ČR	64	255
Iné náklady - KBC	251	289
Iné náklady - VBL	48	
Výnosy	2015	2014
Úrokové výnosy z operatívneho lízingu – ČSOB SR	902	1 088
Úrokové výnosy z operatívneho lízingu - ČSOB Poistovňa	241	294
Úrokové výnosy z operatívneho lízingu - ČSOB StSp	56	60
Úrokové výnosy z vkladov – ČSOB SR	22	60
Úrokové výnosy z obchodných pohľadávok – ČSOB Factoring	223	44
Úrokové výnosy z derivátových finančných nástrojov - KBC	82	-
Výnosy z poplatkov a provízií - ČSOB Poistovňa	462	475
Výnosy z finančných derivátov - ČSOB SR	125	1 137
Ostatné prevádzkové náklady - VBL	2	-
Dividendy z dcérskej spoločnosti	2 814	2 028
	2015	2014
Aktíva		
	13 103	20 709
Bežné a termínované účty - ČSOB SR	24 944	29 956

Obchodné pohľadávky – ČSOB Factoring	10	-
Ostatné pohľadávky - VBL		
	2015	2014
Závazky		
	19 192	14 868
Pôžičky - ČSOB SR	436 733	398 556
Pôžičky a vydané dlhové cenné papiere - KBC	2 500	1 450
Pôžičky - ČSOB Leasing poisťovací maklér	35 002	-
Pôžičky - VBL	3 306	3 172
Podsúvahová evidencia	2015	2014
Úroková miera SWAP pre zabezpečovacie a obchodné zmluvy/ nominálna hodnota	576 035	422 986

Odmeny pre členov predstavenstva a dozornej rady

Zoznam členov predstavenstva a dozornej rady je uvedený v poznámke 1. V roku 2015 predstavovala celková suma na odmeny vrátane plátov a odmien členov predstavenstva 450 tisíc EUR (2014: 450 tisíc EUR) a odmeny členov dozornej rady predstavovali 0 tisíc EUR v roku 2015 (2014: 0 tisíc EUR).

V roku 2015 a 2014 neboli poskytnuté žiadne pôžičky členom štatutárnych orgánov alebo vrcholovému manažmentu. Členovia predstavenstva využívali (aj na súkromné účely) podnikové vozidlá za nákupnú cenu 93 tisíc EUR k 31. decembru 2015 (2014: 93 tisíc EUR) ktoré mali čistú účtovnú hodnotu 57 tisíc EUR k 31. decembru 2015 (2014: 74 tisíc EUR).

32 REÁLNE HODNOTY FINANČNÝCH AKTÍV A ZÁVÄZKOV

Odhadované reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov Spoločnosti boli nasledovné:

		2015		2014
	<u>Účtovná hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Účtovná hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
FINANČNÉ AKTÍVA				
Pohľadávky z finančného lízingu - splátkového predaja a spotrebných úverov	664 636	669 890	600 121	640 085
Ostatné pohľadávky	75 214	75 214	65 194	65 194
Peniaze a účty v bankách	13 705	13 705	21 601	21 601
Reálna hodnota derivátov	5	5	-	-
FINANČNÉ ZÁVÄZKY				
Pôžičky	330 437	330 931	246 401	246 895
Vydané dlhové cenné papiere	366 736	366 822	373 551	373 720
Závazky voči zákazníkom	2 015	2 015	1 310	1 310
Závazky voči dodávateľom	5 094	5 094	9 032	9 032
Reálna hodnota derivátov	3 311	3 311	3 172	3 172
Ostatné finančné záväzky	5 826	5 826	5 292	5 292

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

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

Pohľadávky z finančného lízingu zmlúv splátkového predaja a spotrebných úverov

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

Úroková miera portfólia počítaná váženým priemerom bola k 31. decembru 2015 bola 4,65% (2014: 5,25%). Úroková miera použitá na precenenie portfólia reálnou hodnotu bola k 31. decembru 2015 4,18% (2014: 4,25%).

Peniaze a účty v bankách

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

Peniaze a účty v bankách tvoria hotovosť v pokladni v objeme 25 tisíc EUR (2014: 104 tisíc EUR) a hotovosť na bankových účtoch v objeme 13 680 tisíc EUR (2014: 21 497 tisíc EUR). Úrokové výnosy na bežných účtoch sa pohybujú od 0,01% do 0,05% (2014: 0,01% do 0,2%).

Pôžičky

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

Ostatné pohľadávky a záväzky

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

33 RIADENIE RIZIKA

1. Úvod

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

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

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

2. Úverové riziko

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

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

Aktíva	Maximálna úroveň kreditného rizika 2015	Maximálna úroveň kreditného rizika 2014
Pôžičky a poskytnuté preddavky zákazníkom	664 636	600 121
Ostatné pohľadávky	75 214	65 194
Peniaze a účty v bankách	13 705	21 601
Ostatné finančné aktíva	5	-
SPOLU	753 560	686 916
Podmienené záväzky	-	-
Odvolateľné záväzky	193 953	167 787
Spolu	947 513	854 703

Maximálna úroveň kreditného rizika voči jednému klientovi / protistrane k 31. decembru 2015 bola 11 155 tisíc EUR (2014: 13 191 tisíc EUR).

Záložné právo a iné zabezpečovacie nástroje

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

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

Spoločnosť znižuje zostatkový dlh klienta predajom odobratého predmetu.

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

Typ produktu	31. december 2015	31. december 2014
Finančný lízing	490 664	416 549
Splátkový predaj	3 240	4 437
Spotrebný úver	164 354	171 356
Financovanie dodávateľských sietí	44 137	32 405
Spolu	702 395	624 747

Veková štruktúra pohľadávok podľa skupín finančných aktív:

31. december 2015	Neznehodnotené				Znehodnotené	
Skupina finančných aktív	Do splatnosti	1-30 dní po splatnosti	31-90 dní po splatnosti	Viac ako 90 dní po splatnosti		Spolu
Pohľadávky z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov						
Právnické osoby	185 506	23 926	1 212	1 741		212 385
Malí a strední podnikatelia	306 667	34 617	6 601	3 402		351 287
Súkromné osoby	91 118	6 132	3 173	541		100 964
Ostatné pohľadávky	32 798	38 306	3 634	476		75 214
Reálna hodnota derivátov	5					5
Peniaze a účty v bankách	13 705					13 705
Spolu	629 799	102 981	14 620	6 160		753 560

31. december 2014	Neznehodnotené				Znehodnotené	
Skupina finančných aktív	Do splatnosti	1-30 dní po splatnosti	31-90 dní po splatnosti	Viac ako 90 dní po splatnosti		Spolu
Pohľadávky z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov						
Právnické osoby	185 733	35 924	550	1 203		223 410
Malí a strední podnikatelia	258 453	37 356	9 912	3 721		309 442
Súkromné osoby	65 146	1 654	443	26		67 269
Ostatné pohľadávky	33 952	25 814	3 863	1 565		65 194
Peniaze a účty v bankách	21 601					21 601
Spolu	564 885	100 748	14 768	6 515		686 916

Štruktúra pohľadávok podľa skupín finančných aktív – znehodnotené:

31. december 2015	Znehodnotené pohľadávky			
Skupina finančných aktív	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	% opravné položky
Pohľadávky z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov				
Právnické osoby	4 002	(2 261)	1 741	56%
Malí a strední podnikatelia	9 141	(5 739)	3 402	63%
Súkromné osoby	727	(186)	541	26%
Ostatné pohľadávky	1 643	(1 167)	476	71%
Reálna hodnota derivátov				
Peniaze a účty v bankách				
Ostatné finančné aktíva				
Spolu	15 513	(9 353)	6 160	60%

31. december 2014	Znehodnotené pohľadávky			
Skupina finančných aktív	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	% opravné položky
Pohľadávky z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov				
Právnické osoby	3 622	(2 419)	1 203	67%
Malí a strední podnikatelia	9 371	(5 650)	3 721	60%
Súkromné osoby	185	(159)	26	86%
Ostatné pohľadávky	2 590	(1 025)	1 565	40%
Reálna hodnota derivátov				
Peniaze a účty v bankách				
Ostatné finančné aktíva				
Spolu	15 768	(9 253)	6 515	59%

Znehodnotenie finančného majetku

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

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

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

Odpisovanie pohľadávok

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

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

3. Riziko likvidity

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

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

	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
31. decembra 2015						
Pôžičky a dlhové cenné papiere	37 711	30 516	432 299	189 707	10 168	700 401
Záväzky voči zákazníkom	2 015					2 015
Záväzky voči dodávateľom	5 094					5 094
Čisté peňažné toky z derivátov	13		111	2 904	278	3 306
Ostatné finančné záväzky	5 826					5 826
Spolu	50 659	30 516	432 410	192 611	10 446	716 642

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

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

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

4. Trhové riziko

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

Menové riziko

Všetky aktíva a záväzky sú denominované v mene EUR, spoločnosť nie je vystavená menovému riziku.

Úrokové riziko

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

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

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

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

K 31. decembru 2015	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
Pohľadávky z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov	55 384	47 138	196 928	355 245	9 941	664 636
Ostatné pohľadávky	3 810	56 447	14 957			75 214
Peniaze a účty v bankách	13 705					13 705
		5				5
Pôžičky a dlhové cenné papiere	(37 502)	(583 702)	(49 447)	(17 914)	(8 608)	(697 173)
Záväzky voči zákazníkom	(2 015)					(2 015)
Záväzky voči dodávateľom	(5 094)					(5 094)
Reálna hodnota derivátov		(3 311)				(3 311)
Ostatné finančné záväzky	(5 826)					(5 826)
IRS – dlhá pozícia	(18 131)	594 166				576 035
IRS – krátka pozícia	(41 869)	(74 759)	(169 355)	(286 659)	(3 393)	(576 035)
Rozdiel	(37 538)	35 984	(6 917)	50 672	2 060	40 141
Kumulovaný rozdiel	(37 538)	(1 554)	(8 471)	42 201	40 142	40 141

K 31. decembru 2014	Do 1 mesiaca	1 - 3 mesiace	3 - 12 mesiacov	1 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
Pohľadávky z finančného lízingu splátkového predaja a spotrebných úverov	83 677	70 948	171 247	295 847	8 357	630 076
Ostatné pohľadávky	1 129	34 110				35 239
Peniaze a účty v bankách	14 601		7 000			21 601
Pôžičky a dlhové cenné papiere	(1 450)	(553 073)	(33 641)	(23 395)	(8 393)	(619 952)
Závazky voči zákazníkom	(1 310)					(1 310)
Závazky voči dodávateľom	(9 032)					(9 032)
Reálna hodnota derivátov		(3 172)				(3 172)
Ostatné finančné záväzky	(5 292)					(5 292)
IRS – dlhá pozícia	(11 872)	422 174				410 302
IRS – krátka pozícia	11 872	(40 464)	(146 672)	(233 265)	(1 773)	(410 302)
Rozdiel	82 323	(69 477)	(2 065)	39 187	(1 809)	48 158
Kumulovaný rozdiel	82 323	12 846	10 780	49 967	48 158	48 158

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

K 31. decembru	2015		2014	
Mena	Nárast v bázických bodoch	Efekt na čistý úrokový výnos	Nárast v bázických bodoch	Efekt na čistý úrokový výnos
EUR	10	(36)	10	14

K 31. decembru	2015		2014	
Mena	Pokles v bázických bodoch	Efekt na čistý úrokový výnos	Pokles v bázických bodoch	Efekt na čistý úrokový výnos
EUR	10	36	10	(14)

34 RIADENIE KAPITÁLU

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

Spoločnosť monitoruje kapitál použitím miery úverovej zaťaženia, ktorá predstavuje podiel čistého dlhu k súčtu čistého dlhu a vlastných zdrojov. Čistý dlh pozostáva z pôžičiek uvedených v poznámke 18 znížený o peniaze a účty v bankách. Vlastné zdroje pozostávajú zo základného kapitálu rezerv a nerozdeleného zisku ako je uvedené v poznámkach 28, 29 a 30.

Miera úverovej zaťaženia

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

Miera úverovej zaťaženia na konci roku bola nasledovná:

K 31. decembru	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dlh	697 173	619 952
Peniaze a účty v bankách	(13 705)	(21 601)
Čistý dlh	683 468	598 351
Vlastné imanie	73 794	71 548
Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu	9,26	8,36

35 NASLEDUJÚCE UDALOSTI

Po dátume účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti ktoré by bolo potrebné zohľadniť v účtovnej závierke za rok končiaci 31. decembra 2015.