

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.

**Výročná správa,
Správa nezávislého audítora,
Individuálna účtovná závierka k 31.decembru 2018
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

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

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	31. december 2018	31. december 2017
AKTÍVA			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	749	720
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	8	400 262	380 418
Pohľadávky z finančného lízingu	9	12 516	12 168
Zásoby	10	10 550	5 953
Pohľadávky zo splatnej dane	18	157	-
Odložená daňová pohľadávka	18	3 344	2 698
Dlhodobý nehmotný majetok	11	894	630
Dlhodobý hmotný majetok	11	72 797	60 670
Investície v dcérskych spoločnostiach	12	7	7
Ostatné pohľadávky	15	2 975	2 538
Ostatné aktíva – nefinančné		3 208	3 185
AKTÍVA SPOLU		507 459	468 987
ZÁVÄZKY			
Úvery a pôžičky	13	430 395	396 792
Záväzky zo splatnej dane	18	-	208
Rezervy	14	902	796
Ostatné záväzky – finančné	15	6 774	7 600
Ostatné záväzky – nefinančné		2 192	1 998
ZÁVÄZKY SPOLU		440 263	407 394
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	20	7 257	7 257
Nerozdelený zisk		59 213	53 610
Zákonný rezervný fond	3	726	726
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		67 196	61 593
ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU		507 459	468 987

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

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	2018	2017
Úrokové výnosy vypočítané pomocou efektívnej úrokovej miery	16	14 880	14 775
Výnosy z finančného lízingu	16	499	511
Úrokové a podobné náklady	16	-817	-1 256
Čisté úrokové výnosy		14 562	14 030
Straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z úverov a finančného lízingu	8,9	-181	-2 435
Čisté úrokové výnosy po zohľadnení strát zo zníženia hodnoty		14 381	11 595
Výnosy z predaja majetku predtým prenajatého zákazníkom		27 106	25 063
Náklady na majetok predaný a predtým prenajatý zákazníkom		-27 079	-24 220
Výnosové poplatky a provízie		2 415	547
Nákladové poplatky a provízie		-2 349	-3 131
Výnosy z operatívneho lízingu		14 493	11 234
Ostatné prevádzkové výnosy		584	495
Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku		57	25
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady	17	-22 392	-18 216
Dividendy od dcérskej spoločnosti		3 247	2 940
Strata zo zníženia hodnoty dlhodobého hmotného majetku	11	-1 419	-982
Zisk pred zdanením		9 044	5 350
Daň z príjmov	18	-1 168	-1 107
ZISK PO ZDANENÍ		7 876	4 243
Ostatný súhrnný zisk		-	-
SÚHRNNÝ ZISK SPOLU		7 876	4 243

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

<i>(v tis. EUR)</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Spolu
1. január 2017	7 257	726	49 367	57 350
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2017	-	-	4 243	4 243
31. december 2017	7 257	726	53 610	61 593
Vplyv prvotnej aplikácie IFRS 9, pozn. 5	-	-	-2 273	-2 273
Upravený stav k 1.1.2018	7 257	726	51 337	59 320
Zisk po zdanení / súhrnný zisk spolu za rok 2018	-	-	7 876	7 876
31. december 2018	7 257	726	59 213	67 196

VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o.
Individuálny výkaz peňažných tokov

<i>(v tis. EUR)</i>	Pozn.	2018	2017
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		9 044	5 350
Odpisy dlhodobého majetku	17	11 848	9 328
Straty zo zníženia hodnoty		1 790	3 417
Úrokové výnosy	16	-15 379	-14 994
Úrokové náklady	16	817	1 256
Výnosy z podielov na zisku		-3 247	-2 940
Ostatné nepeňažné náklady		351	470
<i>Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:</i>			
- Úvery a pohľadávky z finančného lízingu		-22 761	-49 144
- Záväzky		-632	-1 491
- Ostatné		-453	-822
- Aktíva držané na účely prenájmu / zásoby		-31 480	-27 233
Prijaté úroky a im podobné výnosy		15 490	14 934
Prijaté dividendy od dcérskej spoločnosti		3 247	2 940
Zaplatené úroky		-1 059	-1 102
Zaplatená daň z príjmov		-1 162	-576
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-33 586	-60 607
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého majetku na iný účel ako prenájom	11	-230	-564
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-230	-564
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek	13	177 160	1 083 115
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek		-143 314	-1 021 781
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		33 845	61 333
Prírastky (+) /úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		29 720	162 558
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	7	749	720

1 Úvod

Táto individuálna účtovná závierka spoločnosti VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. (ďalej iba „Spoločnosť“) je zostavená k 31. decembru 2018 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 2018 a 2017 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:

Meno	Adresa
Ing. Ján Šuniar	Strmý vršok 8033/33, Bratislava 841 06, Slovensko (do 29. mája 2018)
Ing. Dušan Beňovič	Záblatská 451/46F, 911 01 Trenčín, Slovensko (do 29. mája 2018)
Ing. David Liška	Nad Šestíkopy 835/5, Praha 190 00, Česká republika (od 30. mája 2018)
Ing. Jiřina Tapšíková	U Potoka 1275, Hostovice 253 01, Česká republika (od 30. mája 2018 do 16. apríla 2019)
Joachim Ewald	Teckstrasse 17, Holzgerlingen 710 88, Nemecko (od 17. apríla 2019)

Dozorná rada

Meno	Adresa
Dr. Michael Reinhart	Fallersleber-Tor-Wall 14, D-38100 Braunschweig, Nemecko
Dr. Hans Peter Schützinger	Vogelweiderstraße 75, A-5020 Salzburg, Rakúsko
Mag. Johann Maurer	Lehenriedl 1, A-5602 Wagrein, Rakúsko
Patrick Ortwin Welter	Anklamer str. 49, Berlin Mitte D-10115, Nemecko (do 1. marca 2018)
Ralf Teichmann	Im Brink 38, Schwülper D-38179, Nemecko (do 1. marca 2018)
Martin Mehrgott	Linzer Str. 6, Mníchov D-81241, Nemecko (od 2. marca 2018)
Harald Hesske	Im Flassroden 17, Sassenburg D-38524, Nemecko (od 2. marca 2018)

Prokúra

Meno	Adresa
Ing. Zuzana Fialíková	Jasovská 43, 851 07 Bratislava, Slovensko (do 7. septembra 2018)
Mgr. Martin Riegel	Suchá 9, 831 01 Bratislava, Slovensko (do 31. januára 2019)
Ing. Ján Šuniar	Strmý vršok 8033/33, Bratislava 841 06, Slovensko (od 8. septembra 2018)
Ing. Jakub Stankovský	Ul. 5 kvetna 17/1059, Praha 4 Nusle 140 00, Česká republika (od 1. februára 2019 do 11. apríla 2019)

Hlavný predmet činnosti. Hlavnou podnikateľskou činnosťou Spoločnosti je financovanie nákupu motorových vozidiel alebo iného majetku poskytovaním úverov alebo prostredníctvom finančného lízingu. V roku 2018 mala Spoločnosť v priemere 97 zamestnancov (2017: 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 očakávaných úverových strát („expected credit loss“ model) podľa platných účtovných štandardov (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 2018. 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 22. februára 2019.

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 dcérskych spoločností, sú plne 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 2018 spoločnosťou Volkswagen AG so sídlom Berliner Ring 2, 38440 Wolfsburg, Nemecko.

Účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2017 bola schválená akcionármi spoločnosti dňa 17. apríla 2018.

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 aktíva a finančné záväzky

Oceňovacie metódy – definície kľúčových pojmov

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, ktoré spoločnosť oceňuje. Tieto oceňovacie techniky môžu používať predpoklady, ktoré nie sú odvoditeľné z dostupných informácií na trhu (viď bod 22 poznámok).

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 očakávané úverové straty. 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 alikvotného 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.

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

Prvotné vykazovanie a oceňovanie

Účtovná jednotka vykazuje finančné aktíva a finančné záväzky výlučne vtedy, keď sa stáva stranou zmluvných ustanovení týkajúcich sa daného nástroja. Bežný nákup alebo predaj finančných aktív sa vykazuje v deň uskutočnenia obchodu, t. j. v deň, keď sa Spoločnosť zaviazala kúpiť alebo predáť aktívum.

Pri prvotnom vykázaní oceňuje Spoločnosť finančné aktívum alebo finančný záväzok jeho reálnou hodnotou zvýšenou alebo zníženou (v prípade, že finančné aktívum, resp. finančný záväzok nie sú oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia) o transakčné náklady, ktoré sú prírastkové a priamo pripadajú na nadobudnutie alebo vydanie finančného aktíva alebo finančného záväzku, ako napr. poplatky a provízie. Transakčné náklady finančných aktív a finančných záväzkov účtované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa vykážu do zisku alebo straty ihneď po prvotnom vykázaní, opravná položka tvorená z titulu ECL sa vykazuje pre finančné aktíva oceňované v umorovanej hodnote a investície do dlhových nástrojov ocenené v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný výsledok hospodárenia

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

("FVOCI"), ako je opísané v bode 3 (ii) poznámok, čo má za následok, že účtovná strata sa vykazuje vo výsledku hospodárenia v prípade novo vzniknutého aktíva.

Úrokový výnos sa počíta aplikovaním efektívnej úrokovej miery na hrubú účtovnú hodnotu finančných aktív, s výnimkou:

- (a) kúpených alebo vzniknutých úverovo znehodnotených finančných aktív (**POCI**, z angl. *purchased or originated credit-impaired financial assets*), pre ktoré sa pôvodná úverovo upravená efektívna úroková miera aplikuje na umorovanú hodnotu finančného aktíva.
- (b) finančných aktív, ktoré nie sú "POCI", ale sa následne stali úverovo znehodnotenými (alebo "stupeň 3"), pre ktoré sa úrokový výnos počíta uplatnením efektívnej úrokovej miery voči ich umorovanej hodnote (t. j. zníženú o opravnú položku z titulu ECL).

Finančné aktíva

(i) Klasifikácia a následné oceňovanie

Dlhové nástroje sú také nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku z pohľadu emitenta, ako napr. úvery, pohľadávky z obchodného styku a pohľadávky z obchodného styku kúpené od klientov na základe faktoringových dohôd bez regresu.

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových nástrojov závisí od:

- (i) obchodného modelu Spoločnosti pre správu daného aktíva, a
- (ii) charakteristiky peňažných tokov z daného aktíva.

Obchodný model odráža, ako Spoločnosť spravuje a riadi aktíva s cieľom generovať peňažné toky. To znamená, či cieľom Spoločnosti je iba inkasovať zmluvné peňažné toky z týchto aktív alebo či má v úmysle okrem toho inkasovať aj peňažné toky z ich predaja. Ak neplatí ani jeden z týchto variantov, (napr. keď sú finančné aktíva držané na účely obchodovania), potom sa finančné aktíva klasifikujú ako súčasť "iného" obchodného modelu a oceňujú sa vo FVPL. Medzi faktory, ktoré Spoločnosť berie do úvahy pri stanovovaní obchodného modelu pre svoje aktíva, patria skúsenosti z minulosti ohľadom toho, ako boli inkasované peňažné toky z týchto aktív, ako sa výkonnosť aktíva vyhodnocuje a hlási kľúčovým členom vedenia, ako sa posudzujú a riadia riziká a ako sú manažéri kompenzovaní. Spoločnosť klasifikuje všetky dlhové nástroje v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať ich a inkasovať zmluvné peňažné toky.

SPPI: Keď je obchodný model nastavený tak, aby boli aktíva držané buď so zámerom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky ako i peňažné toky z ich prípadného predaja, Spoločnosť posudzuje, či peňažné toky plynúce z finančných nástrojov predstavujú iba platby istiny a úrokov (tzv. "SPPI" test). Pri uvedenom posudzovaní Spoločnosť zvažuje, či sú zmluvné peňažné toky v súlade s charakteristikami bežných úverov, t. j. či úrok zahŕňa iba odplatu za časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká spojené s požíciavaním finančných prostriedkov a ziskovú maržu, ktorá je v súlade s charakteristikami bežných úverov. Keď zmluvné podmienky zavádzajú vystavenie sa riziku alebo nestabilite, ktoré nie sú v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov, súvisiace finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia ("FVPL"). Finančné aktíva s vloženými derivátmi sa posudzujú ako celok, keď sa určuje, či ich peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úrokov.

Spoločnosť preklasifikuje dlhové investície vtedy a len vtedy, keď sa zmení jej obchodný model pre správu týchto aktív. Preklasifikovanie sa uskutočňuje od začiatku prvého účtovného obdobia po zmene. Nepredpokladá sa, že takéto zmeny budú veľmi časté a počas bežného účtovného k žiadnej takej nedošlo.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

Na základe týchto faktorov Spoločnosť od 1. januára 2018 zaraďuje svoje dlhové nástroje len do kategórie: umorovaná hodnota. Finančné nástroje, ktoré sú držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, pričom tieto peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov ("SPPI"), a ktoré nie sú určené na oceňovanie vo FVPL, sa oceňujú v umorovanej hodnote. Účtovná hodnota týchto aktív sa upravuje o prípadnú opravnú položku z titulu očakávaných úverových strát, vykázanú a ocenenú tak, ako je popísané v bode 3(ii) poznámok. Úrokový výnos z týchto finančných aktív je zahrnutý v položke "Úrokové výnosy vypočítané pomocou efektívnej úrokovej miery".

Reklasifikácia finančných nástrojov. Finančné nástroje sa reklasifikujú iba vtedy, keď sa zmení obchodný model na riadenie portfólia ako celku. Táto reklasifikácia má budúci účinok a prebieha od začiatku prvého obdobia vykazovania, ktoré nasleduje po zmene obchodného modelu. Spoločnosť nemenila svoj obchodný model počas súčasného obdobia a nevykonávala žiadne reklasifikácie.

(ii) Zníženie hodnoty

Spoločnosť určuje ECL, na základe predpokladaného budúceho vývoja, k úverom a pôžičkám, pohľadávkam z finančného lízingu, pohľadávkam z obchodného styku a k peniazom a peňažným ekvivalentom. Spoločnosť vypočítava ECL a vykazuje čisté straty zo zníženia hodnoty finančných aktív ku každému dátumu vykazovania. Výpočet ECL odzrkadľuje: (i) nezaujatú a pravdepodobnosťou váženú sumu, ktorá je určená vyhodnotením spektra možných výsledkov, (ii) časovú hodnotu peňazí a (iii) všetky dostupné a preukázateľné informácie, ktoré sú k dispozícii bez neprimeraných nákladov a úsilia na konci každého vykazovaného obdobia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a predpovediach budúcich podmienok.

Úvery a pôžičky, pohľadávky z finančného lízingu, pohľadávky z obchodného styku sú prezentované v súvahe po odpočítaní opravnej položky ECL.

Spoločnosť aplikuje na pohľadávky z finančného lízingu a pohľadávky z obchodného styku zjednodušený prístup podľa IFRS 9, t. j. meria ECL pomocou celoživotných očakávaných strát. Spoločnosť na výpočet celoživotných očakávaných strát pre pohľadávky z obchodného styku používa maticu, ktorá zohľadňuje dobu obratu pohľadávok počas aktuálneho obdobia, výnosy za aktuálne obdobie a výšku odpísaných pohľadávok. V prípade pohľadávok z finančného lízingu Spoločnosť na výpočet celoživotných očakávaných strát používa stupeň 2 a 3 zo všeobecného modelu popísaného v bode 19 poznámok. V bodoch 4 a 19 poznámok sú uvedené ďalšie podrobnosti o tom, ako sa oceňuje opravná položka z titulu očakávaných úverových strát.

(iii) Modifikácia úverov

Spoločnosť, v aktuálnom období, neviduje zmeny faktorov, ktorých zmena by mala viesť k modifikácii úverov. Zmeny týchto faktorov sú monitorované minimálne raz ročne.

Jedná sa aj o tieto faktory:

- dlžník má finančné ťažkosti, a daná modifikácia iba redukuje zmluvné peňažné toky na čiastky, ktoré bude dlžník pravdepodobne schopný uhrádzať,
- nové podmienky, ako napr. podiel na zisku, resp. výnos na báze podielov, ktorý významným spôsobom ovplyvňuje rizikový profil úveru,
- významné predĺženie doby trvania úveru v prípade, keď dlžník nemá finančné ťažkosti,
- výrazná zmena úrokovej sadzby,
- zmena meny, v ktorej je úver vedený,
- vloženie kolaterálu alebo dodatočné dohody znižujúce kreditné riziko, ktoré významným spôsobom ovplyvňujú kreditné riziko spojené s úverom.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

Ak sú nové podmienky výrazne odlišné, tak Spoločnosť odúčtuje pôvodné finančné aktívum a vykáže "nové" aktívum v reálnej hodnote a vypočíta preň novú efektívnu úrokovú mieru. Dátum modifikácie zmluvy sa pre účely výpočtu opravnej položky a takisto kvôli stanoveniu, či došlo k výraznému nárastu kreditného rizika, následne považuje za dátum prvotného vykázania. Spoločnosť však taktiež posudzuje aj to, či sa novo vykázané finančné aktívum považuje za úverovo znehodnotený pri prvotnom vykazovaní, a to hlavne vtedy, keď k modifikácii úverových podmienok došlo z iniciatívy dlžníka, ktorý nebol v stave uhrádzať pôvodne dohodnuté splátky. Rozdiely v účtovnej hodnote sa vykazujú vo výsledku hospodárenia ako zisk alebo strata pri odúčtovaní.

V prípade, ak sa nové podmienky výrazne nelíšia od tých pôvodných, tak opätovná zmena či modifikácia úverových podmienok nevyústi do odúčtovania. Spoločnosť nanovo vypočíta hrubú účtovnú hodnotu na základe revidovaných peňažných tokov plynúcich z finančného aktíva a vykáže zisk či stratu z modifikácie vo výsledku hospodárenia. Nová hrubá účtovná hodnota sa vypočíta diskontovaním modifikovaných peňažných tokov pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (resp. úverovo upravenou efektívnou úrokovou mierou v prípade kúpených či vzniknutých úverov znehodnotených finančných aktív).

(iv) Odúčtovanie (ukončenie vykazovania) finančného majetku iné než pri modifikácii, vrátane pohľadávok z finančného lízingu

Finančný majetok alebo jeho časť sa odúčtuje jedine vtedy, keď vypršala platnosť zmluvných práv poberať z neho peňažné toky alebo keď došlo k jeho prevodu a Spoločnosť buď (i) prevedie v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva finančného majetku, alebo (ii) ich ani nepreviedie ani si ich neponechá a neponechá si ani kontrolu nad daným finančným majetkom.

Spoločnosť vstupuje do transakcií, v ktorých si ponecháva zmluvné práva poberať peňažné toky z finančného majetku, no berie na seba zmluvnú povinnosť vyplácať dané peňažné toky iným subjektom a prevádza pritom v podstate všetky riziká a odmeny. O týchto transakciách sa účtuje ako o "pass through" prevodoch, ktoré majú za následok odúčtovanie, ak Spoločnosť:

- (i) nie je povinná realizovať platby dovtedy, kým nezinkasuje ekvivalentné čiastky z finančného majetku,
- (ii) má zakázané finančný majetok predať alebo založiť, a
- (iii) nie je povinná peňažné prostriedky, ktoré zinkasuje z finančného majetku, postupovať bez výrazného oneskorenia konečným príjmom.

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. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa účtujú v umorovanej hodnote, pretože sú držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov a uvedené peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI, z angl. solely payments of principal and interest). Kvôli nevýznamnej hodnote ECL (očakávaných úverových strát) pre zostatky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov Spoločnosť nevykázala k 31. decembru 2018 opravnú položku na úverové straty z takýchto zostatkov.

Úvery a pohľadávky voči zákazníkom. Úvery a pohľadávky voči zákazníkom sú zaúčtované keď spoločnosť poskytne plnenie za účelom kúpy alebo vytvorenia pohľadávok alebo úverov voči zákazníkom. Na základe obchodného modelu aplikovaného na úvery a pohľadávky, ktorého zámerom je držať aktíva do splatnosti a inkasovať zmluvné peňažné toky a na základe charakteristík peňažných tokov, Spoločnosť klasifikuje úvery a pohľadávky voči zákazníkom ako tie, ktoré sú oceňované v umorovanej hodnote.

Spoločnosť posudzuje úvery a pohľadávky voči zákazníkom na znehodnotenie pomocou očakávaných úverových strát. Informácie ohľadne výšky očakávaných úverových strát sú v poznámke 8 a podrobnosti o konkrétnych metódach výpočtu sú v poznámkach 4 a 19.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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

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

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

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

Spoločnosť si prenájma kancelárie. Platby 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.

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 prenájatých v rámci operatívneho leasingu) sú oceňované obstarávacou cenou zníženou o oprávky a opravné položky, ak je to potrebné

Náklady na drobné opravy a údržbu sa účtujú do nákladov v čase keď sú vynaložené. Náklady na výmenu hlavnej časti alebo súčasti budov a zariadenia sa aktivujú, a nahrádzaná časť je vyradená.

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

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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:

	Doba odpisovania (v rokoch)
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.

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

Investície do dcérskych spoločností. Dcérske spoločnosti sú tie podniky a ostatné subjekty (vrátane subjektov 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 reálne prakticky uplatniteľné (substantívne), 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 nákladov, 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 je účtovná závierka schválená pred podaním príslušného daňového priznania. Iné dane ako daň z príjmov sú vykázané v prevádzkových nákladoch.

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.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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 poisťných prémie v mene a na účet poisťovateľa. Tieto poisťné prémie vybrané od nájomcu nie sú vykázané ako výnosy.

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 aktíva. 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.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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.

Účtovné zásady podľa IAS 39 platné pre porovnateľné (minulé) účtovné obdobie:

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.

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.

3 Prehľad významných účtovných zásad (pokračovanie)

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.

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.

4 Zásadné účtovné odhady a rozhodnutia o spôsobe účtovania

Spoločnosť robí odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na hodnoty položiek vykazaných 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 vykazané v účtovnej závierke a odhady, ktoré môžu spôsobiť významné úpravy účtovných hodnôt majetku a záväzkov v rámci budúceho účtovného obdobia sa zaraďujú:

Oceňovanie opravnej položky k finančnému majetku z titulu očakávaných úverových strát

Oceňovanie ECL. Výpočet a oceňovanie ECL je oblasťou, kde je potrebné uplatňovať významné úsudky, a zahŕňa v sebe metodiku, modely a premenné. Pre podrobnosti ohľadom metodiky oceňovania ECL, ktorú používa Spoločnosť, odkazujeme na bod 19 poznámok. Nasledujúce zložky výpočtu ECL majú významný dopad na výšku opravnej položky z titulu ECL: definícia neschopnosti splácať dlh (default), SICR, PD, EAD, LGD, makromodely a analýza scenárov pre znehodnotenú úver. Spoločnosť pravidelne preskúmava a potvrdzuje platnosť modelov a vstupných údajov do modelov s cieľom redukovať akékoľvek rozdiely medzi odhadmi očakávaných úverových strát a aktuálnej skúsenosti s úverovými stratami.

Nárast, resp. pokles aktuálnej skúsenosti s úverovými stratami o 1% v porovnaní s odhadmi ECL vypočítanými k 31. decembru 2018 by viedli k nárastu, resp. poklesu opravných položiek z titulu úverových strát vo výške 114 tis. EUR (2017: 113 tis. EUR).

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

SICR (z angl. *Significant Increase in Credit Risk*). Aby Spoločnosť dokázala určiť, či došlo k výraznému nárastu úverového rizika, porovnáva riziko defaultu (neschopnosti splácať dlh počas očakávanej životnosti finančného nástroja) ku dňu zostavenia účtovnej závierky s rizikom defaultu ku dňu prvotného zaúčtovania. IFRS 9 vyžaduje posudzovať relatívne nárasty úverového rizika, a nie identifikovať konkrétnu úroveň úverového rizika ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Pri tomto posudzovaní Spoločnosť zohľadňuje celú škálu ukazovateľov, vrátane behaviorálnych indikátorov založených na informáciách z minulosti ako i primeraných a preukázateľných výhľadových informácií, ktoré sú k dispozícii bez vynaloženia zbytočne veľkých nákladov či úsilia.

Medzi najdôležitejšie úsudky patrí: identifikácia behaviorálnych indikátorov nárastov úverového rizika pred nesplácaním a zakomponovanie náležitých výhľadových informácií do posúdenia, buď na úrovni individuálneho nástroja alebo na úrovni portfólia. Pre definíciu SICR, ako ju špecifikovala Spoločnosť, odkazujeme na bod 19 poznámok.

Spoločnosť zvažila pri výpočte opravných položiek informácie, ktoré zohľadňujú budúci vývoj niekoľkých ukazovateľov. Podľa manažmentu Spoločnosti, ukazovatele odhadovaného budúceho HDP a nezamestnanosti predstavujú najlepší odhad budúceho vývoja ekonomiky vzhľadom na odvetvie, v ktorom Spoločnosť pôsobí. Vplyv týchto ukazovateľov na výšku opravnej položky bol posúdený ako nevýznamný vzhľadom na to, že pravdepodobnosť pozitívnejšieho ako očakávaného a pravdepodobnosť negatívnejšieho ako očakávaného vývoja sú v rovnováhe.

Určenie obchodného modelu a aplikovanie SPPI testu. Spoločnosť pri stanovovaní vhodnej kategórie oceňovania pre dlhové finančné nástroje aplikuje dve posúdenia: posudzuje obchodný model pre správu finančných aktív a realizuje SPPI test na základe charakteristík zmluvných peňažných tokov pri prvotnom vykazovaní. Obchodný model sa posudzuje na určitom stupni agregácie a Spoločnosť musela použiť úsudok na stanovenie úrovne, na ktorej sa aplikuje podmienka obchodného modelu.

Keď Spoločnosť posudzuje predajné transakcie, zohľadňuje ich frekvenciu, načasovanie a hodnotu v predchádzajúcich obdobiach, dôvody daných predajov a očakávania týkajúce sa budúcej predajnej činnosti. Predajné transakcie, ktorých cieľom je minimalizovať potenciálne straty kvôli zvýšeniu úverového rizika, sú považované za konzistentné s obchodným modelom „držať so zámerom inkasovania zmluvných peňažných tokov“ (z angl. „*hold to collect*“, ďalej ako „**HtC**“). Iné predaje ešte pred dňom splatnosti, ktoré sa netýkajú aktivít spojených s riadením úverového rizika, môžu byť takisto považované za konzistentné s týmto obchodným modelom, pokiaľ k nim nedochádza často alebo sú nevýznamnej hodnoty, individuálne a v úhrne. Spoločnosť posudzuje významnosť predajných transakcií porovnávaním hodnoty realizovaných predajov s hodnotou portfólia spadajúceho do posudzovania obchodného modelu počas priemernej životnosti daného portfólia.

Posudzovanie SPPI kritéria, vykonané pri prvotnom vykazovaní finančných aktív, si vyžaduje použitie významných odhadov v kvantitatívnom testovaní a žiada si robiť značné úsudky pri rozhodovaní, kedy je potrebné uplatniť kvantitatívny test, ktoré scenáre sú rozumne možné a mali by byť brané do úvahy, ako aj pri interpretovaní výsledkov kvantitatívneho testovania (t. j. stanoviť, čo predstavuje významný rozdiel v peňažných tokoch). Toto sú najdôležitejšie zmluvné znaky, ktoré sú predmetom kvalitatívneho či kvantitatívneho posudzovania SPPI kritéria:

- i) Modifikovaná časová hodnota peňazí: V niektorých prípadoch môže byť modifikovaná zložka týkajúca sa časovej hodnoty peňazí, takže neposkytuje odplatu iba za plynutie času, napr. vtedy, keď sa zmluvná úroková miera pravidelne obnovuje, ale frekvencia tohto obnovovania nekorešponduje s tenorom úrokovej miery. Pri posudzovaní finančných aktív s modifikovanou časovou hodnotou peňazí porovnáva Spoločnosť nediskontované zmluvné peňažné toky plynúce z posudzovaného aktíva s peňažnými tokmi z „referenčného“ finančného nástroja (peňažné toky, ktoré by boli generované, keby časová hodnota peňazí nebola modifikovaná). Vplyv modifikovanej časovej hodnoty peňazí sa zohľadňuje v každom vykazovanom období a kumulatívne počas celkovej životnosti finančného nástroja. Pri vykonávaní referenčného testu Spoločnosť zvažuje všetky scenáre, ktoré môžu rozumne nastať. Ak sa peňažné toky z oboch finančných nástrojov výrazne líšia, SPPI test nebol splnený.

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

- ii) Zmluvné podmienky, ktoré menia načasovanie alebo výšku zmluvných peňažných tokov: Pre takéto finančné aktíva porovnáva Spoločnosť zmluvné peňažné toky, ktoré by mohli vzniknúť pred zmenou a po nej, aby posúdila, či oba súbory peňažných tokov spĺňajú SPPI kritérium. Ak sa peňažné toky pred zmenou a po nej výrazne líšia, finančné aktívum nespĺňa SPPI kritérium. V niektorých prípadoch môže stačiť kvalitatívne posúdenie.
- iii) Poplaty za predčasné splatenie, napríklad úhrady zostávajúcich úrokov počas zostávajúcej doby do splatnosti. Spoločnosť posudzuje, či ide o rozumnú mieru kompenzácie veriteľa za predčasné splatenie a ak áno, je podmienka SPPI splnená. Pri tomto posúdení Spoločnosť zvažila, že ak by nešlo o rozumnú mieru kompenzácie, dlžník by si opciu predčasného splatenia neuplatnil, a preto rozhodla, že podmienky SPPI boli splnené.

Politika odpisovania. Finančné aktíva sa odpisujú, či už vcelku alebo sčasti, keď Spoločnosť vyčerpala všetky praktické možnosti na znovuzískanie prostriedkov z nich a dospela k záveru, že nemožno rozumne očakávať, že sa jej to niekedy ešte podarí. Stanovenie peňažných tokov, pre ktoré neexistuje rozumné očakávanie, že sa ich podarí obnoviť, si vyžaduje uplatnenie úsudku. Spoločnosť používa na posúdenie toho, že nie je rozumné očakávať obnovenie peňažných tokov, tieto indikátory: počet dní po splatnosti, status dlžníka (napr. likvidácia, konkurzné konanie), reálna hodnota zabezpečenia alebo pretrvávajúci priebeh exekučných aktivít.

Straty zo zníženia hodnoty úverov, pohľadávok a pohľadávok z finančného lízingu podľa IAS 39 pre porovnateľné (minulé) obdobie. Spoločnosť pravidelne prehodnocuje svoje portfólio úverov a portfólio leasingových pohľadávok pre posúdenie zníženia hodnoty. Pri určovaní, či strata zo zníženia hodnoty by mala byť účtovaná do hospodárskeho výsledku za rok, Spoločnosť posudzuje, či existujú údaje naznačujúce, že je merateľný pokles odhadovaných budúcich peňažných tokov z portfólia úverov alebo z pohľadávok z finančného lízingu predtým, 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 používal odhady založené na historických stratách s charakteristikami úverových rizík a objektívnymi dôkazmi o znížení hodnoty podobné tým, ktoré sa používali 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 k 31. decembru 2017 boli vyššie o 748 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 v poradí podľa ich likvidity spolu s údajmi o ich splatnosti v poznámke č. 19 poskytuje presnejšie a spoľahlivejšie údaje ako vykazovanie v súvahe v členení na krátkodobé a dlhodobé aktíva a pasíva.

Vykazovanie zmlúv o AutoKredite. Vedenie Spoločnosti je názoru, že zmluvy pod značkou „AutoKredit“ (pozri bod č. 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 2018:

IFRS 9, Finančné nástroje. Spoločnosť prešla na účtovanie podľa štandardu *IFRS 9, Finančné nástroje* od 1. januára 2018, čo viedlo k zmenám účtovných postupov pre vykazovanie, klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku a finančných záväzkov a pre zníženie hodnoty finančného majetku. IFRS 9 takisto významným spôsobom mení a dopĺňa iné štandardy, ktoré sa zaoberajú finančnými nástrojmi (napr. *IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie*).

Spoločnosť sa rozhodla neupravovať porovnávacie údaje za minulé obdobie a všetky úpravy účtovnej hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov ku dňu prvej aplikácie štandardu vykázala v počiatočnej hodnote nerozdeleného zisku v bežnom období. V dôsledku toho boli revidované požiadavky štandardu *IFRS 7* aplikované iba na bežné účtovné obdobie. Zverejnenia za minulé účtovné obdobie preto reproduktujú zverejnenia z účtovnej závierky za predchádzajúci rok. Podrobnosti ohľadom špecifických účtovných postupov podľa IFRS 9, ktoré boli aplikované v bežnom období, sú opísané v bode č. 3 poznámok. Príslušné postupy účtovania aplikované pred 1. januárom 2018 a platné pre údaje za minulé účtovné obdobie sú uvedené v samostatnej časti bod č. 3 poznámok.

Dopad, ktorý má aplikácia štandardu IFRS 9 na Spoločnosť, je zverejnený nižšie.

v tis. EUR	Kategória oceňovania		Účtovná hodnota podľa IAS 39 (konečný stav k 31.12.2017)	Vplyv				Účtovná hodnota podľa IFRS 9 (počiatočný stav k 1.1.2018)
	IAS 39	IFRS 9		Precenenie		Reklasifikácia		
				ECL	Iné	Povinná	Dobrovoľná	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	ÚaP	UH	720	-	-	-	-	720
Autokredit úvery	ÚaP	UH	243 567	-297	-	-	-	243 270
Dealerské úvery	ÚaP	UH	55 472	-295	-	-	-	55 177
Faktoring a ostatné pohľadávky	ÚaP	UH	81 379	-2 104	-	-	-	79 275
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom spolu			380 418	-2 696	-	-	-	377 722
Pohľadávky voči dcérskej spoločnosti a importérom	ÚaP	UH	439	-	-	-	-	439
Ostatný finančný majetok	ÚaP	UH	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky z finančného lízingu			12 168	-92	-	-	-	12 076
Finančný majetok spolu			393 745	-2 788	-	-	-	390 957

* Vysvetlivky: ÚaP – Úvery a pohľadávky
UH – Umorovaná hodnota

5 Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

K 31. decembru 2017 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti vykázané v umorovanej hodnote („UH“). Počnúc 1. januárom 2018 sú naďalej klasifikované ako finančné záväzky oceňované v umorovanej hodnote, takže v ich oceňovaní nedošlo k žiadnym zmenám.

Celkový vplyv prechodu na IFRS 9 vo výške 2 273 tisíc EUR (po vplyve odložene dane) bol vykázaný v počiatočnom stave vlastného imania k 1. januáru 2018.

Nižšie uvedené zverejnenia prinášajú odsúhlasenie účtovných hodnôt finančných nástrojov podľa tried z ich predošlej kategórie oceňovania v súlade s IAS 39 na ich nové kategórie oceňovania po prechode na IFRS 9 realizovanom dňa 1. januára 2018 a zároveň popisujú dôvody pre takéto reklasifikácie:

(a) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Všetky triedy peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, tak ako sú zverejnené v bode č. 7 poznámok, boli ku dňu prechodu preklasifikované z kategórie oceňovania ÚaP (Úvery a pohľadávky) podľa IAS 39 do kategórie oceňovania UH (Oceňovanie v umorovanej hodnote) podľa IFRS 9. Kvôli nevýznamnej hodnote ECL (očakávaných úverových strát) pre zostatky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov Spoločnosť nevykázala k 1. januáru 2018 opravnú položku na úverové straty z takýchto zostatkov a nebude tak robiť ani v ďalších obdobiach.

(b) Úvery a pohľadávky voči zákazníkom

Všetky triedy úverov a pohľadávok voči zákazníkom, tak ako sú zverejnené v bode č. 8 poznámok, boli ku dňu prechodu preklasifikované z kategórie oceňovania ÚaP (Úvery a pohľadávky) podľa IAS 39 to kategórie oceňovania UH (Oceňovanie v umorovanej hodnote) podľa IFRS 9. Následne všetky triedy úverov a pohľadávok voči zákazníkom Spoločnosť klasifikovala v rámci obchodného modelu inkasovania zmluvných peňažných tokov (HtC). Z dôvodu aplikácie štandardu IFRS 9 Spoločnosť vykázala k 1. januáru 2018 zvýšenie opravnej položky o sumu 2 696 tisíc EUR.

(c) Ostatný finančný majetok

Všetky triedy ostatného finančného majetku, tak ako sú zverejnené v bodoch č. 9 a 15 poznámok, boli ku dňu prechodu preklasifikované z kategórie oceňovania ÚaP (Úvery a pohľadávky) podľa IAS 39 to kategórie oceňovania UH (Oceňovanie v umorovanej hodnote) podľa IFRS 9. Následne všetky triedy ostatného finančného majetku Spoločnosť klasifikovala v rámci obchodného modelu HtC. Z dôvodu aplikácie štandardu IFRS 9 Spoločnosť vykázala k 1. januáru zvýšenie opravnej položky o sumu 92 tisíc EUR.

(d) Odsúhlasenie opravnej položky k 31. decembru 2017 na opravnú položku k 1. januáru 2018

Následujúca tabuľka uvádza odsúhlasenie konečného stavu opravnej položky z titulu strát zo zníženia hodnoty za predchádzajúce obdobie, ktorej výška bola stanovená podľa IAS 39 na základe modelu vzniknutých strát, na novú opravnú položku k 1. januáru 2018, stanovenú podľa IFRS 9 na báze modelu očakávaných úverových strát:

v tis. EUR	Kategória oceňovania		Opravná položka podľa IAS 39 alebo IAS 37, tvorená k 31.12.2017 z titulu strát zo zníženia hodnoty	Vplyv		Opravná položka podľa IFRS 9, tvorená z titulu ECL k 1.1.2018
	IAS 39	IFRS 9		Precenenie (ECL)	Reklasifikácia	
Úvery a Pohľadávky voči zákazníkom	ÚaP	UH				
Autokredit úvery			16 128	297	-	16 425
Dealerské úvery			2 977	295	-	3 272
Faktoring a ostatné pohľadávky			2 725	2 104	-	4 829
Pohľadávky z finančného lízingu	-	-	1 221	92	-	1 313
Spolu:			23 051	2 788	-	25 839

5 Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka analyzuje vplyv prechodu na IFRS 9 po zohľadnení odloženej dane z príjmov na položky vlastného imania k 1. januáru 2018:

<i>v tis. EUR</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
Suma k 31. decembru 2017 pred aplikáciou IFRS 9	7 257	726	53 610	61 593
Vykázanie očakávaných strát podľa IFRS 9 k dlhovým finančným aktívam ocenených v umorovanej hodnote, po vplyve odloženej dane			-2 273	-2 273
Stav k 1. januáru 2018 (podľa IFRS 9)	7 257	726	51 337	59 320

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazními (štandard 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 odlíšiteľné, 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 zo zákazními sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej Spoločnosť plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Výnosy z predaja tovaru (napríklad automobilov, ktoré predtým boli prenajaté zákazníkom) sú vykázané v časovom momente kedy došlo k prevodu kontroly nad tovarom na zákazníka.

Účtovanie výnosov z pohľadu časového hľadiska podľa IFRS 15 nebolo významne odlišné od spôsobu účtovania podľa IAS 18. Spoločnosť posúdila dopad štandardu IFRS 15 na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazními (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. 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 sa výnos z licencie má účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu. Spoločnosť posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku a vyhodnotila jej dopad ako nevýznamný.

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré nadobudli účinnosť, boli vyhodnotené ako nerelevantné alebo nevýznamné pre účtovnú závierku Spoločnosti:

- **Novela IFRS 2, Platby na báze podielov** (vydaná 20. júna 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 1 a IAS 28** (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná v EÚ 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 v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **Uplatňovanie IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy - Zmeny a doplnenia IFRS 4** (vydané 12. septembra 2016 a účinné v závislosti od prístupu pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre subjekty, ktoré sa rozhodnú uplatniť možnosť dočasnej výnimky, alebo keď účtovná jednotka prvýkrát uplatní IFRS 9 pre subjekty, ktoré sa rozhodnú uplatniť prístup prekrytia).
- **Prevody investičného majetku - Zmeny a doplnenia IAS 40** (vydané 8. decembra 2016 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

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 2019 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 16, Lízingy (štandard 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 v rámci nákladov. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17, avšak bude vyžadovať dodatočné nové zverejnenia v prílohe účtovnej závierky. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu.

Vplyv štandardu IFRS 16 na účtovnú závierku

Spoločnosť vytvorila projektový tím, ktorý preskúmal lízingové zmluvy Spoločnosti za posledný rok vzhľadom na nové pravidlá účtovania lízingu uvedené v IFRS 16. Tento štandard bude mať vplyv predovšetkým na účtovníctvo operatívnych nájmov. Spoločnosť má k 31. decembru 2018 neodvolateľné záväzky z operatívneho lízingu vo výške 783 tisíc EUR (viď bod č. 21 poznámok).

Spoločnosť obstaráva motorové vozidlá prostredníctvom zmlúv typu predaja a spätného odkupu, kedy Spoločnosť uhradí kúpnu cenu hneď pri prevzatí. Podľa IFRS 16, je potrebné takéto zmluvy posúdiť ako lízingové zmluvy. Podľa IFRS 16, Spoločnosť v nich vystupuje ako nájomca. Takto obstarané motorové vozidlá Spoločnosť následne prenajíma svojim zákazníkom prostredníctvom zmlúv o operatívnom prenájme, kde vystupuje ako prenajímateľ. Avšak podľa IFRS 16, pri takomto type transakcie, zmluvy o operatívnom prenájme je potrebné posúdiť ako finančný lízing. Po skončení prenájmu, Spoločnosť prevezme motorové vozidlá späť od nájomcov a spätne ich odpredá predajcovi. Spoločnosť očakáva, že ako nájomca, k 1. januáru 2019, vykáže aktívum v hodnote 20 258 tisíc EUR, ktoré predstavuje pohľadávku Spoločnosti voči protistrane z titulu povinnosti protistrany spätne odkúpiť predmet zmluvy za vopred dohodnutých podmienok a taktiež predstavuje pohľadávku z titulu finančného lízingu voči zákazníkom.

Z dôvodu reklasifikácie zmlúv o operatívnom prenájme na finančný lízing, ako je popísané vyššie, Spoločnosť k 1. januáru 2019 poníži dlhodobý hmotný majetok o 20 632 tisíc EUR.

Spoločnosť očakáva, že vplyv na čistý zisk v dôsledku aplikácie nových účtovných pravidiel o leasingoch bude nevýznamný. Peňažné toky z prevádzkových činností sa zvýšia a peňažné toky z finančných činností sa znížia približne o 783 tisíc EUR, keďže splátky istiny ako časti lízingového záväzku sa klasifikujú ako peňažné toky z finančných aktivít.

V nasledujúcej tabuľke je uvedené porovnanie minimálnych budúcich platieb z nevypovedateľného operatívneho lízingu, ktoré sú tiež uvedené v bode č. 21 poznámok, na lízingový záväzok podľa IFRS 16:

v tis. EUR	31. decembra 2018 / 1. januára 2019
Celkové budúce platby z nevypovedateľného operatívneho lízingu (Pozn. 21)	783
Spolu lízingový záväzok	783

Spoločnosť bude uplatňovať štandard od jeho povinného dátumu aplikácie 1. januára 2019.

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

Spoločnosť má v úmysle uplatňovať zjednodušený prístup prechodu a nebude prehodnocovať údaje za rok pred dátumom jeho prvej aplikácie. Aktíva predstavujúce právo na užívanie prenajatého majetku sa oceňujú vo výške lízingového záväzku k dátumu prvej aplikácie štandardu, upravené o akékoľvek preddavky alebo záväzky z operatívneho lízingu.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná v EÚ 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. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

Následovné nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte nenadobudli účinnosť, boli vyhodnotené ako nerelevantné alebo nevýznamné pre účtovnú závierku Spoločnosti:

- **Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – novela IFRS 9** (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).
- **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).
- **Úpravy, krátenie alebo vysporiadanie penzijných programov – novela IAS 19** (vydaná 7. februára 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).
- **Novelizácia Konceptného rámca pre finančné vykazovanie** (novela vydaná 29. marca 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).
- **Definícia podniku – novela IFRS 3*** (vydaná 22. októbra 2018 a účinná pre akvizície od začiatku ročného účtovného obdobia, ktoré začne 1. januára 2020 alebo neskôr).
- **Definícia významnosti – novela IAS 1 a IAS 8*** (vydaná 31. októbra 2018 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr).
- **Predaj alebo príspevok aktív medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom - zmeny a doplnenia IFRS 10 a IAS 28 *** (vydané 11. septembra 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa po dátume, ktorý určí IASB)
- **IFRS 17, Poistné zmluvy*** (vydané 18. mája 2017 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr).
- **Dlhodobé podiely v pridružených a spoločných podnikoch - zmeny a doplnenia IAS 28** (vydané 12. októbra 2017 a účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

* Tieto novely IFRS zatiaľ EÚ neschválila.

7 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Tabuľka nižšie uvádza úverovú kvalitu zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov:

<i>v tis. EUR</i>	2018	2017
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>		
Peniaze na bankových účtoch		
- A1 rating podľa Moody's	116	-
- A2 rating podľa Moody's	323	430
- A3 rating podľa Moody's	310	290
Spolu peniaze a peňažné ekvivalenty	749	720

Spoločnosť neúčtovala o opravných položkách na možné straty podľa modelu očakávaných strát pre peniaze a peňažné ekvivalenty pretože po zvážení pravdepodobnosti úpadku bankových inštitúcií a krátkodobého charakteru zostatkov by vplyv takýchto opravných položiek na účtovnú závierku Spoločnosti bol nevýznamný.

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom

<i>v tis. EUR</i>	2018	2017
AutoKredit úvery	286 521	259 695
Dealerské úvery	58 788	58 449
Faktoring a ostatné pohľadávky	76 812	84 104
Znížené o opravnú položku k úverom	-21 859	-21 830
Celkovo úvery a pohľadávky voči klientom	400 262	380 418

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 zabezpečovací 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 odcudzenie 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 importéra za nákup vozidiel. K 31. decembru 2018, účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu bola 51 447 tis. EUR (2017: 56 428 tis. EUR). Predmetný faktoring je s čiastočným regresom, keďže spriaznená osoba znáša zmluvne určenú výšku úverových strát. Viď bod 24 poznámok.

Nasledujúca tabuľka uvádza analýzu úverového rizika poskytnutých úverov, ktoré sú oceňované v umorovanej hodnote a spoločnosť vytvára opravnú položku (ECL). Účtovná hodnota úverov zároveň vyjadruje maximálne úverové riziko, ktorému je Spoločnosť vystavená z titulu týchto úverov.

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Úvery a pohľadávky voči zákazníkom k 31. decembru 2018 sú uvedené nižšie:

<i>v tis. EUR</i>	Stupeň 1 (ECL za 12 mesiacov)	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu
Autokredit úvery				
- Vynikajúca	240	6	-	246
- Dobrá	167 586	24 566	-	192 152
- Uspokojivá	50 121	12 582	-	62 703
- Špeciálny monitoring	984	17 351	6	18 341
- Zlyhanie (Default)	-	-	13 079	13 079
Hrubá účtovná hodnota	218 931	54 505	13 085	286 521
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-2 046	-3 619	-8 976	-14 641
Účtovná hodnota	216 885	50 886	4 109	271 880
Dealerské úvery				
- Vynikajúca	725	-	-	725
- Dobrá	23 045	657	-	23 702
- Uspokojivá	23 972	8 321	-	32 293
- Špeciálny monitoring	330	667	-	997
- Zlyhanie (Default)	-	-	1 071	1 071
Hrubá účtovná hodnota	48 072	9 645	1 071	58 788
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-627	-1 087	-1 071	-2 785
Účtovná hodnota	47 445	8 558	-	56 003
Faktoring a ostatné pohľadávky				
- Vynikajúca	3 852	538	-	4 390
- Dobrá	44 130	1 710	-	45 840
- Uspokojivá	17 128	2 955	-	20 083
- Špeciálny monitoring	1 996	925	-	2 921
- Zlyhanie (Default)	-	-	3 578	3 578
Hrubá účtovná hodnota	67 106	6 128	3 578	76 812
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-716	-600	-3 117	-4 433
Účtovná hodnota	66 390	5 528	461	72 379

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>	AutoKredit Úvery	Dealerské úvery	Faktoring a ostatné pohľadávky	Spolu
Úvery a pohľadávky pred splatnosťou a neznehodnotené				
<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	128 599	-	21 684	150 283
<i>Korporátne</i>				
- Do 20 000 EUR	9 949	3 563	24 923	38 435
- Od 20 000 do 50 000 EUR	4 366	6 761	34 321	45 448
- Od 50 000 do 100 000 EUR	1 336	5 447	77	6 860
- Od 100 000 do 500 000 EUR	682	7 894	-	8 576
- Od 500 000 do 1 000 000 EUR	-	6 345	-	6 345
- Nad 1 000 000 EUR	-	25 441	-	25 441
SPOLU pred splatnosťou a neznehodnotené	228 109	55 451	81 391	364 951
Pohľadávky, ktoré sú po splatnosti, ale nie znehodnotené				
- menej ako 30 dní po splatnosti	13 366	157	160	13 683
- 30 - 90 dní po splatnosti	4 952	4	569	5 525
SPOLU po splatnosti, ale neznehodnotené	18 318	161	729	19 208
Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky (brutto)				
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	2 823	1 401	11 180
Individuálne znehodnotené úvery a pohľadávky spolu (brutto)	13 268	2 837	1 984	18 089
Zníženie o opravnú položku	-16 128	-2 977	-2 725	-21 830
Spolu úvery a pohľadávky voči zákazníkom	243 567	55 472	81 379	380 418

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

Spoločnosť k 31. decembru 2017 aplikovala metodológiu portfóliovej opravnej položky v súlade s IAS 39, *Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie*, a 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 k 31. decembru 2017 klasifikovala každý úver alebo pohľadávku ako „do splatnosti a neznehodnotený“ až pokiaľ nezistila objektívny dôkaz o poklese hodnoty úveru. V dôsledku uplatnenia tohto prístupu a metódy tvorby opravných položiek na základe portfólia môže byť k 31. decembru 2017 celková výška opravných položiek vyššia než celková brutto suma individuálne znehodnotených úverov.

Odhadovaná reálna hodnotu každej skupiny úverov a pohľadávok voči klientom je uvedená v bode č. 22 poznámok. Informácie o zostatkoch voči spriazneným stranám sú zverejnené v bode č. 24 poznámok.

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Opravná položka z titulu očakávaných strát

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené zmeny v opravnej položke tvorenej z titulu očakávaných úverových strát a v hrubej účtovnej hodnote pre úvery poskytnuté klientom medzi prvým a posledným dňom vykazovaného obdobia:

	OP z titulu očakávaných strát				Hrubá účtovná hodnota			
	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia- cov)	Stupeň 2 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Stupeň 3 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Spolu	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia- cov)	Stupeň 2 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Stupeň 3 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Spolu
<i>v tis. EUR</i>								
Autokredit úvery								
1. januára 2018	2 361	4 693	9 371	16 425	212 919	34 437	11 620	258 976
Presuny:								
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 1 do stupňa 2)	-128	774	-	646	-8 485	8485	-	-
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňov 1 a 2 do stupňa 3)	-58	-836	1 601	707	-2 547	-3 042	5 589	-
- do ECL za 12 mesiacov (zo stupňov 2 a 3 do stupňa 1)	96	-1 507	-272	-1 683	12 914	-12 312	-602	-
Novo poskytnuté alebo kúpené	1 173	1 871	662	3 706	112 699	41 490	1 296	155 485
Odúčtované počas obdobia	-1 398	-1 376	-933	-3 707	-108 569	-14 552	-3 152	-126 273
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	-315	-1 074	1 058	-331	6 012	20 069	3 131	29 212
<i>Pohyby bez dopadu na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty vykázané za obdobie:</i>								
Odpis úverov a pohľadávok	-	-	-1 453	- 1 453	-	-1	-1 666	-1 667
31. decembra 2018	2 046	3 619	8 976	14 641	218 931	54 505	13 085	286 521

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

	OP z titulu očakávaných strát				Hrubá účtovná hodnota			
	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia- cov)	Stupeň 2 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Stupeň 3 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Spolu	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia- cov)	Stupeň 2 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Stupeň 3 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Spolu
<i>v tis. EUR</i>								
Dealerské úvery								
1. januára 2018	695	1 349	1 228	3 272	41 307	16 221	1 173	58 701
Presuny:								
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 1 do stupňa 2)	-26	226	-	200	-1 727	1 727	-	-
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňov 1 a 2 do stupňa 3)	-3	-	-	-3	-75	-	75	-
- do ECL za 12 mesiacov (zo stupňov 2 a 3 do stupňa 1)	91	-1 060	-	-969	10 466	-10 466	-	-
Novo poskytnuté alebo kúpené	204	736	-	940	14 058	6 986	-	21 044
Odúčtované počas obdobia	-334	-164	-117	-615	-15 957	-4 823	-137	-20 917
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	-68	-262	-117	-447	6 765	-6 576	-62	127
<i>Pohyby bez dopadu na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty vykázané za obdobie:</i>								
Odpis úverov a pohľadávok	-	-	-40	-40	-	-	-40	-40
31. decembra 2018	627	1 087	1 071	2 785	48 072	9 645	1 071	58 788

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

v tis. EUR	OP z titulu očakávaných strát				Hrubá účtovná hodnota			
	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia- cov)	Stupeň 2 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Stupeň 3 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Spolu	Stupeň 1 (ECL za 12 mesia- cov)	Stupeň 2 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Stupeň 3 (ECL za zostat- kovú dobu život- nosti)	Spolu
Faktoring a ostatné pohľadávky								
1. januára 2018	1 335	550	2 944	4 829	77 407	4 671	1 895	83 973
Presuny:								
- do ECL za zostatkovú dobu životnosti (zo stupňa 1 do stupňa 2)	-14	99	-	85	-933	933	-	-
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňov 1 a 2 do stupňa 3)	-	-43	266	223	-	-1 892	1 892	-
- do ECL za 12 mesiacov (zo stupňov 2 a 3 do stupňa 1)	6	-140	-	-134	1 137	-1 137	-	-
Novo poskytnuté alebo kúpené	674	291	32	997	46 796	15 029	504	62 329
Odúčtované počas obdobia	-1 285	-157	456	-986	-57 301	-11 475	-124	-68 900
Pohyby s dopadom na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty za obdobie spolu	-619	50	754	185	-10 301	1 458	2 272	-6 571
<i>Pohyby bez dopadu na hospodársky výsledok z titulu OP na očakávané úverové straty vykázané za obdobie:</i>								
Odpis úverov a pohľadávok	-	-	-581	-581	-	-1	-589	-590
31. decembra 2018	716	600	3 117	4 433	67 106	6 128	3 578	76 812

Opravná položka z titulu očakávaných úverových strát z úverov poskytnutých klientom, vykázaná v bežnom účtovnom období, je ovplyvnená rozličnými faktormi; podrobnosti o určovaní výšky ECL sú uvedené v bode č. 4 poznámok. Nižšie sú opísané najdôležitejšie pohyby v tabuľke:

- Presuny medzi stupňom 1, resp. 2 a stupňom 3 kvôli zostatkom, u ktorých došlo v účtovnom období k významným nárastom (alebo poklesom) úverového rizika alebo k zníženiu hodnoty, a k toho plynúceho zvýšeniu (resp. zníženiu) medzi ECL za 12 mesiacov a ECL za zostatkovú dobu životnosti.
- Opravné položky pre nové finančné nástroje vykázané počas účtovného obdobia, ako i rozpustenia pre finančné nástroje, ktoré boli počas účtovného obdobia odúčtované (napríklad splatené úvery),
- Dopad zmeny výšky ECL v dôsledku zmien v predpokladoch modelu, vrátane zmien PD, EAD a LGD v účtovnom období, ktoré vyplývajú z pravidelnej aktualizácie vstupných parametrov použitých modelov;

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

- Rozpúšťanie diskontu v rámci ECL v dôsledku plynutia času, keďže ECL sa určujú na báze diskontovanej súčasnej hodnoty,
- Kurzové zisky/straty pre aktíva denominované v cudzej mene a iné pohyby, a
- Odpisy opravných položiek k aktívam, ktoré boli odpísané počas účtovného obdobia ako nevymožiteľné.

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
Opravná položka k 1. januáru 2017	15 600	3 282	2 743	21 625
Opravná položka tvorená počas roka do nákladov	2 456	-286	88	2 258
Čiastky odpísané súvahovo počas roka ako nevymožiteľné	-1 928	-19	-106	-2 053
Opravná položka k 31. decembru 2017	16 128	2 977	2 725	21 830

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 k 31. decembru 2017 nižšie uviedla prehľad úverov podľa splatnosti, ktoré sú individuálne považované za znehodnotené.

K 31. decembru 2017 úvery, ktoré sú po splatnosti, ale nie sú znehodnotené zahrňujú zabezpečené úvery, pri ktorých reálna hodnota zabezpečenia prevyšuje úrok a istinu z úverov, ktoré sú po lehote splatnosti. Suma vykázaná ako po splatnosti, ale neznehodnotená predstavuje celkový zostatok takýchto úverov a nielen jednotlivé splátky, ktoré sú po splatnosti.

Maximálna expozícia voči úverovému riziku

V nasledujúcej tabuľke je uvedená hrubá účtovná hodnota a opravná položka (OP) z titulu očakávaných strát k 31. decembru 2018, resp. OP na identifikované vzniknuté straty zo zníženia hodnoty k 31. decembru 2017 k úverom poskytnutých klientom a oceňovaných v umorovanej hodnote:

<i>v tis. EUR</i>	31. decembru 2018			31. decembra 2017		
	Hrubá účtovná hodnota	OP z titulu očakáva- ných strát	Účtovná hodnota	Hrubá účtovná hodnota	OP z titulu zníženia hodnoty úveru	Účtovná hodnota
Autokredit úvery	286 521	-14 641	271 880	259 695	-16 128	243 567
Dealerské úvery	58 788	-2 785	56 003	58 449	-2 977	55 472
Faktoring a ostatné pohľadávky	76 812	-4 433	72 379	84 104	-2 725	81 379
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom, spolu	422 121	-21 859	400 262	402 248	-21 830	380 418

Vid' bod č. 19 poznámok ohľadne výšky úverových príslubov, ktoré tiež predstavujú expozíciu voči úverovému riziku.

8 Úvery a pohľadávky voči zákazníkom (pokračovanie)

Kolaterál a vplyv zabezpečenia. 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 2018:

v tis. EUR	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
AutoKredit úvery	15 967	22 253	255 913	155 292
Dealerské úvery	16 940	25 251	39 063	22 288
Faktoring a ostatné pohľadávky	16 239	35 561	56 140	32 003

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	227 355	137 786
Dealerské úvery	30 897	30 897	24 575	12 546
Faktoring a ostatné pohľadávky	14 902	34 346	66 477	34 379

9 Pohľadávky z finančného lízingu

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

v tis. EUR	Splatné do 1 roka	Splatné od 2 do 5 rokov	Splatné viac ako 5 rokov	Celkom
Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2018	1 678	12 896	167	14 741
Budúci finančný výnos	-410	-341	-	-751
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-616	-856	-2	-1 474
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2017	652	11 699	165	12 516
Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2017	6 024	8 217	71	14 312
Budúci finančný výnos	-447	-475	-1	-923
Opravná položka k pohľadávkam z finančného lízingu	-77	-1 122	-22	-1 221
Súčasná hodnota pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2017	5 500	6 620	48	12 168

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)**Maximálna expozícia voči úverovému riziku**

V nasledujúcej tabuľke je uvedená hrubá účtovná hodnota a opravná položka (OP) z titulu očakávaných strát, resp. zo zníženia hodnoty k pohľadávkam z finančného lízingu:

v tis. EUR	31. decembra 2018			31. decembra 2017		
	Hrubá účtovná hodnota	OP z titulu očakávaných strát	Účtovná hodnota	Hrubá účtovná hodnota	OP z titulu zníženia hodnoty úveru	Účtovná hodnota
Pohľadávky z finančného lízingu	13 990	-1 474	12 516	13 389	-1 221	12 168

Nasledujúca tabuľka uvádza analýzu úverového rizika pohľadávok z finančných lízingov a na ktoré Spoločnosť vytvára opravnú položku (ECL). Účtovná hodnota pohľadávok zároveň vyjadruje maximálne úverové riziko, ktorému je Spoločnosť vystavená z titulu týchto pohľadávok.

Pohľadávky z finančného lízingu k 31. decembru 2018 sú uvedené nižšie:

<i>v tis. EUR</i>	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu
Pohl'adávky z finančného lízingu			
- Vynikajúca	85	-	85
- Dobrá	6 979	-	6 979
- Uspokojivá	3 403	-	3 403
- Špeciálny monitoring	1 589	-	1 589
- Zlyhanie (Default)	-	1 934	1 934
Hrubá účtovná hodnota	12 056	1 934	13 990
Opravná položka z titulu očakávaných strát	-369	-1 105	-1 474
Účtovná hodnota	11 687	829	12 516

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

Analýza na základe úverovej kvality pohľadávok z finančného lízingu k 31. decembru 2017 je nasledovná:

<i>v tis. Eur</i>	2017
Do splatnosti a neznehodnotené	
<i>Zákazníci (retail)</i>	
- do EUR 1 000	22
- EUR 1 000 do EUR 5 000	583
- EUR 5 000 do EUR 10 000	918
- nad EUR 10 000	4 246
<i>Korporátne</i>	
- do EUR 20 000	349
- EUR 20 000 do EUR 50 000	1 262
- EUR 50 000 do EUR 100 000	2 408
- EUR 100 000 do EUR 500 000	283
- EUR 500 000 do EUR 1 000 000	-
- nad EUR 1 000 000	-
Do splatnosti a neznehodnotené celkom	10 071
Po splatnosti ale neznehodnotené	
- menej než 30 dní po splatnosti	1 525
- 30 do 90 dní po splatnosti	376
- viac než 90 dní splatnosti	-
Po splatnosti ale neznehodnotené celkom	1 901
Individuálne posúdené ako znehodnotené (brutto)	
- menej než 90 dní splatnosti	463
- 91 do 180 dní splatnosti	150
- 181 do 360 dní splatnosti	45
- viac než 360 dní splatnosti	759
Individuálne znehodnotené celkom	1 417
Opravná položka k pohľadávkam z finančného prenájmu	-1 221
Pohľadávky z finančného prenájmu celkom	12 168

Primárnymi faktormi, ktoré Spoločnosť k 31. decembru 2017 zvažovala pri určovaní toho, či pohľadávka je znehodnotená bol 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 znehodnotené.

Spoločnosť k 31. decembru 2017 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)**Opravná položka z titulu očakávaných strát**

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené zmeny v opravnej položke tvorenej z titulu očakávaných úverových strát a v hrubej účtovnej hodnote pre pohľadávky z finančného lízingu voči klientom medzi prvým a posledným dňom vykazovaného obdobia:

<i>v tis. EUR</i>	OP z titulu očakávaných strát			Hrubá účtovná hodnota		
	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu	Stupeň 2 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Stupeň 3 (ECL za zostatkovú dobu životnosti)	Spolu
Pohľadávky z finančného lízingu						
1. januára 2018	466	850	1 316	12 303	1 086	13 389
Presuny:						
- do úverovo znehodnotenej kategórie (zo stupňa 2 do stupňa 3)	-58	360	302	-1 120	1 120	-
Novo poskytnuté alebo kúpené	205	25	230	5 466	79	5 545
Odúčtované počas obdobia	-244	3	-241	-4 593	-199	-4 792
Pohyby OP s dopadom na hospodársky výsledok z titulu očakávaných strát za obdobie spolu	-97	388	291	-247	1 000	753
Odpisy	-	-133	-133	-	-152	-152
31. decembra 2018	369	1 105	1 474	12 056	1 934	13 990

Prehľad pohybu opravných položiek k pohládkám z finančného lízingu k 31. decembru 2017:

<i>v tis. EUR</i>	2017
Opravná položka k 1. januáru	1 160
Opravná položka tvorená počas roka do nákladov	177
Čiastky odpísané počas roka súvahovo ako nevymožiteľné	- 116
Opravná položka k 31. decembru 2017	1 221

9 Pohľadávky z finančného lízingu (pokračovanie)

Odsúhlasenie celkových pohybov v opravných položiek k pohľadávkam z finančného lízingu a z úverov s vplyvom na hospodársky výsledok:

<i>v tis. EUR</i>	2018	2017
Tvorba opravnej položky s vplyvom na hospodársky výsledok:		
- k pohľadávkam z úverov AutoKredit (bod č. 8 poznámok)	- 332	2 456
- k pohľadávkam z úverov dealerom (bod č. 8 poznámok)	- 447	- 286
- k pohľadávkam z faktoringu a ostatných pohľadávok (bod č. 8 poznámok)	185	88
- k pohľadávkam z finančného lízingu	291	177
Tvorba opravných položiek a k úverom a pohľadávkam z finančného lízingu	181	2 435

Kolaterál - vplyv zabezpečenia:

<i>v tis. EUR</i>	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
Pohľadávky z finančného lízingu zaručené:				
- dopravnými prostriedkami	2 488	3 418	10 028	7 646

Vplyv zabezpečenia k 31. decembru 2017:

<i>v tis. EUR</i>	Nad rámec zabezpečené aktíva		Nedostatočne zabezpečené aktíva	
	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktív	Reálna hodnota zabezpečenia
Pohľadávky z finančného lízingu zaručené:				
- zariadeniami	-	-	2	-
- dopravnými prostriedkami	2 493	3 055	9 673	7 076

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

10 Zásoby

Zásoby predstavujú dopravné prostriedky predtým prenajaté zákazníkom a znovu nadobudnuté dopravné prostriedky a zariadenia a sú vykázané po znížení o opravnú položku v sume 1 373 tisíc EUR (2017: 480 tisíc 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 2018, zostávajúca účtovná hodnota týchto aktív bola 10 550 tisíc EUR (2017: 5 952 tisíc EUR).

11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Spoločnosť prenája zákazníkovi dopravné prostriedky prostredníctvom operatívneho prenájmu. Budúce minimálne platby z nevypovedateľných zmlúv o operatívnom prenájme sú splatné nasledovne:

<i>v tis. EUR</i>	2018	2017
do 1 roka	13 344	11 166
od 1 roka do 5 rokov	14 062	12 160
nad 5 rokov	39	19
Budúce minimálne platby celkom	27 445	23 345

11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (pokračovanie)

V tis. EUR	Stavby	Zariadenia	Dopravné pros- triedky	Ostatný DHM	DHM Celkom	Licencie na softvér	Ostatný DNM	Celkom
Obstarávacia cena k 1. januáru 2017	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
Účtovná hodnota k 1. januáru 2017	107	81	45 295	40	45 523	561	6	46 090
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
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	102	69	60 475	24	60 670	628	2	61 300
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
Účtovná hodnota k 31. decembru 2017	102	69	60 475	24	60 670	628	2	61 300
Prírastky	-	61	51 940	-	52 001	719	-	52 720
Úbytky	-	-	-27 225	-	-27 225	-	-	-27 225
Odpisy	-5	-30	-11 349	-9	-11 393	-453	-2	-11 848
Tvorba opravných položiek*	-	-	-1 256	-	-1 256	-	-	-1 256
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018	97	100	72 585	15	72 797	894	-	73 691
Obstarávacia cena k 31. decembru 2018	214	1 291	119 267	1 223	121 995	5 400	65	127 460
Oprávky a opravné položky	-117	-1 191	-46 682	-1 208	-49 198	-4 506	-65	-53 769
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018	97	100	72 585	15	72 797	894	-	73 691

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

11 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (pokračovanie)

Hmotný majetok (s výnimkou dopravných prostriedkov) je poistený proti škodám spôsobenými krádežou, prírodnou katastrofou do výšky 6 103 tis. EUR (2017: 6 103 tis. EUR). Dopravné prostriedky sú poistené komerčným havarijným, zákonným poistením a v prípadoch, keď o to klient požiada aj poistením GAP. Účtovná hodnota dopravných prostriedkov na vlastné použitie je 306 tis. EUR (2017: 367 tis. EUR), zvyšné dopravné prostriedky sú prenájané 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. Bod č. 22 poznámok uvádza zverejnené reálne 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, t.j. pohyby v položkách, ktoré sú vykázané vo výkaze peňažných tokov ako financovanie.

v tis. EUR	Pôžičky zo skupiny
Dlh k 1. januáru 2017	335 305
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek uvedené vo výkaze peňažných tokov	1 083 115
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek uvedené vo výkaze peňažných tokov	-1 021 781
Zmena časového rozlíšenia úrokov	153
Dlh k 31. decembru 2017	396 792
Príjmy z prijatých úverov a pôžičiek uvedené vo výkaze peňažných tokov	177 160
Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek uvedené vo výkaze peňažných tokov	-143 314
Zmena časového rozlíšenia úrokov	-243
Dlh k 31. decembru 2018	430 395

14 Rezervy

Rezerva je tvorená rezervou na záručne opravy vo výške 421 tisíc EUR (2017: 421 tisíc EUR) v súvislosti s poskytovaním spotrebiteľských úverov, rezervou na environmentálne a právne riziká v súvislosti s problematikou riešenia neplnenia emisnej normy E 189 pri dotknutej skupine áut s dieselovými motormi (tzv. „Dieselgate“, 135 tisíc EUR (2017: 135 tisíc EUR) a rezervou na iné pasívne súdne spory vo výške 365 tisíc EUR (2017: 282 tisíc EUR). Náklady na tvorbu rezerv sú uvedené v bode č. 17 poznámok, v kategórii - Tvorba rezervy na iné riziká a straty vo výške 88 tisíc EUR (2017: 180 tisíc EUR).

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

15 Ostatné pohľadávky a ostatné záväzky - finančné

Ostatné finančné aktíva a ostatné aktíva sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	2018	2017
Pohľadávky voči dcérskej spoločnosti a importérom	367	439
Ostatné finančné pohľadávky	2 608	2 099
Ostatné finančné aktíva (finančné nástroje) celkom	2 975	2 538
Pohľadávky voči daňovému úradu okrem splatnej dane z príjmov právnických osôb	2 099	2 196
Preplatky DPH a pohľadávky z nárokovateľnej zatiaľ neuplatnenej DPH na vstupe	547	476
Dohadné účty a časové rozlíšenie	41	203
Preddavky	521	310
Ostatné aktíva iné ako finančné nástroje celkom	3 208	3 185

Tvorba opravnej položky a jej výpočet k ostatným finančným aktívam je stanovená na základe korporátnej matice a pravidiel :

<i>v tis. EUR</i>	Per-cento ECL	Brutto hodnota pohľadávok	Opravná položka ECL k 31. decembru 2018
0 dni - pred splatnosťou	1%	2 881	28
1 - 30 dní po lehote splatnosti	1,5%	94	1
31 - 90 dní po lehote splatnosti	2%	-	-
91 - 180 dní po lehote splatnosti	25%	-	-
181 - 270 dní po lehote splatnosti	50%	-	-
271 - 360 dní po lehote splatnosti	75%	-	-
viac ako 361 dní po lehote splatnosti	100%	-	-
Spolu		2 975	29

Vhľadom nato, že vypočítaná opravná položka ECL k ostatným finančným aktívam je pre Spoločnosť nevýznamná, tak o nej neúčtovala.

Ostatné finančné záväzky a ostatné záväzky sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	2018	2017
Záväzky z obchodného styku	4 091	5 314
Ostatné finančné záväzky	2 683	2 286
Ostatné finančné záväzky (finančné nástroje) celkom	6 774	7 600
Ostatné záväzky	2 192	1 998
Ostatné záväzky	2 192	1 998

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

<i>v tis. EUR</i>	2018	2017
Výnosy z finančného lízingu	499	511
Úrokové výnosy vypočítané pomocou efektívnej úrokovej miery	14 880	14 775
Výnosy z finančného lízingu a úrokové výnosy celkom	15 379	15 286
Úrokové náklady	-817	-1 256
Čisté úrokové výnosy po zohľadnení strát na zníženie hodnoty	14 562	14 030

Úrokové výnosy obsahujú aj 488 tis. EUR (2017: 543 tis. EUR) úrokové výnosy plynúce zo znehodnotených úverov a 59 tis. EUR (2017: 24 tis. EUR) plynúce zo znehodnotených pohľadávok z finančného lízingu.

17 Administratívne a ostatné prevádzkové náklady

<i>v tis. EUR</i>	2018	2017
Mzdové náklady	5 800	4 401
Odpisy	11 848	9 328
Nájomné	332	298
Overenie účtovnej závierky	110	136
Daňové poradenstvo	37	23
Iné služby poskytnuté audítorom Spoločnosti	1	1
Opravy a údržba	1 057	886
Reklamná a marketingové služby	793	764
Vymáhanie pohľadávok	415	356
Opravná pohľadávka k iným finančným aktívam	-118	37
IT náklady	760	752
Ostatné dane a poplatky	35	15
Cestovné	134	109
Poštovné	178	178
Tvorba rezervy na iné riziká a straty	14 88	180
Ostatné	922	752
Administratívne a ostatné prevádzkové náklady spolu	22 392	18 216

Do mzdových nákladov je zahrnuté zákonné poistné na dôchodkové poistenie vo výške 476 tis. EUR (2017: 391 tis. EUR).

18 Daň z príjmov

(a) Zložky dane z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa nasledujúce:

<i>v tis. EUR</i>	2018	2017
Splatná daň	1 212	1 370
Odložená daň	-44	-263
Spolu daňový náklad za rok	1 168	1 107

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

Sadzba dane bola v roku 2018 21% (2017: 21%). Prevod od teoretickej dane k vykázanej celkovej dani je uvedený nižšie.

<i>v tis. EUR</i>	2018	2017
Zisk pred zdanením	9 044	5 350
Teoretická daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 21% (2017: 21%)	1 899	1 124
Daňový dopad položiek nepodliehajúcich dani:		
- Dividendový výnos od dcérskej spoločnosti nepodliehajúci dani	-682	-618
- Tvorba opravnej položky k pohľadávkam u ktorej nie je predpoklad, že bude daňovým nákladom	18	495
- Daňovo neuznatelné náklady	98	106
- Rozpustenie opravnej položky kde nebol predpoklad, že bude daňovým nákladom	-165	-
Celková vykázaná daň za rok	1 168	1 107

(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>	2018	2017
Časový rozdiel vo vykazovaní opravnej položky pre daňové a účtovné účely	2 492	1 569
Časový rozdiel vo vykazovaní odpisov budov a zariadení pre daňové a účtovné účely	39	-123
Časový rozdiel vo vykazovaní rezerv a dohadných položiek pre daňové a účtovné účely	760	1 145
Ostatné	54	107
Odložený daňový (záväzok)/pohľadávka	3 344	2 698

Odložená daň z príjmov sa počíta z dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím platnej daňovej sadzby 21% (2017: 21%).

19 Riadenie finančného rizika

Spoločnosť je vystavená rôznym finančným rizikám, ktoré sú riadené Risk a Finance oddelením v úzkej spolupráci s inými operačnými oddeleniami na základe zásad schválených manažmentom Spoločnosti a materskou spoločnosťou.

Najdôležitejšie zložky finančného rizika sú:

- (a) úverové riziko,
- (b) trhové riziko (predovšetkým úrokové riziko),
- (c) riziko likvidity,
- (d) operačné riziko.

Spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku alebo riziku zmeny ceny majetkových cenných papierov.

(a) Úverové riziko

Spoločnosť zriadila úverový výbor, ktorý je zodpovedný za schvaľovanie úverových limitov pre individuálnych dlžníkov.

Tento úverový výbor preveruje a schvaľuje limity nad 300 tisíc EUR a zasadá minimálne raz za mesiac.

Žiadosti o úver, spísané príslušnými manažérmi zodpovednými za rozvoj vzťahov s klientmi, sú postúpené príslušnému úverovému výboru na schválenie úverového limitu. Miera úverového rizika, ktorému sa Spoločnosť vystavuje, sa takisto riadi, sčasti získaním zábezpeky ako aj firemných či osobných záruk. Aby sa monitorovala miera úverového rizika, pracovníci Risk a Finance oddelenia vypracúvajú pravidelne správy na báze štruktúrovanej analýzy zameranej na obchodné a finančné výsledky klienta. Všetky významné interakcie s klientmi so zhoršujúcou sa bonitou („intensified loan management“ a „problem loan management“) sa hlásia vedeniu Spoločnosti, ktoré ich preveruje.

Systém klasifikácie kreditného rizika. Na meranie kreditného rizika a klasifikácie finančných nástrojov podľa výšky úverového rizika Spoločnosť uplatňuje jeden prístup - systém hodnotenia interného rizika (IRB). Aanalýza dlhového finančného majetku podľa úverových ratingov uvedená v tejto účtovnej závierke zodpovedá analýze a počtu ratingov, ktoré kľúčové vedenie Spoločnosti používa interne na riadenia úverového rizika.

Stupeň kreditného rizika v meradle	Zodpovedajúce ratingy externých medzinárodných ratingových agentúr (S&P)	Zodpovedajúci interval pravdepodobnosti zlyhania (PD)
Vynikajúca	AAA to A-	0,01% - 0,56%
Dobrá	BBB+ to BB	0,57% - 3,35%
Uspokojivá	BBB- to B	3,36% - 8,18%
Špeciálny monitoring	B to CC	8,19% - 99,9%
Zlyhanie	D	100%

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

Každému stupňu úverového rizika na hlavnej stupnici je priradená konkrétna úroveň bonity:

- *Vynikajúca* – vysoká úverová kvalita s málo očakávaným úverovým rizikom,
- *Dobrá* – adekvátna úverová kvalita s miernym úverovým rizikom,
- *Uspokojivá* – nepríliš vysoká úverová kvalita s uspokojivým úverovým rizikom,
- *Špeciálny monitoring* – subjekty, ktoré si vyžadujú dôkladnejšie monitorovanie a nápravnú správu,
- *Zlyhanie (Default)* – subjekty, ktoré sa stali neschopné splácať svoje záväzky voči veriteľom.

IRB systém je navrhnutý interne a hodnotenia si Spoločnosť odhaduje sama. Na odhadnutie úverového rizika pritom využíva rozličné metódy a postupy, ktoré závisia od triedy daného finančného aktíva. Existujú tri bežne používané typy takýchto systémov:

- *Modelový systém* – V tomto systéme sa hodnotenia úverového rizika pridelujú prostredníctvom interne vypracovaných štatistických modelov, pričom pracovníci úverových oddelení do toho nezasahujú. Štatistické modely zahŕňajú kvalitatívne a kvantitatívne informácie, ktoré majú najlepšiu prediktívnu schopnosť, pretože vychádzajú z údajov minulých období o neschopnosti splácať svoje záväzky.
- *Hybridný systém* – Tento hodnotiaci systém je kombináciou expertného a modelového systému. V tomto systéme sa hodnotenia úverového rizika pridelujú subjektívne skúsenými pracovníkmi Risk a Finance oddelenia na základe korporátnej metodiky a rozličných kvalitatívnych a kvantitatívnych faktorov využitím údajov z minulých období.

Spoločnosť aplikuje IRB systémy na stanovovanie výšky úverového rizika v prípade týchto finančných aktív: úvery fyzickým osobám a úvery právnickým osobám.

Hodnotiace modely sú pravidelne prehodnocované pracovníkmi Risk a Finance oddelenia, spätne testované na aktuálne dáta o zlyhaní a v prípade potreby aktualizované. Spoločnosť napriek použitej metóde pravidelne potvrdzuje presnosť ratingových odhadov a hodnotí prediktívnu schopnosť modelov.

Určovanie výšky očakávaných úverových strát (ECL) – definície

ECL je pravdepodobnosťou vážený odhad súčasnej hodnoty budúcich peňažných výpadkov (t. j. vážený priemer úverových strát, kde váhové koeficienty predstavujú príslušné riziká, že v danom časovom období dôjde k strate schopnosti splácať záväzky). Určovanie výšky ECL je objektívne a musí sa robiť vyhodnocovaním škály možných výsledkov.

Určovanie výšky ECL vychádza zo štyroch zložiek, ktoré Spoločnosť používa:

Expozícia pri zlyhaní (ďalej „EAD“, z angl. Exposure at Default) – odhad expozície k budúcemu dátumu zlyhania, pričom sa berú do úvahy očakávané zmeny v expozícii po dni zostavenia účtovnej závierky, vrátane splácania istiny a úrokov, a očakávané čerpania z prisľúbených peňažných prostriedkov.

Pravdepodobnosť zlyhania (ďalej „PD“, z angl. Probability of Default) – odhad pravdepodobnosti, že počas daného časového obdobia dôjde k zlyhaniu.

Strata v prípade zlyhania (ďalej „LGD“, z angl. Loss Given Default) – odhad straty, ktorá vznikne v dôsledku zlyhania. Vychádza z rozdielu medzi výškou splatných zmluvných peňažných tokov a peňažných tokov, ktorých príjem zvykne veriteľ očakávať, vrátane tých z akéhokoľvek kolaterálu. Zvyčajne sa vyjadruje ako určité percento EAD.

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

Diskontná sadzba – nástroj na diskontovanie očakávaných strát na súčasnú hodnotu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Diskontná sadzba predstavuje efektívnu úrokovú mieru pre finančný nástroj, resp. jej približný odhad.

Doba životnosti (angl. Lifetime period) – maximálna doba, počas ktorej by mala byť určovaná výška ECL. V prípade úverov s pevným termínom splatnosti sa doba životnosti rovná zostávajúcemu zmluvnému obdobiu do splatnosti.

ECL za zostatkovú dobu životnosti – straty, ktoré sú výsledkom všetkých možných prípadov zlyhania počas zostatkovej doby do zmluvnej splatnosti finančného nástroja.

ECL za 12 mesiacov – tá časť ECL za zostatkovú dobu životnosti, ktorá predstavuje ECL vyplývajúce z tých prípadov zlyhania u finančného nástroja, ktoré sú pravdepodobné do 12 mesiacov po dátume zostavenia účtovnej závierky a ktoré sú limitované zostatkovou zmluvnou dobou do splatnosti finančného nástroja.

Výhľadové informácie o predpokladanom budúcom vývoji (angl. forward looking information) – informácie, ktoré zahŕňajú kľúčové makroekonomické premenné ovplyvňujúce úverové riziko a očakávané úverové straty pre každý segment portfólia. Všadeprítomnou koncepciou pri určovaní výšky ECL v súlade s IFRS 9 je to, že by mala zohľadňovať výhľadové informácie o budúcnosti.

Kúpené alebo vytvorené úverovo znehodnotené (ďalej „POCI“, z angl. purchased or originated credit impaired) finančné aktíva – finančné aktíva, ktoré sú úverovo znehodnotené okamžite po prvotnom vykázaní.

Zlyhané a úverovo znehodnotené aktíva (angl. Defaulted and credit-impaired assets) – úver je v zlyhaní, t. j. presne v zmysle definície znehodnoteného úveru, keď spĺňa jedno alebo viacero z nasledovných kritérií:

- Dlžník je viac než 90 dní v omeškaní so svojimi zmluvnými platbami,
- Dlžník spĺňa nižšie uvedené kritériá nepravdepodobného splatenia:
 - Spoločnosť bola nútená reštrukturalizovať dlh,
 - dlžník umrel,
 - dlžník je insolventný,
 - dlžník nedodržuje finančné podmienky zmluvy,
 - je pravdepodobné, že na dlžníka bude vyhlásený konkurz.

Vyššie uvedenú definíciu zlyhania treba aplikovať na všetky typy finančných aktív Spoločnosti.

Finančný nástroj sa už nepovažuje za zlyhaný (to znamená, že sa zotavil), keď už nespĺňa žiadne z kritérií zlyhania a v prípade, kde sa používa hybridný hodnotiaci systém je potrebné aj expertné posúdenie zotavenia.

Výrazný nárast úverového rizika (ďalej „SICR“, z angl. Significant Increase in Credit Risk) – posúdenie SICR sa vykonáva na individuálnej báze a na báze portfólia. V prípade úverov poskytnutých fyzickým či právnickým osobám sa SICR posudzuje buď na báze portfólia alebo na individuálnej báze v závislosti od existencie bodovacích modelov. Risk a Finance oddelenie Spoločnosti použité kritériá na identifikovanie SICR monitoruje a pravidelne preveruje ich vhodnosť.

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

Spoločnosť pre úvery a pohľadávky voči zákazníkom využíva nasledovné kritéria pre posúdenie SICR:

- 1 deň po splatnosti pre segment portfólia hodnotený štatistickým modelom;
- na základe zhoršenia ratingu podľa matice vypracovanej na korporátnej úrovni (pre segment portfólia hodnoteného hybridným hodnotiacim systémom).

Ak existujú dôkazy, že SICR kritériá už nie sú splnené, nástroj sa presunie naspäť do Stupňa 1, s výnimkou pohľadávok z leasingu na ktoré Spoločnosť uplatňuje zjednodušený model a nevyhodnocuje SICR, keďže od počiatku účtuje o ECL za celú dobu do splatnosti.

Určovanie výšky opravnej položky (ECL) – opis technických postupov odhadu

Všeobecný princíp

V prípade finančných aktív sa vo všeobecnosti výška ECL určuje na základe rizika zlyhania počas jedného alebo dvoch rozdielných časových období v závislosti od toho, či sa úverové riziko dlžníka od prvotného vykázania výrazne zvýšilo, alebo nie. Tento prístup sa dá zhrnúť v trojstupňovom modeli pre určovanie výšky ECL:

- Stupeň 1 – finančný nástroj, ktorý nie je pri prvotnom vykázaní úverovo znehodnotený a ktorého úverové riziko sa od prvotného vykázania výrazne nezvýšilo; opravná položka z titulu očakávaných strát vychádza z ECL za 12 mesiacov.
- Stupeň 2 – Ak je od prvotného vykázania identifikovaný SICR, finančný nástroj sa presunie do Stupňa 2, no nepovažuje sa ešte za úverovo znehodnotený, a opravná položka z titulu očakávaných strát vychádza z ECL za zostatkovú dobu do zmluvnej splatnosti.
- Stupeň 3 – Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, finančný nástroj sa potom presunie do Stupňa 3 a opravná položka z titulu očakávaných strát vychádza z ECL za zostatkovú do zmluvnej splatnosti.

Spoločnosť vykonáva posúdenie na báze portfólia u úverov poskytnutých právnickým osobám i úverov poskytnutých fyzickým osobám, keď nemá k dispozícii nijaké konkrétne informácie o dlžníkovi. Tento prístup v sebe zahŕňa rozčlenenie portfólia do homogénnych segmentov na báze informácií špecifických pre dlžníka, ako napr. neplnenie pri splatnosti, historické údaje o stratách či výhľadové makroekonomické informácie.

Spoločnosť neaplikuje posudzovanie na individuálnej báze. Aby Spoločnosť posúdila stupňovanie expozície a určila výšku opravnej položky z titulu očakávaných strát na kolektívnej úrovni, spája svoje expozície do segmentov na báze spoločných charakteristík úverového rizika tak, aby expozície voči riziku v rámci Spoločnosti boli homogénne.

Medzi príklady spoločných charakteristík patrí: typ klienta (fyzické osoby, SME, expozície voči klientom vyššie ako 300 tisíc EUR a dealeri) a typ produktu.

Rôzne segmenty odrážajú rozdiely v parametroch úverového rizika, napr. v PD či LGD. Primeranosť zoskupovania monitoruje a pravidelne preveruje Risk a Finance oddelenie.

Vo všeobecnosti dostaneme ECL násobením týchto parametrov úverového rizika: EAD, PD a LGD (ich definície sú uvedené vyššie). Nižšie uvádzame všeobecný postup používaný na výpočet ECL. Môže sa aplikovať v prípade produktov posudzovaných na báze portfólia ako i v prípade produktov, u ktorých Spoločnosť ohodnotila úverové riziko na báze informácií špecifických pre dlžníka.

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

Pre stupeň 1 :

$$ECL = (EAD_ONBAL_Y[i] - EIR \text{ adjustment}) \times PD[i] \times LGD[i]$$

Pre stupne 2, 3, POCI :

$$ECL = \max \left\{ 0; \sum_{i=1}^{TENOR_Y} ((EAD_ONBAL_Y[i] - EIR \text{ adjustment}) \times PD[i] \times LGD[i]) \right\}$$

EAD_ONBAL_Y[i]	– expozícia pri zlyhaní v čase i
TENOR_Y	– zostávajúca doba splatnosti (života) zmluvy (expozície) v rokoch
PD[i]	– pravdepodobnosť zlyhania pre jednotlivé roky počas zostávajúcej doby splatnosti (nemôže presiahnuť 100 %)
LGD[i]	– strata v prípade zlyhania v jednotlivých rokoch počas zostávajúcej doby splatnosti (v %)
EL12M_ONBAL	– očakávaná strata pre expozície v stupni 1
EIR adjustment	– úprava expozície o diskont podľa efektívnej úrokovej miery

V ďalšom texte uvádzame stručné princípy výpočtu parametrov úverového rizika.

EAD sa určujú na základe očakávaného platobného profilu, ktorý sa mení podľa typu produktu:

- V prípade umorovaných produktov vychádza EAD zo zmluvných splátok, ktoré má dlžník zaplatiť počas 12 mesiacov alebo celej doby trvania úveru.

Na výpočet ECL sa používajú dva typy PD – PD za 12 mesiacov a PD za zostatkovú dobu životnosti:

- PD za 12 mesiacov – odhadovaná pravdepodobnosť zlyhania počas najbližších 12 mesiacov (alebo počas zostatkovej zmluvnej doby trvania finančného nástroja, ak je kratšia než 12 mesiacov). Tento parameter sa používa na výpočet ECL za 12 mesiacov. Posúdenie PD za 12 mesiacov sa opiera o najaktuálnejšie dostupné údaje o minulých zlyhaniach a v prípade potreby sa upravuje o výhľadové informácie o predpokladanom budúcom vývoji.
- PD za zostatkovú dobu životnosti – odhadovaná pravdepodobnosť zlyhania počas zostávajúcej zmluvnej doby trvania finančného nástroja. Tento parameter sa používa na výpočet ECL počas zostatkovej doby trvania v prípade expozícií Stupňa 2 alebo Stupňa 3. Pre každý rok zostávajúcej životnosti je pridelená osobitná hodnota PD podľa korporátnej metodiky.

Na výpočet PD využíva Spoločnosť rôzne štatistické postupy v závislosti od segmentu a typu produktu, Pre výpočty PD za zostatkovú dobu životnosti využíva Spoločnosť údaje o minulých zlyhaniach a extrapoláciu trendov pre dlhšie obdobia, počas ktorých údaje o zlyhaniach neboli k dispozícii.

LGD predstavuje očakávanie Spoločnosti ohľadom veľkosti straty zo zlyhanej expozície. LGD sa líši v závislosti od typu portfólia, a dostupnosti kolaterálu či inej úverovej podpory.

Postup na určenie výšky LGD možno rozdeliť do dvoch možných častí:

- určenie výšky LGD na základe špecifických charakteristík kolaterálu
- výpočet LGD na portfóliovom základe na báze štatistiky výťažnosti

Spoločnosť v prípade úverov zabezpečených nehnuteľnosťou počíta LGD na základe špecifických charakteristík kolaterálu, akými sú napr. predpokladané hodnoty kolaterálu (znalecký posudok kvalifikovaným znalcom v odbore nehnuteľností), zľavy pri minulých predajoch či iné faktory.

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

(a) Úverové riziko (pokračovanie)

Od 1. januára 2018 nedošlo k žiadnym významným zmenám v technických postupoch odhadovania.

Výhľadové informácie o predpokladanom budúcom vývoji, zakomponované do ECL modelov. Tak posúdenie SICR ako i výpočty ECL majú v sebe zakomponované výhľadové informácie o predpokladanom budúcom vývoji. Spoločnosť na to využíva korporátnu metodiku.

Spätné testovanie (angl. backtesting) – Spoločnosť pravidelne reviduje svoju metodiku a predpoklady, aby znížila prípadný rozdiel medzi odhadmi a aktuálnou stratou z úverov. Takéto spätné testovanie robí najmenej raz za rok.

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 (2017: 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 (bod č. 7 poznámok).

Maximálne vystavenie sa Spoločnosti úverovému riziku sa odráža v účtovnej hodnote finančných aktív v súvahe. Okrem toho Spoločnosť eviduje úverové prísluby vo výške 936 tis. EUR (2017: 1 565 tis. EUR).

Prísľub poskytnúť predmet plnenia (napr. automobil) v rámci finančného lízingu sa nepovažuje za úverový príslub a preto sa na takýto záväzok dodať predmet lízingu nevzťahuje štandard IFRS 9, *Finančné nástroje*.

(b) Trhové riziko (predovšetkým úrokové riziko)

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

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

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

19 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)**(b) Trhové riziko (predovšetkým úrokové riziko) (pokračovanie)**

Štruktúra portfólia Spoločnosti k 31. decembru 2018 je nasledovná (pred odpočítaním opravných položiek):

<i>v tis. EUR</i>	Fixná úroková sadzba	Variabilná úroková sadzba	Spolu
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	292 564	129 557	422 121
Pohľadávky z finančného lízingu	13 990	-	13 990
Peniaze a peňažné ekvivalenty	749	-	749
Iné pohľadávky	2 975	-	2 975
Spolu finančné aktíva	310 278	129 557	439 835
Prijaté úvery a pôžičky	425 118	5 277	430 395

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	264 939	137 309	402 248
Pohľadávky z finančného lízingu	13 389	-	13 389
Peniaze a peňažné ekvivalenty	720	-	720
Iné pohľadávky	2 538	-	2 538
Spolu finančné aktíva	281 586	137 309	418 895
Prijaté úvery a pôžičky	381 948	14 844	396 792

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku v dôsledku dlhodobých prijatých a poskytnutých úverov. Nasledujúca analýza zobrazuje citlivosť na zmenu úrokovej sadzby, pričom vychádza z angažovanosti voči zmene úrokových sadzieb k dátumu zostavenia účtovnej závierky a z konkrétnej zmeny úrokových sadzieb na konci účtovného obdobia. V prípade zmeny úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov nahor alebo nadol bez zmeny ostatných premenných, ročný zisk a vlastné imanie by sa znížili alebo zvýšili o 1 050 tisíc EUR (2017: znížili alebo zvýšili o 1 030 tisíc 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 nástroje Spoločnosti. V prípade finančných záväzkov 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 2018 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	Splatné do 3 mesiacov	Splatné od 3 – 12 mesiacov	Splatné od 12 mesiacov – 5 rokov	Splatné viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva					
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	14 000	78 906	216 201	91 155	400 262
Pohľadávky z finančného lízingu	6	646	11 699	165	12 516
Iné pohľadávky – finančné	2 975	-	-	-	2 975
Peniaze a peňažné ekvivalenty	749	-	-	-	749
SPOLU	17 730	79 552	227 900	91 320	416 502
Finančné záväzky					
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	196 594	121 731	113 502	-	431 827
Ostatné záväzky – finančné	6 774	-	-	-	6 774
Úverové prísluby	936	-	-	-	936
Celkové potencionálne budúce platby za finančné záväzky	204 305	121 731	113 502	-	439 537
Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov	-186 574	-42 179	114 398	91 320	-23 035

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 2017 je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	Splatné do 3 mesiacov	Splatné od 3 – 12 mesiacov	Splatné od 12 mesiacov – 5 rokov	Splatné viac ako 5 rokov	Spolu
Finančné aktíva					
Poskytnuté úvery a pohľadávky	46 333	146 442	150 181	37 462	380 418
Pohľadávky z finančného lízingu	2 015	3 485	6 620	48	12 168
Iné pohľadávky – finančné	2 538				2 538
Peniaze a peňažné ekvivalenty	720				720
Spolu	51 606	149 927	156 801	37 510	395 844
Finančné pasíva					
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	196 225	86 042	116 293	-	398 560
Ostatné záväzky – finančné	7 600	-	-	-	7 600
Úverové prísluby	1 565	-	-	-	1 565
Celkové potencionálne budúce platby za finančné záväzky	205 391	86 042	116 293	-	407 726
Rozdiel v likvidite vyplývajúci z finančných nástrojov	-153 784	63 885	40 508	37 510	-11 881

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 rizikovej expozície
31 December 2018						
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	3 089	-	3 089	-	934	2 156
31 December 2017						
Úvery a pohľadávky voči zákazníkom	3 486	-	3 486	-	614	2 872

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 2018 bol vo výške 67 196 tisíc EUR (2017: 61 593 tisíc EUR).

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

<i>v tis. EUR</i>	2018	2017
Pôžičky a úvery	430 395	396 792
Mínus: peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	-749	-720
Čistý dlh	429 646	396 072
Vlastné imanie spolu	67 196	61 593
Čistý dlh a kapitál	496 842	457 665
Pomer čistého dlhu a kapitálu	86%	87%

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. Štruktúra 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>	2018	2017
Splatné do 1 roka	260	260
Splatné do za viac ako 1 rok a do 5 rokov	523	784
Budúce platby z operatívneho lízingu celkom	783	1 044

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 záväzok, (ii) úroveň 2, predstavuje ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre dané aktívum alebo záväzok 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 2018				31. december 2017			
	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota
FINANČNÉ AKTÍVA								
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty</i>								
- Bežné účty v bankách	-	749	-	749	-	720	-	720
<i>Úvery a pohľadávky voči zákazníkom</i>								
- AutoKredit úvery	-	268 401	-	271 880	-	241 979	-	243 567
- Úvery poskytnuté dilerom	-	55 498	-	56 003	-	55 007	-	55 472
Faktoringové a ostatné pohľadávky	-	72 379	-	72 379	-	81 379	-	81 379
<i>Pohľadávky z finančného prenájmu</i>	-	12 260	-	12 516	-	12 062	-	12 168
<i>Ostatné finančné aktíva</i>	-	2 975	-	2 975	-	2 538	-	2 538
FINANČNÉ AKTÍVA CELKOM	-	412 262	-	416 502	-	393 685	-	395 844

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

v tis. EUR	31. december 2018				31. december 2017			
	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Účtovná hodnota
FINANČNÉ ZÁVÄZKY								
<i>Úvery a pôžičky</i>	-	430 395	-	430 395	-	396 792	-	396 792
<i>Ostatné finančné záväzky</i>								
- Záväzky z obchodného styku	-	4 091	-	4 091	-	5 314	-	5 314
- Ostatné záväzky	-	2 683	-	2 683	-	2 286	-	2 286
FINANČNÉ ZÁVÄZKY CELKOM	-	437 169	-	437 169	-	404 392	-	404 392

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.

24 Transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)

Na základe zmluvy medzi VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. a ŠKODA AUTO Slovensko s.r.o. a na základe zmluvy medzi VOLKSWAGEN Finančné služby Slovensko s.r.o. a Porsche Slovakia s.r.o. (účinné od 1. januára 2013) ohľadom podmienok faktoringu pohľadávok voči dealerom je úverové riziko zdieľané s týmito spoločnosťami. ŠKODA AUTO Slovensko s.r.o. znáša 30% z úverových strát, ak nejaké nastanú, maximálne však do výšky 1 494 tis. EUR ročne (2017: 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 (2017: 20%, avšak maximálne do výšky 332 tis. EUR ročne). Účtovná hodnota pohľadávok z faktoringu je 51 447 tis. EUR (2017: 56 428 tis. EUR). Viď bod č. 8 poznámok.

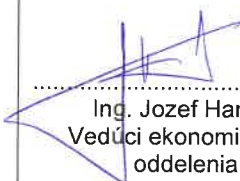
Mzdy a iné požitky poskytnuté kľúčovému vedeniu Spoločnosti sú v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2018		2017	
	Náklad	Závazok	Náklad	Závazok
<i>Krátkodobé požitky:</i>				
- Mzda	925	198	543	15
- Naturálne požitky	10	-	10	-
Celkom	935	198	553	15

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 2018 nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v tejto účtovnej závierke.

Zostavené dňa: 30. apríla 2019	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. David Liška Konateľ spoločnosti  Joachim Ewald Konateľ spoločnosti	 Ing. Jozef Hanula Vedúci ekonomického oddelenia	 Ing. Jozef Hanula Vedúci ekonomického oddelenia