

**VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.**

**Správa nezávislého audítora,  
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2017  
zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

## OBSAH

### SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

### INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Individuálna Súvaha .....	1
Individuálny Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov a strát .....	2
Individuálny Výkaz zmien vo vlastnom imaní .....	3
Individuálny 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 .....	17
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 .....	27
16	Výnosy a náklady finančného lízingu a podobné úrokové výnosy a náklady .....	28
17	Administratívne a ostatné prevádzkové náklady .....	29
18	Daň z príjmov .....	30
19	Riadenie finančného rizika .....	31
20	Riadenie kapitálu .....	35
21	Podmienené záväzky .....	35
22	Reálna hodnota finančných nástrojov .....	36
23	Klasifikácia finančných nástrojov na základe oceňovacej kategórie .....	37
24	Transakcie so sprivaznenými osobami .....	38
25	Udalosti po súvahovom dni .....	40

## *Správa nezávislého audítora*

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

### **Náš názor**

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. (ďalej len „Spoločnosť“) k 31. decembru 2017, 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.

### **Čo sme auditovali**

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- individuálnu súvahu k 31. decembru 2017,
- individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k individuálnej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### **Východisko pre náš názor**

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy *Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky*.

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

### **Nezávislosť**

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej len „Etický kódex“), ako aj v zmysle iných požiadaviek slovenskej legislatívy, ktorá sa vzťahuje na náš audit individuálnej účtovnej závierky. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladú tieto legislatívne požiadavky a Etický kódex.

*PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovenská republika*  
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, [www.pwc.com/sk](http://www.pwc.com/sk)

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vločkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

## **Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe**

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa pozostáva z (a) individuálnej účtovnej závierky a (b) ostatných informácií.

Náš vyššie uvedený názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými v výročnej správe a na základe toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s individuálnou účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok ukončený 31. decembra 2017 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou za daný rok, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Navyše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

## **Zodpovednosť štatutárneho orgánu za individuálnu účtovnú závierku**

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto individuálnej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii, a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie individuálnej účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, okrem situácie, keď štatutárny orgán má v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

## **Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky**

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či individuálna účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, aj keď existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe individuálnej účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu, vykonaného podľa Medzinárodných audítorských štandardov, uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

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

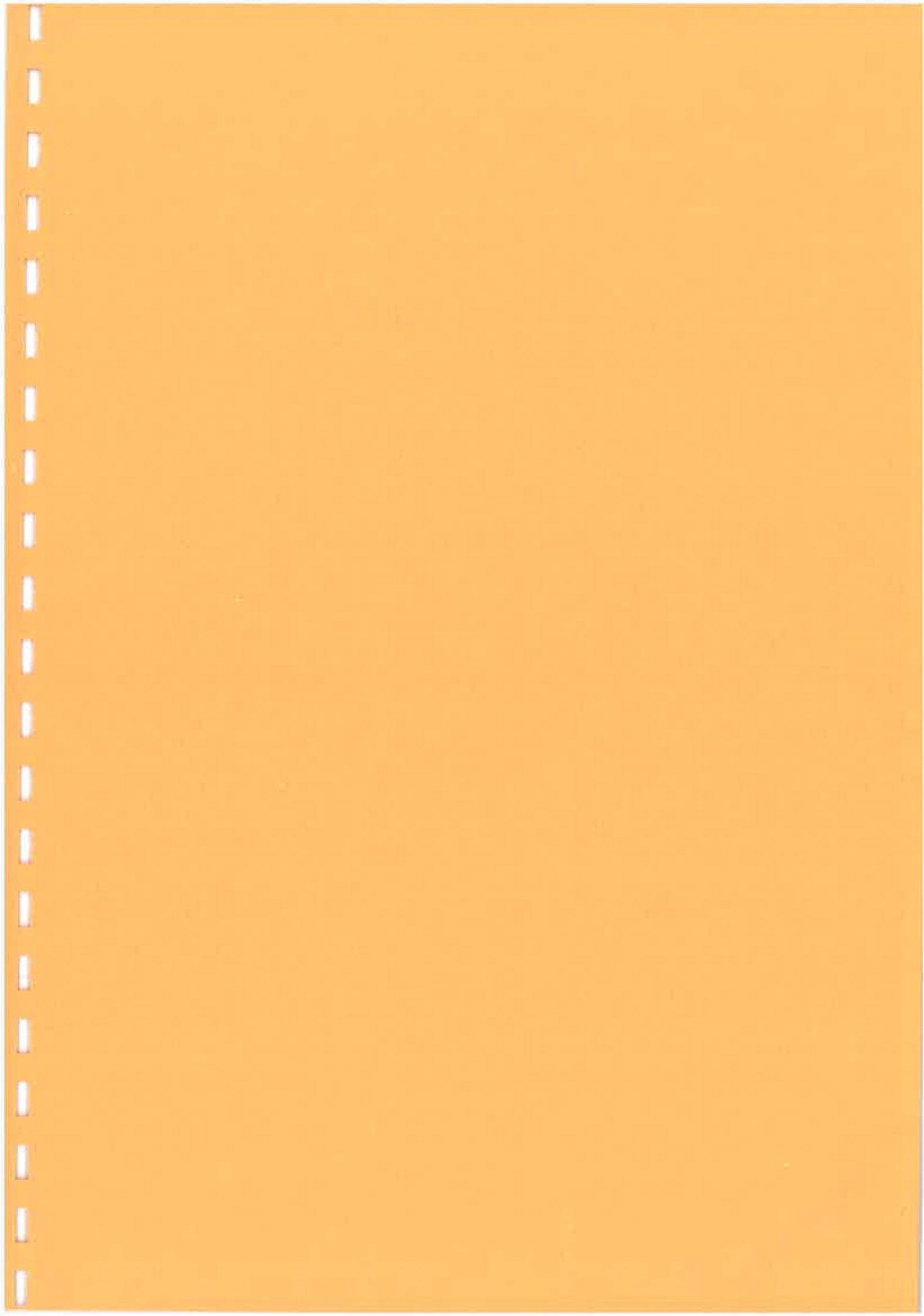
So štatutárnym orgánom komunikujeme okrem iného i plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, ako aj významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré počas auditu identifikujeme.

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

V Bratislave, 29. marca 2018



*Mgr. Rastislav Petruška*  
Mgr. Rastislav Petruška, ACCA  
Licencia UDVA č. 1108



# ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podnikateľov v podvojnom účtovníctve



zostavená k 31.12.2017

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píšú zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.

Údaje sa vyplňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

Á Ā B Ć D É F G H Í J K L M N O P Q R Š T Ú V X Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9

Daňové identifikačné číslo 2020295827	Účtovná závierka X riadna	Účtovná jednotka X malá	Mesiac Rok od 1 2017
IČO 31341438	mimoriadna	veľká	do 12 2017
SK NACE 64.91.0	priebežná	(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce obdobie od 1 2016 do 12 2016

Priložené súčasti účtovnej závierky

 Súvaha (Úč POD 1-01)  
(v celých eurách)

 Výkaz ziskov a strát (Úč POD 2-01)  
(v celých eurách)

 Poznámky (Úč POD 3-01)  
(v celých eurách alebo eurocentoch)

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko  
s . r . o .

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica Vajnorská Číslo 98  
PSČ Obec  
83104 Bratislava

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

Okresný súd Bratislava I

Oddiel: Sro, Vložka číslo: 4268/B

Telefónne číslo

Faxové číslo

+421 (0) 2 49292 437 +421 (0) 2 49292 438

E-mailová adresa

peter.sadak@vwfs.sk

Zostavená dňa:

29.03.2018

Schválená dňa:

. 2018

Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky  
alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo  
podpisový záznam fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu

**VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.**  
**Individuálna súvaha**

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2017	31. december 2016
<b>AKTÍVA</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	720	558
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	8	379 820	335 497
Pohľadávky z finančného lízingu	9	12 168	10 118
Zásoby	10	5 953	3 581
Pohľadávky zo splatnej dane	18	-	542
Odložená daňová pohľadávka	18	2 698	2 479
Dlhodobý nehmotný majetok	11	630	567
Dlhodobý hmotný majetok	11	60 670	45 523
Investície v dcérskych spoločnostiach	12	7	7
Ostatné pohľadávky	15	3 157	2 429
Ostatné aktíva – nefinančné		3 164	3 047
<b>AKTÍVA SPOLU</b>		<b>468 987</b>	<b>404 348</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Úvery a pôžičky	13	396 792	335 305
Záväzky zo splatnej dane	18	208	-
Rezervy	14	796	604
Ostatné záväzky – finančné	15	7 600	9 021
Ostatné záväzky – nefinančné		1 998	2 068
<b>ZÁVÄZKY SPOLU</b>		<b>407 394</b>	<b>346 998</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	20	7 257	7 257
Nerozdelený zisk		53 610	49 367
Zákonný rezervný fond	3	726	726
<b>VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>		<b>61 593</b>	<b>57 350</b>
<b>ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>		<b>468 987</b>	<b>404 348</b>

**VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.**  
**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného súhrného výsledku**

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	2017	2016
Výnosy z finančného lízingu a podobné úrokové výnosy	16	14 994	14 271
Úrokové a podobné náklady	16	-1 256	-1 639
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		<b>13 738</b>	<b>12 632</b>
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z úverov a finančného lízingu	8,9	-2 435	-1 078
<b>Čisté úrokové výnosy po zohľadnení strát zo zníženia hodnoty</b>		<b>11 303</b>	<b>11 554</b>
Výnosy z predaja majetku predtým prenajatého zákazníkom		25 063	20 988
Náklady na majetok predaný a predtým prenajatý zákazníkom		-24 220	-20 966
Výnosové poplatky a provízie		547	569
Nákladové poplatky a provízie		-3 131	-3 259
Výnosy z operatívneho lízingu		11 526	8 418
Ostatné prevádzkové výnosy		495	473
Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku		25	16
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	17	-18 216	-14 344
Dividendy od dcérskej spoločnosti		2 940	2 776
Strata zo zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku	11	-982	-463
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>5 350</b>	<b>5 762</b>
Daň z príjmov	18	-1 107	-793
<b>ZISK PO ZDANENÍ</b>		<b>4 243</b>	<b>4 969</b>
<b>Ostatný súhrnný zisk</b>			
<b>SÚHRNNÝ ZISK SPOLU</b>		<b>4 243</b>	<b>4 969</b>

**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
<b>1. január 2016</b>	<b>7 257</b>	<b>726</b>	<b>44 398</b>	<b>52 381</b>
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2016	-	-	4 969	4 969
<b>31. december 2016</b>	<b>7 257</b>	<b>726</b>	<b>49 367</b>	<b>57 350</b>
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2017	-	-	4 243	4 243
<b>31. december 2017</b>	<b>7 257</b>	<b>726</b>	<b>53 610</b>	<b>61 593</b>

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

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	2017	2016
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Zisk pred zdanením		5 350	5 762
Odpisy dlhodobého majetku	17	9 328	8 875
Straty zo zníženia hodnoty		3 417	1 345
Úrokové výnosy	16	-14 994	-14 271
Úrokové náklady	16	1 256	1 639
Výnosy z podielov na zisku		-2 940	-2 776
Ostatné nepeňažné náklady		470	11
<i>Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:</i>			
- Úvery a pohľadávky z finančného lízingu		-49 144	-31 750
- Záväzky		-1 491	1 060
- Ostatné		-822	4 642
- Aktíva držané na účely prenájmu / zásoby		-27 233	-23 319
Prijaté úroky a im podobné výnosy		14 934	14 276
Prijaté dividendy od dcérskej spoločnosti		2 940	2 776
Zaplatené úroky		-1 102	-1 595
Zaplatená daň z príjmov		-576	-2 492
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>-60 607</b>	<b>-37 817</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Nákup dlhodobého majetku na iný účel ako prenájom	11	-564	-530
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-564</b>	<b>-530</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek	13	1 083 115	1 361 262
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek		-1 021 781	-1 322 721
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>61 333</b>	<b>38 541</b>
<b>Prírastky (+) /úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		558	364
<b>Prírastky (+) /úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>162</b>	<b>194</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	<b>7</b>	<b>720</b>	<b>558</b>

## **1 Úvod**

Táto individuálna účtovná závierka spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. (ďalej iba „Spoločnosť“) je zostavená k 31. decembru 2017 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 2017 a 2016 bola jej najvyššou kontrolujúcou osobou. Spoločnosť Volkswagen AG. Spoločnosť je spoločným podnikom spoločností Volkswagen Bank GmbH, 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**

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

### **Dozorná rada**

<b>Meno</b>	<b>Adresa</b>
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 (do 1. marca 2018)
Ralf Teichmann	Im Brink 38, Schwülper D-38179, Nemecko (do 1. marca 2018)
Martin Mehrgott	Linzer Str. 6, Mnichov D-81241, Nemecko (od 2. marca 2018)
Harald Hesske	Im Flassroden 17, Sassenburg D-38524, Nemecko (od 2. marca 2018)

### **Prokúra**

<b>Meno</b>	<b>Adresa</b>
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 2017 mala Spoločnosť v priemere 91 zamestnancov (2016: 91).

**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"). Spoločnosť a jej dcérska spoločnosť sú súčasťou Volkswagen Group („Skupina“).

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2017. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii bola pripravená spoločnosťou Volkswagen AG so sídlom Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Nemecko (zapísanou v obchodnom registri na súde v Braunschweigu pod číslom HRB100484) a vydaná dňa 23. februára 2018.

V konsolidovanej účtovnej závierke, dcérske spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami, kde Skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérske spoločností, sú pine konsolidované.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a peňažných tokoch 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 2017 spoločnosťou Volkswagen AG so sídlom Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Nemecko.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2016 bola schválená akcionármi spoločnosti dňa 3. mája 2017.

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.

**Obstarávacia 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 doložitelná 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 nezávislej 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 preddavky poskytnuté zákazníkom sú vykazované v umorovanej hodnote.

**Úvery s úrokovou sadzbou nižšou ako trhovú úrokovú sadzbu.** Niektoré úvery zahŕňajú zľavu medzi 1 a 2% p.a. z trhových 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 preddavok na služby. Tieto zmluvy obsahujú doložku o navýšení úrokovej sadzby na pôvodnú trhovú 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 vyrovaní 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 nájmovej zmluvy alebo dátum vzniku viazanosti strán základnými podmienkami nájmovej 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 software. 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.

**Dlhodobý hmotný majetok.** Budovy a zariadenie (vrátane vozidiel prenajatých 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 a 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 vyrovanie 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 aktuálnej 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 poistných prémie v mene a na účet poisťovateľa. Tieto poistné 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 aktívum. 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 pôžičky špecificky určené 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 vyrovnania 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:

**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.

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

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 748 tisíc EUR. (2016: 629 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 č. 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 pre právnické osoby a záložné právo pre fyzické osoby 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 2017:

**Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydaná 19. januára 2016 a účinná v EÚ 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. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku.

**Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná 29. januára 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).** Táto novela požaduje zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktív. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku.

**Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 12 (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).** Novelizácia objasňuje rozsah požiadaviek na zverejňovanie v IFRS 12, keď špecifikuje, že požiadavky na zverejňovanie uvedené v IFRS 12 (s výnimkou tých, ktoré sa vzťahujú na sumarizované finančné informácie za dcérske spoločnosti, spoločné podniky a pridružené spoločnosti) sa týkajú majetkových podielov účtovnej jednotky v iných subjektoch, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ako ukončované činnosti v súlade s IFRS 5. EÚ schválila tieto vylepšenia 7. februára 2018 retroaktívne s účinnosťou od 1. januára 2017. Novelizácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

## 6 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

**IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, pre ktoré je štandard účinný od roku 2021).** Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a dlhových cenných papierov v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladov a pravdepodobností priradeným alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2021, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku.

Štandard IFRS 9 sa zaoberá klasifikáciou, oceňovaním a odúčtovaním finančných aktív a finančných záväzkov. Zároveň prináša nové pravidlá v oblasti zabezpečovacieho účtovníctva a v oblasti tvorby opravných položiek pre finančné aktíva. Spoločnosť posúdila svoje finančné aktíva a záväzky z pohľadu IFRS 9 a očakáva nasledovný vplyv z dôvodu prijatia nového štandardu k 1. januáru 2018:

Všetky úvery a pohľadávky voči zákazníkom v celkovej hodnote 379 820 tis. EUR a pohľadávky z obchodného styku, ktoré sú súčasťou ostatných pohľadávok, spĺňajú kritéria testu zmluvných peňažných tokov z pohľadu platby istiny a úrokov. Zároveň, Spoločnosť ich plánuje držať za účelom zinkasovania zmluvných peňažných tokov. Spoločnosť tieto finančné aktíva bude aj naďalej oceňovať v amortizovanej hodnote.

Spoločnosť neočakáva žiadny vplyv prijatia nového štandardu z pohľadu finančných záväzkov, keďže nové požiadavky štandardu IFRS 9 majú vplyv len na finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia a Spoločnosť nemá v držbe žiadne takéto záväzky.

Štandard IFRS 9 požaduje aby Spoločnosť tvorila opravné položky k finančným aktívam na základe očakávaných strát z úverov a pohľadávok namiesto už vzniknutých strát z úverov, ako to bolo podľa štandardu IAS 39. Táto požiadavka sa vzťahuje na všetky finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote a na dlhové finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia. Na základe zmeny spôsobu tvorby opravných položiek k úverom a pohľadávkam voči zákazníkom, pohľadávkam z finančného lízingu a k pohľadávkam z obchodného styku spoločnosť očakáva zníženie vlastného imania k 1. januáru 2018 vo výške EUR 1 836 tis. EUR.

Spoločnosť neočakáva žiadne iné významné vplyvy na vlastné imanie z dôvodu prijatia štandardu IFRS 9 k 1. januáru 2018.

**IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný 28. mája 2014 a účinný v EÚ 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 zákazníkmi. Štandard nebude mať významný vplyv na 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

## **6 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)**

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 na svoju účtovnú závierku.

**IFRS 16 "Lízingy" (vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ 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 vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy 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. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

**Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).** Novela nemení základné princípy štandardu, ale upresňuje, ako sa tieto princípy majú aplikovať. Novela objasňuje ako v rámci zmluvy identifikovať povinnosť plnenia zákazníkovi (povinnosť dodať tovar alebo služby); ako stanoviť, či spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie (ako dodávateľ tovaru alebo služby) alebo len sprostredkovateľ (zodpovedný za sprostredkovanie tovaru alebo služby); ako aj ako stanoviť, či výnos z licencie účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení, novela obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu. Štandard nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku.

**Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (vydaná 12. septembra 2016 a účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím).** Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2021. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility.

**IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr).** IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. EÚ dosiaľ tento štandard neschválila. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

## 6 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

**IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).** IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužitú daňovú úľavu či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciu vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. EÚ dosiaľ túto interpretáciu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

**Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).** Novela umožňuje oceňovať v amortizovanej hodnote určité pôžičky a dlhové cenné papiere, ktoré môžu byť predčasne splatené vo výške nižšej než je amortizovaná hodnota, napr. v reálnej hodnote alebo v čiastke, ktorá zahŕňa primeranú kompenzáciu pre príjemcu pôžičky vo výške súčasnej hodnoty vplyvu zvýšenia trhovej úrokovej sadzby počas zostávajúcej životnosti nástroja. Okrem toho, text doplnený do štandardu v časti Východisko pre záver opätovne potvrdzuje jestvujúce usmernenia v IFRS 9 týkajúce sa toho, že zmluvné modifikácie finančných záväzkov oceňovaných v amortizovanej hodnote, ktoré nevedú k odúčtovaniu, budú mať za následok vykázanie zisku alebo straty vo výkaze zisku a strát. Vo väčšine prípadov teda účtovné jednotky nebudú môcť revidovať efektívnu úrokovú sadzbu pre zostatkovú dobu trvania úveru, aby sa vyhlí dopadu na zisk alebo stratu pri modifikovaní úveru. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch – Novelizácia IAS 28 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).** Novela objasňuje, že účtovné jednotky by mali aplikovať IFRS 9 na dlhodobé pôžičky, prioritné akcie a podobné nástroje, ktoré tvoria súčasť čistej investície do spoločnosti ocenennej metódou podielu na vlastnom imaní predtým, než môžu znížiť túto účtovnú hodnotu o podiel na strate, ktorý prevyšuje výšku podielu investora na kmeňových akciách. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

**Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 (vydané 8. decembra 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).** Novelizovaný bol štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivjej investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. EÚ schválila tieto vylepšenia 7. februára 2018 retroaktívne s účinnosťou od 1. januára 2017. Novelizácia nebude mať významný dopad na účtovnú závierku.

## 6 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

**Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23 (novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).** Revízie a úpravy malého rozsahu majú dopad na štyri štandardy. IFRS 3 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že nadobúdateľ musí preceniť svoj bývalý podiel v spoločných činnostiach, keď daný podnik ovládne. Naopak, IFRS 11 teraz explicitne vysvetľuje, že investor nesmie preceniť svoj bývalý podiel, keď získa spoločnú kontrolu nad spoločnými činnosťami, čo je podobné požiadavkám, keď sa pridružená spoločnosť stane spoločným podnikom a naopak. Novelizovaný štandard IAS 12 vysvetľuje, že účtovná jednotka vykazuje do zisku alebo straty, resp. do ostatného súhrnného zisku, všetky dopady dividend na daň z príjmu v prípade, že vykázala transakcie alebo udalosti, ktoré generovali príslušné rozdeliteľné zisky. Teraz je už zrejmé, že táto požiadavka platí zakaždým, keď platby z finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie predstavujú rozdeľovanie ziskov, a nielen v prípadoch, keď sú daňové dopady výsledkom odlišných daňových sadzieb pre rozdelené a nerozdelené zisky. Novelizovaný štandard IAS 23 teraz obsahuje explicitné usmernenie ohľadom toho, že úvery a pôžičky získané špecificky na financovanie konkrétneho majetku sú vylúčené z balíka všeobecných nákladov na úvery a pôžičky, ktoré možno aktivovať, len dovtedy, kým nebude daný konkrétny majetok v podstate dohotovený. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Spoločnosť neočakáva, že by nasledovné nové štandardy a novelizácie mali akýkoľvek vplyv na jej účtovnú závierku. Zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

- **IFRS 14, Účty časového rozlišenia pri regulácii** (štandard vydaný v 30. januára 2014 a účinný mimo EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Novela štandardu IFRS 2, Platby na báze podielov** (vydaná 20. júna 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **IFRIC 22 – Transakcie v cudzej mene a preddavky** (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **Presuny investícií do nehnuteľností – novela IAS 40** (vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

**Plánované zmeny, krátenie alebo vysporiadanie - zmeny a doplnenia IAS 19** (vydané 7. februára 2018 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr)

## 7 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Tabuľka nižšie uvádza úverovú kvalitu zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov:

<i>v tis. EUR</i>	2017	2016
<i>Pred splatnosťou a neznehodnotené</i>		
Peniaze v hotovosti	-	1
Peniaze na bankových účtoch		
- A1 rating podľa Moody's	-	10
- A2 rating podľa Moody's	430	22
- A3 rating podľa Moody's	290	-
- Baa1 rating podľa Moody's	-	525
<b>Spolu peniaze a peňažné ekvivalenty</b>	<b>720</b>	<b>558</b>

## 8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom

<i>v tis. EUR</i>	2017	2016
AutoKredit úvery	259 097	225 866
Dealerské úvery	47 915	43 100
Faktoring a ostatné pohľadávky	94 638	88 156
Znížené o: Opravnú položku k úverom	-21 830	-21 625
<b>Celkovo úvery a pohľadávky voči klientom</b>	<b>379 820</b>	<b>335 497</b>

Spoločnosť ponúka svojim klientom účelový úver na financovanie nákupu vozidla, známe na trhu pod názvom "AutoKredit". Splátky úveru sú mesačné a zmluva o úvere zahŕňa zabezpečený prevod vlastníckeho práva pre právnické osoby a záložné právo pre fyzické osoby k financovanému vozidlu, ako je definované v platných právnych predpisoch (viď bod 4 poznámok). Na poškodenia alebo odcudzenia financovaných vozidiel sa vzťahuje komerčné poistenie 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 importéta na nákup vozidiel. K 31. decembru 2017, účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu bola 56 428 tis. EUR (2016: 48 333 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 2017 boli nasledovné:

<i>v tis. EUR</i>	AutoKredit Úvery	Dealerské úvery	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
<b>Opravná položka k 1. januáru 2016</b>	<b>15 924</b>	<b>3 365</b>	<b>2 743</b>	<b>22 032</b>
Opravnú položku tvorenú počas roka	907	2	24	933
Čiastky odpísané počas roka ako nevyžiteľné	-1 231	-	-109	-1 340
<b>Opravná položka k 1. januáru 2017</b>	<b>15 600</b>	<b>3 367</b>	<b>2 658</b>	<b>21 625</b>
Opravná položka tvorená počas roka	2 456	-491	293	2 258
Čiastky odpísané počas roka ako nevyžiteľné	-1 928	-19	-106	-2 053
<b>Opravná položka k 31. decembru 2017</b>	<b>16 128</b>	<b>2 857</b>	<b>2 845</b>	<b>21 830</b>

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 znehodnotený.

Úvery, ktoré sú po splatnosti, ale nie sú znehodnotený 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 neznehodnotený 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 2017:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	16 212	21 898	226 757	137 786
Dealerské úvery	30 897	30 897	14 161	6 848
Faktoring a ostatné pohľadávky	14 902	34 346	76 891	40 077

Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2016:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	14 797	20 651	195 469	120 264
Dealerské úvery	26 438	26 438	13 295	6 365
Faktoring a ostatné pohľadávky	17 935	38 613	67 563	36 930

**8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)**

Analýza kvality úverov a pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2017 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	<b>AutoKredit Úvery</b>	<b>Dealerské úvery</b>	<b>Faktoring a ostatné pohľadávky</b>	<b>Spolu</b>
<b>Úvery a pohľadávky pred splatnosťou a neznehodnotené</b>				
<i>Zákazníci (Retail)</i>				
- Do 1 000 EUR	391	-	79	470
- Od 1 000 EUR do 5 000 EUR	15 344	-	140	15 484
- Od 5 000 EUR do 10 000 EUR	67 442	-	167	67 609
- Nad 10 000 EUR	128 001	-	21 683	149 684
<i>Korporátne</i>				
- Do 20 000 EUR	9 949	2 720	25 766	38 435
- Od 20 000 do 50 000 EUR	4 366	1 491	39 591	45 448
- Od 50 000 do 100 000 EUR	1 336	1 498	4 026	6 860
- Od 100 000 do 500 000 EUR	682	7 422	472	8 576
- Od 500 000 do 1 000 000 EUR	-	6 345	-	6 345
- Nad 1 000 000 EUR	-	25 442	-	25 442
<b>SPOLU pred splatnosťou a neznehodnotené</b>	<b>227 511</b>	<b>44 918</b>	<b>91 924</b>	<b>364 353</b>
<b>Pohľadávky, ktoré sú po splatnosti, ale nie znehodnotené</b>				
- menej ako 30 dní po splatnosti	13 366	157	160	13 683
- 30 - 90 dní po splatnosti	4 952	4	569	5 525
- viac ako 90 dní po splatnosti	-	-	-	-
<b>SPOLU po splatnosti, ale neznehodnotené</b>	<b>18 318</b>	<b>161</b>	<b>729</b>	<b>19 208</b>
<b>Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky (brutto)</b>				
Menej ako 90 dní po splatnosti	2 245	13	108	2 366
Od 91 do 180 dní po splatnosti	2 314	-	135	2 449
Od 181 to 360 dní po splatnosti	1 753	1	340	2 094
Viac ako 360 dní po splatnosti	6 956	2 822	1 402	11 180
<b>Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky spolu ( brutto)</b>	<b>13 268</b>	<b>2 836</b>	<b>1 985</b>	<b>18 089</b>
<b>Zníženie o opravnú položku</b>	<b>-16 128</b>	<b>-2 857</b>	<b>-2 845</b>	<b>-21 830</b>
<b>SPOLU úvery a pohľadávky voči zákazníkom</b>	<b>242 969</b>	<b>45 058</b>	<b>91 793</b>	<b>379 820</b>

Pohľadávky do splatnosti a neznehodnotené 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 2016 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	<b>AutoKredit Úvery</b>	<b>Dealerské úvery</b>	<b>Faktoring a ostatné pohľadávky</b>	<b>Spolu</b>
<i>Úvery a pohľadávky pred splatnosťou a neznehodnotené</i>				
<i>Zákazníci (Retail)</i>				
- Do 1 000 EUR	394	-	26	<b>420</b>
- Od 1 000 EUR do 5 000 EUR	13 688	-	267	<b>13 955</b>
- Od 5 000 EUR do 10 000 EUR	58 741	-	129	<b>58 870</b>
- Nad 10 000 EUR	99 961	-	23 142	<b>123 103</b>
<i>Korporátne</i>				
- Do 20 000 EUR	8 766	2 710	25 238	<b>36 714</b>
- Od 20 000 do 50 000 EUR	3 743	1 001	30 683	<b>35 427</b>
- Od 50 000 do 100 000 EUR	1 205	1 686	2 671	<b>5 562</b>
- Od 100 000 do 500 000 EUR	772	8 626	595	<b>9 993</b>
- Od 500 000 do 1 000 000 EUR	-	5 305	-	<b>5 305</b>
- Nad 1 000 000 EUR	-	21 789	-	<b>21 789</b>
<b>Spolu úvery a pohľadávky pred splatnosťou</b>	<b>187 270</b>	<b>41 117</b>	<b>82 751</b>	<b>311 138</b>
<i>Pohľadávky, ktoré sú po splatnosti, ale nie znehodnotené</i>				
- menej ako 30 dní po splatnosti	18 269	500	1 759	<b>20 528</b>
- 30 - 90 dní po splatnosti	7 732	-	413	<b>8 145</b>
<b>Spolu po splatnosti, ale neznehodnotené</b>	<b>26 001</b>	<b>500</b>	<b>2 172</b>	<b>28 673</b>
<i>Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky (brutto)</i>				
Menej ako 90 dní po splatnosti	1 184	-	75	<b>1 259</b>
Od 91 do 180 dní po splatnosti	1 421	33	106	<b>1 560</b>
Od 181 to 360 dní po splatnosti	1 713	-	420	<b>2 133</b>
Viac ako 360 dní po splatnosti	8 277	1 450	2 632	<b>12 359</b>
<b>Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky spolu (brutto)</b>	<b>12 595</b>	<b>1 483</b>	<b>3 233</b>	<b>17 311</b>
<b>Zníženie o opravnú položku</b>	<b>-15 600</b>	<b>-3 367</b>	<b>- 2 658</b>	<b>-21 625</b>
<b>Spolu úvery a pohľadávky voči zákazníkom</b>	<b>210 266</b>	<b>39 733</b>	<b>85 498</b>	<b>335 497</b>

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 alebo pohľadávke ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Spoločnosť klasifikuje každý úver alebo pohľadávku 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
<b>Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2017</b>	<b>6 024</b>	<b>8 217</b>	<b>71</b>	<b>14 312</b>
Nezaslúžený finančný výnos	-447	-475	-1	-923
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-77	-1 122	-22	-1 221
<b>Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2017</b>	<b>5 500</b>	<b>6 620</b>	<b>48</b>	<b>12 168</b>
<b>Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2016</b>	<b>5 461</b>	<b>6 532</b>	<b>27</b>	<b>12 020</b>
Nezaslúžený finančný výnos	-440	-302	-	-742
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-106	-1 043	-11	-1 160
<b>Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2016</b>	<b>4 915</b>	<b>5 187</b>	<b>16</b>	<b>10 118</b>

Prehľad pohybu opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu:

<i>v tis. EUR</i>	2017	2016
<b>Opravná položka k 1. januáru</b>	<b>1 160</b>	<b>1 141</b>
Opravná položka tvorená počas roka	119	77
Čiastky odpísané počas roka ako nevyvozniteľné	-58	-58
<b>Opravná položka k 31. decembru</b>	<b>1 221</b>	<b>1 160</b>

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

<i>v tis. Eur</i>	2017	2016
<b>Tvorba opravnej položky:</b>		
- k pohľadávkam z úverov	2 258	933
- k pohľadávkam z finančného lízingu	119	77
Odpísanie pohľadávok priamo do nákladov	58	68
<b>Tvorba opravných položiek a k úverom a pohľadávkam z finančného lízingu</b>	<b>2 435</b>	<b>1 078</b>

**9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)**

Analýza na základe úverovej kvality pohľadávok z finančného lízingu je nasledovná:

<i>v tis. Eur</i>	2017	2016
<i>Do splatností a neznehodnotených</i>		
<i>Zákazníci (retail)</i>		
- do EUR 1 000	22	56
- EUR 1 000 do EUR 5 000	583	882
- EUR 5 000 do EUR 10 000	918	1 235
- nad EUR 10 000	4 246	3 521
<i>Korporátne</i>		
- do EUR 20 000	349	338
- EUR 20 000 do EUR 50 000	1 262	325
- EUR 50 000 do EUR 100 000	2 408	2 568
- EUR 100 000 do EUR 500 000	283	139
- EUR 500 000 do EUR 1 000 000	-	-
- nad EUR 1 000 000	-	-
<b>Do splatností a neznehodnotených celkom</b>	<b>10 071</b>	<b>9 064</b>
<i>Po splatnosti ale neznehodnotených</i>		
- menej než 30 dní po splatnosti	1 525	898
- 30 do 90 dní po splatnosti	376	267
- viac než 90 dní splatnosti	-	-
<b>Po splatnosti ale neznehodnotených celkom</b>	<b>1 901</b>	<b>1 165</b>
<i>Individuálne posúdené ako znehodnotených (brutto)</i>		
- menej než 90 dní splatnosti	463	38
- 91 do 180 dní splatnosti	150	89
- 181 do 360 dní splatnosti	45	36
- viac než 360 dní splatnosti	759	886
<b>Individuálne znehodnotených celkom</b>	<b>1 417</b>	<b>1 049</b>
<b>Opravná položka k pohľadávkam z finančného prenájmu</b>	<b>-1 221</b>	<b>-1 160</b>
<b>Pohľadávky z finančného prenájmu celkom</b>	<b>12 168</b>	<b>10 118</b>

Primárnymi faktormi, ktoré Spoločnosť zvažuje pri určovaní toho, či pohľadávka je znehodnotená je jej stav po splatnosti. Spoločnosť preto vyššie uviedla prehľad pohľadávok z finančného prenájmu podľa stavu po splatnosti za tie pohľadávky, ktoré sú individuálne považované za znehodnotených.

Spoločnosť aplikovala metódu tvorby opravných položiek na základe portfólia podľa IAS 39: *Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie*, a vytvorila portfóliové opravné položky pre znehodnotenia, ktoré nastali, ale ku koncu účtovného obdobia neboli špecificky priradené žiadnej individuálnej pohľadávke z finančného prenájmu. Spoločnosť klasifikuje každú pohľadávku ako „do splatnosti a neznehodnotenú“ až pokiaľ nezistí objektívny dôkaz o poklese hodnoty pohľadávky z finančného prenájmu. V dôsledku uplatnenia tohto prístupu a metódy tvorby opravných položiek na základe portfólia môže byť celková výška opravných položiek vyššia než celková brutto suma jednotlivých znehodnotených pohľadávok.

## 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 2017:

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	-	-	2	-
- dopravné prostriedky	2 493	3 055	9 673	7 076

Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2016:

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	-	-	25	-
- dopravné prostriedky	1 560	2 363	8 533	6 200

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 480 tis. EUR (2016: 710 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 2017, zostávajúca účtovná hodnota týchto aktív bola 5 952 tis. EUR (2016: 3 581 tis. EUR).

## 11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

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

v tis. EUR	2017	2016
do 1 roka	11 166	8 542
od 1 roka do 5 rokov	12 160	10 005
nad 5 rokov	19	24
<b>Budúce minimálne platby z nevypovedateľných zmlúv o operatívnom prenájme celkom</b>	<b>23 345</b>	<b>18 571</b>

**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 2016	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
<b>Účtovná hodnota k 1. januáru 2016</b>	<b>112</b>	<b>77</b>	<b>26 051</b>	<b>60</b>	<b>26 300</b>	<b>471</b>	<b>11</b>	<b>26 782</b>
Prírastky	-	44	42 499	-	42 543	493	-	43 036
Úbytky	-	-	-16 390	-	-16 390	-	-	-16 390
Odpisy	-5	-40	-6 402	-20	-6 467	-403	-5	-6 875
Tvorba opravných položiek*	-	-	-463	-	-463	-	-	-463
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru 2016</b>	<b>107</b>	<b>81</b>	<b>45 295</b>	<b>40</b>	<b>45 523</b>	<b>561</b>	<b>6</b>	<b>46 090</b>
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	214	1 210	69 625	1 221	72 270	4 110	65	76 445
Oprávky a opravné položky	-107	-1 129	-24 330	-1 181	-26 747	-3 549	-59	-30 355
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru 2016</b>	<b>107</b>	<b>81</b>	<b>45 295</b>	<b>40</b>	<b>45 523</b>	<b>561</b>	<b>6</b>	<b>46 090</b>
Prírastky	-	20	48 936	2	48 958	571	-	49 529
Úbytky	-	-	-24 009	-	-24 009	-	-	-24 009
Odpisy	-5	-32	-8 765	-18	-8 820	-504	-4	-9 328
Tvorba opravných položiek*	-	-	-982	-	-982	-	-	-982
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru 2017</b>	<b>102</b>	<b>69</b>	<b>60 475</b>	<b>24</b>	<b>60 670</b>	<b>628</b>	<b>2</b>	<b>61 300</b>
Obstarávacia cena k 31. decembru 2017	214	1 230	94 552	1 223	97 219	4 681	65	101 965
Oprávky a opravné položky	-112	-1 161	-34 077	-1 199	-36 549	-4 053	-63	-40 665
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru 2017</b>	<b>102</b>	<b>69</b>	<b>60 475</b>	<b>24</b>	<b>60 670</b>	<b>628</b>	<b>2</b>	<b>61 300</b>

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

Hmotný majetok (s výnimkou dopravných prostriedkov) je poistený proti škodám spôsobenými krádežou, prírodnou katastrofou do výšky 6 103 tis. EUR (2016: 6 103 tis. EUR). Dopravné prostriedky sú poistené komerčným havarijným, zákonným poistením a v prípadoch, keď o to klient požiadava aj poistením GAP. Účtovná hodnota dopravných prostriedkov na vlastné použitie je 367 tis. EUR (2016: 339 tis. EUR), zvyšné dopravné prostriedky sú prenajímané 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.

**Pohyby v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít**

Nasledujúca tabuľka uvádza analýzu úverov a pôžičiek (dlh) za prezentované obdobie. Dlžobné položky sú tie, ktoré sú vykázané vo výkaze peňažných tokov ako financovanie.

v tis. EUR	Pôžičky zo skupiny
<b>Čistý dlh k 31. januáru 2016</b>	<b>296 719</b>
Peňažné pohyby	38 541
Ostatné nepeňažné pohyby	45
<b>Čistý dlh k 31. decembru 2016</b>	<b>335 305</b>
Peňažné pohyby	61 333
Ostatné nepeňažné pohyby	154
<b>Čistý dlh k 31. decembru 2017</b>	<b>396 792</b>

**14 Rezervy**

Rezerva je tvorená rezervou na záručné opravy v súvislosti s poskytovaním spotrebiteľských úverov 421 tis. EUR (2016: 240 tis. EUR), rezervou na enviromentálne a právne riziká v súvislosti s problematikou riešenia nepínania emisnej normy E 189 pri dotknutej skupine áut s dieselovými motormi (tzv. „Dieselgate“, 135 tis. EUR (2016: 135 tis. EUR) ) a rezervou na aktívne a pasívne súdne spory, 282 tis. EUR (2016: 278 tis. EUR). Finančný efekt tvorby rezervy je uvedený v bode č. 17 poznámok, v kategórií - Tvorba rezervy na iné riziká a straty, vo výške 180 tis. EUR (2016: -199 tis. 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>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Pohľadávky voči dcérskej spoločnosti a importérom	439	602
Ostatné pohľadávky	2 718	1 827
<b>Ostatné finančné aktíva celkom</b>	<b>3 157</b>	<b>2 429</b>

---

Ostatné finančné záväzky sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Záväzky z obchodného styku	5 314	6 463
Ostatné záväzky	2 286	2 558
<b>Ostatné finančné záväzky celkom</b>	<b>7 600</b>	<b>9 021</b>

---

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

<i>v tis. EUR</i>	2017	2016
Výnosy z finančného lízingu	511	503
Úrokové výnosy	14 483	13 768
<b>Výnosy z finančného lízingu a úrokové výnosy celkom</b>	<b>14 994</b>	<b>14 271</b>
<b>Úrokové náklady</b>	<b>-1 256</b>	<b>-1 639</b>
<b>Čisté úrokové výnosy / (Čisté úrokové náklady)</b>	<b>13 738</b>	<b>12 632</b>

Úrokové výnosy obsahujú aj 543 tis. EUR (2016: 504 tis. EUR) úrokové výnosy plynúce zo znehodnotených úverov a 24 tis. EUR (2016: 23 tis. EUR) plynúce zo znehodnotených pohľadávok z finančného lízingu.

**17 Administratívne a ostatné prevádzkové náklady**

<i>v tis. EUR</i>		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Mzdové náklady		4 401	4 678
Odpisy	11	9 328	6 875
Nájomné		298	305
Overenie účtovnej závierky		136	64
Daňové poradenstvo		23	23
Iné služby poskytnuté audítorom Spoločnosti		1	-
Opravy a údržba		886	401
Reklamné a marketingové služby		764	503
Vymáhanie pohľadávok		356	367
Opravná pohľadávka k iným finančným aktívam		37	-83
IT náklady		752	525
Ostatné dane a poplatky		15	31
Cestovné		109	98
Poštovné		178	182
Tvorba rezervy na iné riziká a straty	14	180	-199
Ostatné		752	574
<b>Administratívne a ostatné prevádzkové náklady spolu</b>		<b>18 216</b>	<b>14 344</b>

Do mzdových nákladov je zahrnuté zákonné poistné na dôchodkové poistenie vo výške 418 tis. EUR (2016: EUR 442 tis. EUR).

**18 Daň z príjmov**

**(a) Zložky dane z príjmov**

Daň z príjmov zahŕňa nasledujúce:

<i>v tis. EUR</i>	2017	2016
Splatná daň	1 370	1 188
Odložená daň	-263	-395
<b>Spolu daňový náklad za rok</b>	<b>1 107</b>	<b>793</b>

**(b) Odsúhlasenie vykázanej dane a zisku vynásobeného aplikovanou daňovou sadzbou**

Sadba dane bola v roku 2017 21% (2016: 22%). Prevod od teoretickej dane k vykázanej celkovej dani je uvedený nižšie.

<i>v tis. EUR</i>	2017	2016
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>5 350</b>	<b>5 762</b>
Teoretická daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 21% (2016: 22%)	1 124	1 268
Daňový dopad položiek nepodliehajúcich dani:		
- Dividendový výnosy nepodliehajúci dani	-618	-611
-Tvorba opravnej položky k pohľadávkam	495	-
- Daňovo neuznateľné náklady	106	41
- Odložená daň – zmena daňovej zadržky	-	95
<b>Celková vykázaná daň za rok</b>	<b>1 107</b>	<b>793</b>

**(c) Analýza odloženej dane podľa dočasných rozdielov**

Rozdiely medzi IFRS a slovenskými daňovými predpismi spôsobujú dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou aktív a záväzkov a ich daňovým základom pre účely finančného výkazníctva.

<i>v tis. EUR</i>	2017	2016
Časový rozdiel vo vykazovaní opravnej položky pre daňové a účtovné účely	1 569	1 664
Časový rozdiel vo vykazovaní odpisov budov a zariadení pre daňové a účtovné účely	-123	-262
Časový rozdiel vo vykazovaní rezerv a dohadných položiek pre daňové a účtovné účely	1 145	995
Ostatné	107	82
<b>Odložený daňový (záväzok)/pohľadávka</b>	<b>2 698</b>	<b>2 479</b>

Odložená daň z príjmov sa počíta z dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím daňovej sadzby – 21% (2016: 22%).

## 19 Riadenie finančného rizika

Činnosti vykonávané Spoločnosťou podliehajú rôznym finančným rizikám, ktorých riadením sa zaoberá oddelenie kontrolingu 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 sadziieb v dobe schválenia lízingu alebo úveru.

Spoločnosť pre riadenie rizika úrokových sadziieb 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 2017 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

<i>v tis. EUR</i>	Fixná úroková sadzba	Variabilná úroková sadzba	Spolu
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	264 341	137 309	401 650
Pohľadávky z finančného lízingu	13 389	-	13 389
Peniaze a peňažné ekvivalenty	720	-	720
Iné pohľadávky	3 157	-	3 157
<b>Spolu finančné aktíva</b>	<b>281 607</b>	<b>137 309</b>	<b>418 916</b>
<b>Prijaté úvery a pôžičky</b>	<b>381 948</b>	<b>14 844</b>	<b>396 792</b>

Štruktúra portfólia Spoločnosti k 31. decembru 2016 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

<i>v tis. EUR</i>	Fixná úroková sadzba	Variabilná úroková sadzba	Spolu
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	230 905	126 217	357 122
Pohľadávky z finančného lízingu	11 278	-	11 278
Peniaze a peňažné ekvivalenty	558	-	558
Iné pohľadávky	2 429	-	2 429
<b>Spolu finančné aktíva</b>	<b>245 170</b>	<b>126 217</b>	<b>371 387</b>
<b>Prijaté úvery a pôžičky</b>	<b>325 832</b>	<b>9 473</b>	<b>335 305</b>

## **19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)**

### **(a) Úrokové riziko (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 bázických bodov nahor alebo nadol bez zmeny ostatných premenných, ročný zisk a vlastné imanie by sa znížili alebo zvýšili o 1 030 tis. EUR (2016: znížili alebo zvýšili o 924 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.

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 5 bankách (2016: 5 bánk), 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 6 370 tis. EUR (2016: 3 629 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 priebežné predpovede rezervy likvidity, ktorú predstavuje nečerpaný zostatok svojich úverových liniek a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

**19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)**

**(c) Riziko likvidity (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 2017 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	<b>Splatné do 3 mesiacov</b>	<b>Splatné od 3 – 12 mesiacov</b>	<b>Splatné od 12 mesiacov – 5 rokov</b>	<b>Splatné viac ako 5 rokov</b>	<b>Spolu</b>
<b>Finančné aktíva</b>					
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	45 735	146 442	150 181	37 462	<b>379 820</b>
Pohľadávky z finančného lízingu	2 015	3 485	6 620	48	<b>12 168</b>
Iné pohľadávky – finančné	3 157	-	-	-	<b>3 157</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty	720	-	-	-	<b>720</b>
<b>SPOLU</b>	<b>51 627</b>	<b>149 927</b>	<b>156 801</b>	<b>37 510</b>	<b>395 865</b>
<b>Finančné záväzky</b>					
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	196 226	86 042	116 293	-	<b>398 560</b>
Ostatné záväzky – finančné	7 600	-	-	-	<b>7 600</b>
Úverové prísluby	6 370	-	-	-	<b>6 370</b>
<b>Celkové potencionálne budúce platby za finančné záväzky</b>	<b>210 195</b>	<b>86 042</b>	<b>116 293</b>	<b>-</b>	<b>412 530</b>
<b>Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov</b>	<b>-158 569</b>	<b>63 885</b>	<b>40 508</b>	<b>37 510</b>	

**19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)**

**(c) Riziko likvidity (pokračovanie)**

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

Analýza splatnosti finančných nástrojov k 31. decembru 2016 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
<b>Finančné aktíva</b>					
Poskytnuté úvery a pohľadávky	83 301	108 226	114 573	29 397	335 497
Pohľadávky z finančného lízingu	1 963	2 952	5 187	16	10 118
Iné pohľadávky – finančné	2 429	-	-	-	2 429
Peniaze a peňažné ekvivalenty	558	-	-	-	558
<b>Spolu</b>	<b>88 251</b>	<b>111 178</b>	<b>119 760</b>	<b>29 413</b>	<b>348 602</b>
<b>Finančné pasíva</b>					
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	201 911	70 541	64 695	-	337 147
Ostatné záväzky – finančné	9 021	-	-	-	9 021
Úverové prísluby	3 629	-	-	-	3 629
<b>Celkové potencionálne budúce platby za finančné záväzky</b>	<b>214 561</b>	<b>70 541</b>	<b>64 695</b>	<b>-</b>	<b>349 797</b>
<b>Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov</b>	<b>-126 310</b>	<b>40 637</b>	<b>55 065</b>	<b>29 413</b>	

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
<b>31 December 2017</b>						
Úvery a pohľadávky voči klientom	3 486	-	3 486	-	614	2 872
<b>31 December 2016</b>						
Úvery a pohľadávky voči klientom	2 877	-	2 877	-	764	2 113

## 20 Riadenie kapitálu

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

Cieľom manažmentu je dosiahnuť 20% návratnosť vlastného kapitálu za predpokladu 8% podielu vlastného kapitálu na celkových aktívach Spoločnosti. Vlastný kapitál Spoločnosti k 31. decembru 2017 bol vo výške 61 593 tis. EUR (2016: 57 350 tis. EUR).

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

<i>v tis. EUR</i>	2017	2016
Pôžičky a úvery	396 792	335 305
Minus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-720	-558
Čistý dlh	396 072	334 747
Vlastné imanie spolu	61 593	57 350
<b>Čistý dlh a kapitál</b>	<b>457 665</b>	<b>392 097</b>
<b>Pomer čistého dlhu a čistého dlhu a kapitálu</b>	<b>87%</b>	<b>85%</b>

## 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 je uvedená v bode č. 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 stratám 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>	2017	2016
Splatné do 1 roka	240	65
Splatné do za viac ako 1 rok a do 5 rokov	784	1 239
<b>SPOLU budúce platby z operatívneho lízingu</b>	<b>1 044</b>	<b>1 304</b>

## 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 záväzkov buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodiťelné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiťelné 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 tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

v tis. EUR	31. december 2017				31. december 2016			
	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
<b>FINANČNÉ AKTÍVA</b>								
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty</b>								
- Hotovosť	-	-	-	-	1	-	-	1
- Bežné účty	-	720	-	720	-	557	-	557
<b>Úvery a pohľadávky voči zákazníkom</b>								
- AutoKredit úvery	-	241 381	-	242 969	-	208 655	-	210 266
- Úvery poskytnuté dilerom	-	44 593	-	45 058	-	39 820	-	39 733
Faktoringové a ostatné pohľadávky	-	91 793	-	91 793	-	85 498	-	85 498
<b>Pohľadávky z finančného prenájmu</b>	-	12 062	-	12 168	-	10 078	-	10 118
<b>Ostatné finančné aktíva</b>	-	3 157	-	3 157	-	2 429	-	2 429
<b>FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM</b>								
	-	393 706	-	395 865	1	347 037	-	348 602

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

v tis. EUR	31. december 2017				31. december 2016			
	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
<b>FINANČNÉ ZÁVÄZKY</b>								
<b>Úvery a pôžičky</b>	-	396 792	-	396 792	-	335 305	-	335 305
<b>Ostatné finančné záväzky</b>								
- Záväzky z obchodného styku	-	5 314	-	5 314	-	6 463	-	6 463
- Ostatné záväzky	-	2 286	-	2 286	-	2 558	-	2 558
<b>FINANČNÉ ZÁVÄZKY CELKOM</b>								
	-	404 392	-	404 392	-	344 326	-	344 326

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.

**22 Reálna hodnota finančných nástrojov (pokračovanie)**

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 2017:

<i>v tis. EUR</i>	Úvery a pôžičky	Aktíva určené na predaj	Aktíva určené na obchodovanie	Aktíva oceňované „FVTPL“	Aktíva držané do splatnosti	Pohľadávky z finančného lízingu	Celkom
<b>FINANČNÉ AKTÍVA</b>							
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty</b>							
- Hotovosť	-	-	-	-	-	-	-
- Bežné účty	720	-	-	-	-	-	720
<b>Úvery a pohľadávky voči zákazníkom</b>							
- AutoKredit úvery	242 969	-	-	-	-	-	242 969
- Úvery poskytnuté dilerom	45 058	-	-	-	-	-	45 058
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	91 793	-	-	-	-	-	91 793
<b>Pohľadávky z finančného prenájmu</b>	-	-	-	-	-	12 168	12 168
<b>Ostatné finančné aktíva</b>	5 353	-	-	-	-	-	5 353
<b>FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM</b>	<b>385 893</b>	-	-	-	-	<b>12 168</b>	<b>398 061</b>

Nasledovná tabuľka poskytuje prehľad zaradenia finančných aktív do jednotlivých kategórií k 31. decembru 2016:

<i>v tis. EUR</i>	Úvery a pôžičky	Aktíva určené na predaj	Aktíva určené na obchodovanie	Aktíva oceňované „FVTPL“	Aktíva držané do splatnosti	Pohľadávky z finančného lízingu	Celkom
<b>FINANČNÉ AKTÍVA</b>							
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty</b>							
- Hotovosť	557	-	-	-	-	-	557
- Bežné účty	-	-	-	-	-	-	-
<b>Úvery a pohľadávky voči zákazníkom</b>							
- AutoKredit úvery	210 266	-	-	-	-	-	210 266
- Úvery poskytnuté dilerom	39 733	-	-	-	-	-	39 733
- Faktoringové a ostatné pohľadávky	85 498	-	-	-	-	-	85 498
<b>Pohľadávky z finančného prenájmu</b>	-	-	-	-	-	10 118	10 118
<b>Ostatné finančné aktíva</b>	4 092	-	-	-	-	-	4 092
<b>FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM</b>	<b>340 147</b>	-	-	-	-	<b>10 118</b>	<b>350 265</b>

K 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 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 ma možnosť kontrolovať druhú osobu alebo môže významné 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 2017 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	-	6 520	-
Závazky z obchodného styku	-	1 212	-
Úvery (úroková sadzba od 0% do 2% p.a.)	331 306	3 800	3 471
Nákup dlhodobého majetku	-	24 575	-
Nákup služieb	52	1 880	1 017
Úrokové náklady	873	73	-
Predaj dlhodobého majetku	-	4 423	-
Výnosy z poskytnutých služieb	-	3 511	80
Výnosy z dividend	-	-	2 940
Povinnosť kúpiť tovar alebo služby od spriaznenej osoby	-	-	-
Povinnosť predať tovar alebo poskytnúť služby spriaznenej osobe	-	-	-

Za rok končiaci 31. decembra 2016 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	-	4 651	-
Závazky z obchodného styku	-	1 931	-
Úvery (úroková sadzba od 0% do 2% p.a.)	19 100	255 751	3 052
Nákup dlhodobého majetku	-	22 862	-
Nákup služieb	40	2 441	891
Úrokové náklady	117	1 104	-
Predaj dlhodobého majetku	-	5 615	-
Výnosy z poskytnutých služieb	-	5 228	80
Výnosy z dividend	-	-	2 776
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. (účinnnej 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 (2016: 30% , avšak maximálne do výšky 1 494 tis. EUR ročne) a Porsche Slovakia s.r.o. znáša 20% z úverových strát, ak nejaké nastanú, ale maximálne do výšky 332 tis. EUR ročne (2016: 20%, avšak maximálne do výšky 332 tis. EUR ročne). Účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu je 56 428 tis. EUR (2016: 48 333 tis. EUR). Vid' poznámku 8.

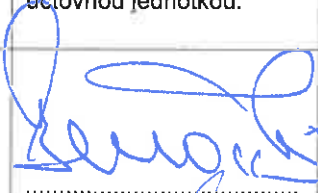
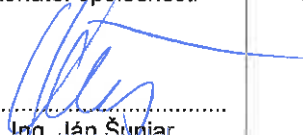


Požitky poskytnuté kľúčovému manažmentu sú v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2017		2016	
	Náklad	Závazok	Náklad	Závazok
<i>Krátkodobé požitky:</i>				
- Mzda	395	15	430	14
- Naturálne požitky	10	-	10	-
<b>Celkom</b>	<b>405</b>	<b>15</b>	<b>440</b>	<b>14</b>

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

**25 Udalosti po súvahovom dni**

Po 31. decembri 2017 nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v tejto účtovnej závierke.

Zostavené dňa: 29. marca 2018	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