

COFIDIS S.A.

**Auditorská správa
o overení ročnej konsolidovanej účtovnej závierky**

(Účtovné obdobie uzatvorené dňa 31. decembra 2018)

PricewaterhouseCoopers Audit SA
63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine
France

MAZARS
Tour Exaltis
61 rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

**Auditorská správa
o overení roční konsolidovanéj účtovnej zvierky**

(Účtovné obdobie uzatvorené dňa 31. decembra 2018)

Adresované akcionárom spoločnosti

COFIDIS S.A.

Parce de la Haute Borne
61, Avenue Halley
59650 VILLENEUVE D'ASCQ

Vážené dámy, vážení páni,

Názor

V rámci plnenia úloh, ktorými nás poverilo valné zhromaždenie Vašej spoločnosti, sme uskutočnili audit ročnej účtovnej zvierky spoločnosti COFIDIS S.A., a to pre účtovné obdobie končiace sa dňa 31. decembra 2018, ktorá sa nachádza v prílohe tejto správy.

Potvrdzujeme, že ročná konsolidovaná účtovná zvierka z hľadiska štandardov IFRS, prijatých Európskou úniou, predstavuje pravdivý a verný obraz o výsledku hospodárenia spoločnosti za uplynulý rok, ako aj finančnej a majetkovej situácie spoločnosti ku koncu uvedeného účtovného obdobia, ako aj o konsolidovaných osobách a subjektoch ako celku.

Základ pre názor

Poskytnuté údaje

Audit sme vykonali podľa auditorských štandardov platných vo Francúzsku. Domnievame sa, že údaje, ktoré sme zhromaždili sú postačujúce a vhodné na to, aby sme na nich postavili naše stanovisko.

Zodpovednosť, ktorá nám prináleží podľa týchto štandardov, je uvedená v časti tejto správy s názvom „Zodpovednosť auditorov za položky kontrolované v rámci auditu ročnej konsolidovanej účtovnej zvierky“ tejto správy.

Nezávislosť

Audit sme vykonali v súlade so zásadou nestrannosti, ktorou sme viazaní, a to za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do dátumu vydania našej auditorskej správy. Rovnako prehlasujeme, že sme neposkytli žiadne zakázané služby podľa článku 5 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 537/2014 alebo Etického kódexu auditorov.

Postrehy

Bez rozporovania uvedeného záveru upozorňujeme na zmeny účtovných metód súvisiacich s prvým zavedením štandardov IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 15 „vykazovanie výnosov zo zmluv so zákazníkmi“ do praxe. Uvedené štandardy sú vysvetlené v časti I „Úvod“, v časti III.1 „Finančné nástroje“, ako aj v ďalších poznámkach jednotlivých príloh.

Odôvodnenie názoru – kľúčové body auditu

Podľa ustanovení článkov L.823-9 a R.823-7 *code de commerce* (francúzsky obchodný zákonník) o odôvodnení auditorského posudku Vám týmto dávame na vedomie nasledujúce kľúčové body auditu z hľadiska významných nesprávností, ktoré boli podľa nášho odborného názoru najpodstatnejšie pre audit ročnej konsolidovanej účtovnej závierky za predmetné účtovné obdobie, ako aj posúdenie rizík.

Názor, ktorý tu uvádzame, bol vypracovaný v kontexte auditu ročnej konsolidovanej účtovnej závierky ako celku, a teda je v súlade s vyššie zmieneným názorom. Nevyjadrujeme názor k údajom uvedeným v ročnej účtovnej závierke samostatne.

Kľúčový bod č. 1: Vplyv prvého zavedenia štandardu IFRS 9

Zistené riziko	Naša odpoveď
<p>Uvedenie štandardu IFRS 9 „finančné nástroje“ do praxe dňa 01. januára 2018 prinieslo významné zmeny v pravidlách klasifikácie a ohodnocovania, ako aj odpisovania finančných aktív. Uvedené zmeny sa prejavujú najmä finančnými a operačnými vplyvmi.</p> <p>Klasifikácie a ohodnocovanie</p> <p>Podľa štandardu IFRS 9, vedie klasifikácia finančného aktíva k obchodnému modelu (model zhromaždenia, model predaja, zmiešaný model) a vlastností zmluvných peňažných tokov (aj ako „SPPI“). V závislosti od obchodného modelu a vlastností zmluvných peňažných tokov, ako aj druhu (nástroje dlhové alebo vlastné imanie) je finančné aktívum ohodnotené amortizovanou hodnotou alebo reálnou hodnotou vlastného imania alebo reálnou hodnotou výsledku. Vzhľadom na uvedené kritéria boli zásoby finančných nástrojov ku dňu 01. januára 2018 predmetom analýzy, s cieľom ich klasifikácie a ohodnotenia podľa kritérií uvedených v novom štandarde.</p> <p>Odpisovanie z dôvodu očakávanej úverovej straty (buckets 1 a 2)</p> <p>Nové pravidlá odpisovania očakávaných strát zavádzajú nasledujúce odhadované odpisovanie zvýšeného úrokového rizika (bucket 3):</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bucket 1 materializácia očakávanej straty do 1 roka od prvotného zaúčtovania finančného aktíva 	<p>Klasifikácia a ohodnotenie</p> <p>Vo veci zisteného vplyvu prvého zavedenia štandardu bola naša práca zameraná na:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Získanie a analýzu dokumentácie súvisiacej s obchodnými modelmi a overenie ich dodržiavania. - Overenie kvality vykonaných a vedených analýz súvisiacich s klasifikáciou zmlúv do nových kategórií podľa štandardu, a to prostredníctvom zmluvných vzoriek. <p>Rovnako sme sa oboznámili a ohodnotili sme vnútorný kontrolný mechanizmus, zavedený za účelom dokumentácie analýz a súladu obchodných modelov s ustanoveniami štandardu.</p> <p>Odpisovanie očakávaných úverových strát (buckets 1 a 2)</p> <p>Naše práce vykonané v spolupráci s našimi expertami a špecialistami spočívali z:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Analýzy segmentácie úverov a kartografie.

<p>- Bucket 2 materializuje očakávanú stratu v lehote splatnosti, a to v prípade významnej degradácie úverového rizika už pri prvotnom účtovaní.</p> <p>Odpisy podľa buckets 1 a 2 sú určené na základe štatistického interne stanoveného modelu, ktorý na základe tokov krytia a strát pozorovaných v historických údajoch homogénnych pohľadávok určuje aj budúce očakávané toky pohľadávok.</p> <p>Predpoklad očakávaných úverových strát vyžaduje vyslovenie záverov, a to najmä za účelom stanovenia:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Parametrov kalkulácie očakávaných úverových strát, najmä chybná pravdepodobnosť a sadzba straty v prípade chyby. Parametre sú určené na základe interne stanovených modelov. - Kritéria podradzovania úverového rizika. <p>S ohľadom na parametre tohto štandardu, komplexnosť jeho zavedenia a dôležitosť účtovných odhadov „odpisov“ uvádzame, že zavedenie štandardu IFRS 9 od 01. januára 2018 predstavuje základný bod nášho auditu účtovného obdobia 2018.</p> <p><i>Dopady prvotného zavedenia štandardu IFRS 9 dňa 1. januára 2018 sú uvedené v tabuľke variácii vlastného imania a v paragrafe 6 „Pôžičky a pohľadávky klientely“ bodu IV, „Poznámky k súvahe“ prílohy. Ponechané voľby a účtovné princípy sú opísané v paragrafe 1.7 „Ohodnotenie úverového rizika“ bodu III „Princípy a účtovné metódy“.</i></p> <p><i>Vplyv zavedenia štandardu IFRS 9 na počiatkové vlastné imanie, súvisiace so zavedením nového modelu odpisov je 337 M EUR pred zdanením (248 M EUR po zdanení).</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> - Vykonal analýzu súladu výpočtových metód a vlastností klasifikácie s ustanoveniami štandardu IFRS 9, najmä: <ul style="list-style-type: none"> • Kritéria významného zníženia úverového rizika (variácia označenia a pravdepodobnosť chyby od prvotného účtovania). • Výpočet očakávaných strát (kontrola modelov, triedenia PD, LGD, hypotéz de forward looking, náležitosti aktualizácie TIE, náležitosti backtesting,...). • Kontrola zahrnutia výpočtových modelov provízií v informačnom systéme. • Výkon protichodných kalkulácií očakávaných strát na základe vzoriek. • Výkon kontrol informačného systému v rámci Skupiny, najmä skúška všeobecných infromatických kontrol, rozhraní, kontrola určených údajov súvisiacich so spracovaním údajov podľa štandardu IFRS 9. <p>Na záver spočívali naše práce z revízie vyčísleného vplyvu, procesu konsolidácie údajov a finančných informácií súvisiacich so zavedením ku dňu 01. januára 2018.</p>
--	--

Kľúčový bod č. 2: Odpisovanie v súvislosti s úverovým rizikom

Zistené riziko	Naša odpoveď
<p>Činnosť skupiny Cofidis S.A. je zameraná na poskytovanie úverov, pričom je skupina touto činnosťou vystavená zvýšenému úverovému riziku a riziku konania druhej strany. Tieto riziká vyplývajú z neschopnosti klientov plniť svoje finančné záväzky.</p> <p>V zmysle časti „znehodnotenie“ štandardu IFRS 9 zaznamenáva Vaša skupina znehodnotenia súvisiace s krytím strát z očakávaných rizík (vo vzťahu k buckets 1 a 2) alebo strát zo zvýšených rizík (vo vzťahu k buckets 3).</p> <p>Tieto znehodnotenia sú vyčíslené prostredníctvom štatistickej modelizácie, ktorá z tokov krytia a strát vyčíslených na základe historických údajov homogénneho portfólia pohľadávok stanoví budúce očakávané toky pohľadávok.</p> <p>Ohodnotenie očakávaných úverových strát portfólia klientských pôžičiek vyžaduje vyslovenie úsudku o nasledujúcich bodoch:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ocenenie významného znehodnotenia úverového rizika ku klasifikácii hodnoty cenných papierov bucket 1, bucket 2 alebo bucket 3, - ocenenie výšky očakávaných strát podľa jednotlivých buckets. <p>Identifikovali a ohodnotili sme úverové riziko predstavujúce základný bod auditu, s ohľadom na skutočnosť, že vytvorené provízie predstavujú významný odhad pre účely stanovenia účtov, pričom tieto sú výsledkom úsudkov vedenia spoločnosti vo veciach zistenia hodnoty úverových cenných papierov, ako aj určenia parametrov a možností výpočtov znehodnotení cenných papierov v 1., 2. a 3. štádiu.</p> <p>Považujeme určenie adekvátnej úrovne krytia úverového rizika znehodnoteniami a súvisiacu úroveň ceny rizika za základný bod auditu pre účtovné obdobie roka 2018, ako aj pre dôležitosť účtovných odhadov v časti „znehodnotenia“. Zhodnotili sme, že prvé zavedenie štandardu IFRS 9 ku dňu 1. januára 2018 predstavuje základný bod nášho auditu účtovného obdobia 2018.</p>	<p>V rámci odbornej starostlivosti a v súvislosti s prvým zavedením štandardu IFRS 9 spočívali naše práce najmä z:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zhodnotenia existencie interného kontrolného mechanizmu, umožňujúceho periodickú aktualizáciu záznamov jednotlivých hodnot úverových cenných papierov, - v spolupráci s účtovnými expertami a špecialistami sme vykonali kontrolu existencie dohliadajúceho orgánu zameraného na kontrolu fungovania periodických modelov znehodnocovania, použitých parametrov výpočtov znehodnotení a analýz vývoja znehodnotení v zmysle štandardu IFRS 9, - zhodnotenia dostačujúcej úrovne parametrov použitých pri výpočtoch znehodnotení ku dňu 31. decembra 2018, - vykonanie protichodných výpočtov očakávaných strát na základe vzoriek. <p>Rovnako sme zhodnotili dôležitosť detailných údajov uvedených v prílohe, ktoré sú vyžadované v zmysle nového štandardu IFRS 9, v časti „znehodnotenie“ ku dňu 31. decembra 2018.</p>

<p><i>Vystavenie sa riziku spojeného s druhou stranou predstavujúcou klientelu je ku dňu 31. decembra 2018 viac ako 90 % celej bilancie skupiny Cofidis S.A.</i></p>	
--	--

<p><i>Zásoby znehodnotení hodnôt úverových cenných papierov a ďalších je vo výške 1 727 milióna EUR, pričom 200 miliónov EUR predstavuje bucket 1, 188 miliónov EUR predstavuje bucket 2 a 1 339 miliónov EUR predstavuje bucket 3. Ku dňu 31. decembra 2018 je hodnota ceny rizika vo výške 277 miliónov EUR. Pre viac informácií o účtovných princípoch a vysvetlení viď paragraf č.1.7. „Ohodnotenie úverového rizika“, časť III „Princípy a účtovné metódy“ prílohy.</i></p>	
--	--

Osobitné skúmania

Pristúpili sme ku skúmaniu dodržania odborných noriem výkonu činnosti, platných na území Francúzska. Rovnako sme pristúpili k osobitnému skúmaniu informácií súvisiacich so skupinou, ako aj údajov uvedených v správe vedenia spoločnosti, a to v zmysle jednotlivých zákonov a vyhlášok.

V súvislosti s pravdivosťou a súladom účtovnej závierky nemáme žiadne poznatky, ktoré by sme chceli vysloviť.

Informácie vyplývajúce z iných povinností stanovených zákonmi alebo inými právnymi predpismi

Vymenovanie auditorov

Za auditorov spoločnosti COFIDIS boli vymenovaní na riadnom valnom zhromaždení zo dňa 29. mája 2012 auditorská spoločnosť PricewaterhouseCoopers Audit a na riadnom valnom zhromaždení zo dňa 30. mája 2018 auditorská spoločnosť Mazars.

Ku dňu 31. decembra 2018 si spoločnosť PricewaterhouseCoopers Audit plnila svoje auditorské povinnosti už 7. rok a spoločnosť Mazars 1. rok.

Zodpovednosť manažmentu a osôb v riadiacich a správnych orgánoch spoločnosti za ročnú účtovnú závierku

Manažment má povinnosť zostaviť v súlade s francúzskymi účtovnými predpismi a zásadami ročnú účtovnú závierku, ktorá poskytne verný obraz situácie spoločnosti, a takisto vykonať internú kontrolu, ktorú bude považovať za potrebnú na zostavenie ročnej účtovnej závierky, ktorá nesmie obsahovať významné nesprávnosti bez ohľadu na to, či vznikli v dôsledku podvodného konania alebo chýb.

Pri zostavovaní ročnej účtovnej závierky je manažment spoločnosti povinný posúdiť, či je spoločnosť schopná udržať svojej činnosti, v relevantnom prípade uviesť v závierke potrebné informácie týkajúce sa nepretržitosti činnosti a uplatniť účtovný štandard vzťahujúci sa na nepretržitosť činnosti, okrem prípadu, kedy má dôjsť k likvidácii spoločnosti alebo zrušeniu jej činnosti.

Ročnú konsolidovanú účtovnú závierku zostavilo predstavenstvo spoločnosti.

Zodpovednosť auditorov za audit ročnej účtovnej závierky

Cieľ a prístup k auditu

Našou úlohou je vypracovať správu o ročnej účtovnej závierke. Naším cieľom je získať primeranú istotu, že ročná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti. Primeranou istotou sa rozumie vysoká miera istoty, pričom však nemožno zaručiť, že audit vykonaný podľa auditorských štandardov umožní systematické odhalenie každej významnej nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť z dôvodu podvodného konania alebo chýb a za významné sa považujú v prípade, ak je opodstatnené očakávať, že spoločne alebo jednotlivito budú mať vplyv na ekonomické rozhodnutia, ktoré budú na ich základe prijaté.

Ako je upravené v článku L.823-10-1 obchodného zákonníka, je našou úlohou overiť účtovnú závierku a nie zaručiť životaschopnosť a kvalitu riadenia Vašej spoločnosti.

V rámci auditu vykonávaného podľa auditorských štandardov vo Francúzsku uplatňuje auditor svoj odborný úsudok počas trvania celého auditu. Okrem iného:

- identifikuje a posúdi riziko výskytu významných nesprávností v ročnej účtovnej závierke, či už vzniknutých z podvodov alebo chýb, ďalej určí a uplatní auditorské postupy zamerané na toto riziko a zhromaždí údaje, ktoré budú podľa neho dostatočné a vhodné na to, aby sa stali základom pre jeho názor. Riziko nezistenia významnej nesprávnosti vzniknutej v dôsledku podvodu je oveľa väčšie než riziko nezistenia významnej nesprávnosti vzniknutej v dôsledku chyby, nakoľko podvod môže zahŕňať tajný dohovor, falšovanie, úmyselné vynechanie údajov, nepravdivé vyhlásenia alebo obídenie internej kontroly;
- oboznámi sa s vnútornou kontrolou relevantnou pre audit, aby vzhľadom na danú okolnosť určil vhodné auditorské postupy a nie aby vyjadril stanovisko k účinnosti internej kontroly;
- posúdi vhodnosť použitých účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov uskutočnených manažmentom spoločnosti, ako aj súvisiacich informácií obsiahnutých v ročnej účtovnej závierke;
- posúdi vhodnosť uplatnenia účtovného štandardu týkajúceho sa nepretržitosti činnosti spoločnosti zo strany manažmentu a podľa zozbieraných údajov aj existenciu, resp. neexistenciu významnej neistoty v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli spochybniť schopnosť spoločnosti udržať nepretržitosť svojej činnosti. Toto posúdenie sa opiera o údaje zozbierané do dátumu vypracovania auditorskej správy, pričom však treba pripomenúť, že neskoršie okolnosti alebo udalosti by mohli spochybniť nepretržitosť činnosti. Ak auditor dospeje k záveru o existencii významnej neistoty, upozorní čitateľov svojej správy na informácie uvedené v ročnej účtovnej závierke, na ktoré sa táto neistota vzťahuje, alebo ak takéto informácie nie sú v závierke uvedené alebo nie sú relevantné, sformuluje osvedčenie závierky s výhradou alebo ju odmietne osvedčiť;
- posúdi prezentáciu celej ročnej účtovnej závierky a vyhodnotí, či ročná účtovná závierka obsahuje také informácie o transakciách a udalostiach, ktoré poskytujú verný obraz o situácii spoločnosti.

COFIDIS S.A.

Auditorská správa o overení ročnej účtovnej závierky

Účtovné obdobie končiace 31. decembra 2018 – Strana 7

- vo vzťahu k finančným informáciám o konsolidovaných osobách a subjektoch zhromaždí prvky, ktoré považuje za dostatočné a vhodné za účelom vyslovenia názoru o konsolidovaných účtoch. Je zodpovedný za vedenie, dohľad a realizáciu auditu konsolidovaných účtov, ako aj za vyslovený názor.

Vyhotovené v Neuilly-sur-Seine a v Courbevoie, dňa 14. mája 2019

Auditori

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars

Nicolas Wilfart

Anne Veaute

Vincent Rambaux

COFIDIS S.A.
KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
ZOSTAVENÁ KU DŇU 31. DECEMBRA 2018

Súvaha AKTÍV – V tisícoch EUR

	<i>Poznámka</i>	31/12/2017	01/01/2018 *	31/12/2018
Pokladňa, centrálné banky	<i>IV.1</i>	51	51	47
Finančné aktíva reálnej vykázanej hodnoty	<i>IV.2</i>	44	44	45
Derivované nástroje krytia	<i>IV.3</i>	540	540	416
Cenné papiere amortizovanej hodnoty	<i>IV.4</i>	-	-	-
Úvery a pohľadávky voči úverovým inštitúciám	<i>IV.5</i>	805 913	805 913	602871
Úvery a pohľadávky voči klientom	<i>IV.6</i>	8 744 849	8 407 814	9 263 901
Rozdiel precenenia portfólií krytých sadzbou	<i>IV.3</i>	7 420	7 420	9 888
Splatné daňové pohľadávky	<i>IV.14</i>	13 275	13 275	16 863
Odložené daňové pohľadávky	<i>IV.14</i>	42 162	131 157	142 681
Vyrovnávacie účty a rôzne aktíva	<i>IV.7</i>	133 814	133 814	120 466
Účasť v rovnocenných spoločnostiach		-	-	-
Investičné nehnuteľnosti		-	-	-
Hmotný investičný majetok	<i>IV.8</i>	128 252	128 252	124 384
Nehmotný investičný majetok	<i>IV.9</i>	13 792	13 792	14 960
Goodwill	<i>IV.10</i>	27 132	27 132	27 132
Spolu aktíva		9 917 244	9 669 204	10 323 653

*sumy vyňaté po uvedení štandardu IFRS 9 „finančné nástroje III-1“

Súvaha Pasíva	Poznámka	31/12/2017	01/01/2018	31/12/2018
Centrálne banky		0	0	0
Finančné pasíva reálnej vykázanej hodnoty	IV.2	0	0	0
Derivované nástroje krytia	IV.3	11 555	11 555	12 326
Závazky voči úverovým inštitúciám amortizovanej hodnoty	IV.11	7 528 025	7 528 025	7 876 052
Závazky voči klientom amortizovanej hodnoty	IV.12	8 484	8 484	7 989
Závazky z titulov amortizovanej hodnoty	IV.13	49 995	49 995	49 995
Rozdiel precenenia portfólií krytých sadzbou	IV.3	-	-	-
Splatné daňové záväzky	IV.14	266	266	75
Odložené daňové záväzky	IV.14	241 781	241 781	250 022
Vyrovňavacie účty a rôzne pasíva	IV.15	208 541	247 418	
Technické rezervy poisťných zmluv		-	-	-
Rezervy	IV.16	38 339	38 339	42 852
Podriadené záväzky		100 014	100 014	200 032
SPOLU ZÁVÄZKY		6 775 674	7 809 592	8 464 419
Vlastné imanie skupiny	IV.17	1 926 841	1 926 841	1 859 484
Kapitál a súvisiace rezervy		617 819	617 819	617 819
Konsolidované rezervy		1 117 965	869 925	1 056 201
Skrytý alebo odložený zisk/strata		-5 219	-5 219	-5 695
Výsledok obdobia		196 276	196 276	191 157
Menšinové podiely		-261	-261	-249
SPOLU VLASTNÝ KAPITÁL		1 926 580	1 678 540	1 859 235
SPOLU ZÁVÄZKY		9 917 244	9 669 204	10 323 653

*sumy vyňaté po uvedení štandardu IFRS 9 „finančné nástroje III-1“

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT V tisíc. EUR	Pozn.	31/12/2017 IAS39	31/12/2018 IFRS9
Úroky a obdobné výnosy		942 942	973 153
Úroky a obdobné náklady		-35 099	-32 336
Provízie (výnosy)		251 871	262 005
Provízie (náklady)		-30 109	-34 161
Čistý zisk (strata) finančných nástrojov reálnej vykázanej hodnoty		139	-70
Výnosy iných činností		1 313	850
Náklady iných činností		-63	-27
ČISTÝ BANKOVÝ VÝNOS	VI.1	1 130 994	1 169 414
Všeobecné náklady prevádzkovania	VI.2	-569 453	-603 126
Dotácie amortizácii a rezerv investičného hmotného a nehmotného majetku	VI.3	-8 634	-8 934
HRUBÝ VÝSLEDOK PREVÁDZKOVANIA		552 907	557 354
Cena rizika	VI.4	-258 371	-277 088
VÝSLEDOK PREVÁDZKOVANIA		294 537	280 267
Podiel na čistom výsledku podnikov zaúčtovaných podľa metódy vlastného imania	VI.5	-	-
Čistý zisk a strata iných aktív		42	-53
Zmena hodnoty goodwill			
VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		294 579	280 214
Daň z príjmu	VI.6	-98 269	-89 036
Čistý daňový výsledok ukončených alebo postúpených činností			
ČISTÝ VÝSLEDOK		196 310	191 178
Menšinové podiely		32	20
ČISTÝ VÝSLEDOK – PODIEL SKUPINY		196 278	191 158
Zisk na akciu (v EUR)		0,93	0,90

Čistý výsledok, zisk a strata, priamo účtované vo vlastnom imaní

V tisíc. EUR

	31/12/2018 IFRS9	31/12/2017 IAS39
Čistý výsledok podiel skupiny	191 156	196 276
Kurzové odchýlky	(142)	85
Precenenie derivovaných nástrojov krytia	(258)	1 324
Precenenie dlhodobých spoločenských výhod	(74)	607
Spolu priamo účtovaný zisk a strata vo vlastnom imaní skupiny	(474)	2 016
Čistý výsledok, zisk a strata priamo účtované vo vlastnom imaní v rámci skupiny	190 682	198 292
Čistý výsledok, zisk a strata priamo účtované vo vlastnom imaní v rámci menšinových podielov	11)	5
Čistý výsledok, zisk a strata priamo účtované vo vlastnom imaní	190 693	198 297

Údaje sú uvedené v čistej výške po zdanení (ak zdanené).

V tisíc. EUR	Kapitál a viazané rezervy	Konsolid. rezervy	Spolu zisk a strata účtovaná priamo vo vlastnom imaní	Čistý výsledok podiel skupiny	Vlastné imanie podiel skupiny	Vlastné imanie menšinové podieľy	Spolu Vlastné imanie
Vlastné imanie ku dňu 1.január 2017	617 820	944 918	7 236	127 798	1 728 298	265	NEČITATEĽNÉ
Navýšenie kapitálu					0		0
Zložka vlastného kapitálu hybridných nástrojov					0		0
Odvod výsledku 2016		172 798		-172 798	0		0
Odplata podriadených titulov na dobu neurčitú					0		0
Rozdelenie dividend 2017 za účtovné obdobie 2016					0		0
Medzisúččet pohybov súvisiacich s akcionármi	0	172 798	0	-172 798	0	0	0
Variácia zisku a strát priamo účtovaných vo vlastnom kapitály			2016		2 016	-27	1 989
Konsolidovaný výsledok rok 2017				196 276	196 276	32	196 308
Medzisúččet	0	0	2016	196 276	198 292	5	198 297
Vplyv akvizícií a postúpení na menšinové podieľy					0		0
Iné variácie		251			251		251
Vlastné imanie ku dňu 1.január 2017	617 820	1 117 965	-5 220	196 276	NEČITATEĽNÉ	260	NEČITATEĽNÉ
Dopad zavedenia IFRS 9		-248 040			-248 040		-248 040
Dopad vykonania opráv (chyby)		-10 000			-10 000		-10 000
Vlastné imanie ku dňu 1.január 2018	617 820	859 925	-5 220	196 276	NEČITATEĽNÉ	260	NEČITATEĽNÉ
Zvýšenie kapitálu					0		0
Zložka vlastného kapitálu hybridných nástrojov					0		0
Odvod výsledku 2017		196 276		-196 276	0		0
Odplata podriadených titulov na dobu neurčitú					0		0
Rozdelenie dividend 2018 za účtovné obdobie 2017					0		0
Medzisúččet pohybov súvisiacich s akcionármi	0	196 276	0	-196 276	0	0	0
Variácia zisku a strát priamo účtovaných vo vlastnom kapitály			-474		-474	-8	-482
Konsolidovaný výsledok rok 2018				191 156	191 156	19	191 175
Medzisúččet	0	0	-474	191 156	190 682	11	190 693
Vlastné imanie ku dňu 31.december 2018	617 820	1 056 201	3 094	191 156	NEČITATEĽNÉ	249	NEČITATEĽNÉ

TABUĽKA PEŇAŽNÝCH TOKOV (v tisíc.EUR)

	2018	2017
VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM	280 213	206 433
Čisté dotácie amortizácii hmot. a nehmot. majetku	8 934	8 634
Zníženia goodwill a iného majetku	0	0
Čisté dotácie rezerv	3 620	-24 384
Podiel výsledkov ekvivalentných spoločností	0	0
+/- čistej straty/zisku investičnej činnosti	54	-4 370
Výnosy a straty finančnej činnosti	0	0
Iné pohyby	-9 897	-21 763
Spolu nepeňažné prvky zahrnuté v čistom výsledku pred zdanením a iné úpravy	2 711	-41 884
Toky súvisiace s operáciami s úverovými inštitúciami	354 103	101 483
Toky súvisiace s operáciami klientov	-851 981	-547 345
Toky súvisiace s operáciami ovplyvňujúcimi finančné aktíva a pasíva	433	924
Toky súvisiace s operáciami ovplyvňujúcimi nefinančné aktíva a pasíva	-2 308	7 449
Vybrané dane	-90 548	-00 328
Čisté zníženie (zvýšenie) aktív a pasív vyplývajúcich z operačnej činnosti	-590 301	-536 818
Spolu čisté peňažné toky generované operačnou činnosťou (A)	-307 378	-284 126
Toky súvisiace s finančnými aktívami a účasťou	-2	0
Toky súvisiace s investičným nehnuteľným majetkom	0	0
Toky súvisiace s investičným nehmotným a hmotným majetkom	-6 135	-5 583
Investičné úpravy	0	0
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s investičnými operáciami (B)	-6 137	-5 583
Peňažné toky z alebo smerom k akcionárom	175	1 642
Iné čisté peňažné toky z finančných aktivít	100 000	100 000
Finančné úpravy	0	0
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s finančnými operáciami (C)	100 175	101 642
Vplyv zmien výmenného kurzu a pôsobnosti (D)	2 756	4 859
Čisté zvýšenie (zníženie) pokladne a ekvivalentov. (A+B+C+D)	-210 584	-183 208
Spolu čisté peňažné toky generované operačnou činnosťou (A)	-307 378	-284 126
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s investičnými operáciami (B)	-6 137	-5 583
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s finančnými operáciami (C)	100 175	101 642
Vplyv zmien výmenného kurzu a pôsobnosti (D)	2 756	4 859
<u>POKLADŇA A EKVIVALENTY V DEŇ OTVORENIA</u>	803 759	986 967
Pokladňa, centrálné banky, CCP (Aktíva a pasíva) – DEŇ OTVORENIA	51	206
Účty a úvery/pôžičky voči úverovým inštitúciám – DEŇ OTVORENIA	803 709	986 761
<u>POKLADŇA A EKVIVALENTY V DEŇ UZAVRETIA</u>	593 176	803 759
Pokladňa, centrálné banky, CCP (aktíva a pasíva) – DEŇ UZAVRETIA	47	52
Účty a úvery/pôžičky voči úverovým inštitúciám – DEŇ UZAVRETIA	593 129	803 709
ZMENA ČISTEJ HODNOTY POKLADNE	-210 583	-183 208

OBSAH

I - Úvod

II - Všeobecne

- 1- Predstavenie subjektu
- 2- Podstatné skutočnosti o činnosti
- 3- Zjednodušená organizačná schéma skupiny COFIDIS S.A. ku dňu 31. decembra 2017
- 4- Udalosti po zostavení účtovnej uzávierky
- 5- Informácie súvisiace so spriaznenými osobami
- 6- Rozsah a metódy konsolidácie

III - Účtovné princípy a metódy

- 1- Finančné nástroje
- 2- Odložené daňové povinnosti
- 3- Investičný majetok
- 4- Goodwill
- 5- Rezervy
- 6- Zamestnanecké výhody
- 7- Nástroje vlastného imania: hlboko podriadené tituly
- 8- Úrokové výnosy a náklady
- 9- Čisté výnosy z provízií
- 10- Posúdenia a odhady použité pri príprave účtovných výkazov

IV - Poznámky ku konsolidovanej súvahe

- 1- Pokladňa, centrálna banka
- 2- Finančné aktíva a pasíva reálnej vykazovanej hodnoty
- 3- Derivované nástroje krytia
- 4- Finančné aktíva k predaju
- 5- Úvery a pohľadávky voči úverovým inštitúciám
- 6- Úvery a pohľadávky voči klientom
- 7- Vyrovnávacie účty a rôzne aktíva
- 8- Hmotný investičný majetok
- 9- Nehmotný investičný majetok
- 10- Goodwill
- 11- Závazky voči úverovým inštitúciám
- 12- Závazky voči klientom
- 13- Závazky z titulov/cenných papierov
- 14- Splatné a odložené daňové pohľadávky a záväzky
- 15- Vyrovnávacie účty a rôzne pasíva
- 16- Rezervy
- 17- Podriadené záväzky
- 18- Vlastný kapitál
- 19- Syntéza kategórií finančných nástrojov podľa účtovných kategórií

V - Poznámky ku konsolidovanej mimosúvahe

- 1- Finančné záväzky a záruky
- 2- Terminované finančné nástroje

VI - Poznámky ku konsolidovanému výkazu ziskov a strát

- 1- Čistý bankový výnos
- 2- Všeobecné náklady prevádzkovania
- 3- Dotácie amortizácii a znížení hmotného a nehmotného majektu
- 4- Cena rizika
- 5- Čistý zisk a strata iných aktív
- 6- Dane
- 7- Odmena audítorov

VII - Sektorové informácie

- 1- Definícia odvetví činnosti
- 2- Sektorové informácie podľa geografického umiestnenia: údaje výkazu
- 3- Sektorové informácie podľa geografického umiestnenia: súvahové údaje

VIII - Zamestnanecké výhody

- 1- Náklady na zamestnancov
- 2- Počet zamestnancov
- 3- Výhody po ukončení pracovného pomeru – program určených plnení
- 4- Iné dlhodobé výhody
- 5- Aktuárske hypotézy
- 6- Uvedenie rezerv do súvahy
- 7- Finančné zabezpečenie programu
- 8- Analýza citlivosti
- 9- Odmeňovanie vedúcich pracovníkov

IX - Vystavenie sa rizikám a politike krytia

- 1- Úverové riziko
 - 2- Riziko protistrany finančných operácií
 - 3- Riziko globálnej úrokovej miery, likvidity a kurzu
 - 4- Kontrola operácií
-

PRÍLOHY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ

ZÁVIERKE 2018

COFIDIS S.A.

I – ÚVOD

V zmysle nariadenia (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov a nariadenia (ES) č. 1126/2008 o prijímaní predmetných štandardov, sú účtovné závierky zostavované podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS, prijatých Európskou úniou dňa 31. decembra 2018. Predmetné štandardy sú k dispozícii na webovej stránke Európskej komisie: http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Finančné výkazy sú zobrazené vo formáte uvedenom v odporúčaní č. 2017-02 Úradu účtovných štandardov o vykazovaní IFRS. Výkazy sú v súlade s medzinárodnými účtovnými normami, prijatými Európskou úniou.

Informácie súvisiace s riadením rizík sú uvedené v správe o riadení skupiny.

Skupina používa od 01.01.2018:

- **Štandard IFRS 9**

Štandard IFRS 9 nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje “účtovanie a ohodnocovanie”. Stanovuje nové pravidla vo veci:

- kategorizácia a ohodnocovanie finančných nástrojov (Fáza č. 1),
- zníženie úverového rizika finančných aktív (Fáza č.2), a
- účtovanie krytia, mimo operácie makro-krytia (Fáza č.3).

Kategorizácia a ohodnocovanie, ako aj nový model znižovania podľa štandardu IFRS 9 sú uplatňované spätne, a to úpravou otvorenej súvahy v deň prvého použitia (použije sa deň otvorenia kníh, a to 01. január 2018 – vplyv na vlastné imanie), bez povinnosti späťvzatia porovnania zobrazených účtovných období. Rovnako, skupina zobrazí svoje účty roku 2018 vo formáte podľa štandardu IFRS 9, bez porovnania s rokom 2017. Skupina nepoužije fázu 3, ktorá je dobrovoľná. Krytie teda zostáva účtované podľa normy IAS 39 prijatej Európskou úniou. Vysvetlenia k prechodu portfólii medzi dvoma štandardmi a vplyv na vlastný kapitál budú uvedené v prílohách.

Bližšie informácie k princípom štandardu IFRS 9 sú uvedené v časti 2.

- **Štandard IFRS 15**

Predmetný štandard nahradí viaceré štandardy a interpretácie súvisiace s účtovaním príjmov (najmä štandard IAS 18 Výnos bežnej činnosti a IAS 11 Zmluvy o dielo). Štandard však neovplyvní príjmi vyplývajúce z nájomných zmlúv, poisťných zmlúv a finančných nástrojov.

Účtovanie výnosov vyplývajúcich zo zmlúv musí obsahovať prevod kontroly nad vecou (alebo službou) na klienta, a to za sumu, ktorú predajca očakáva za prevod práva.

Za týmto účelom zahŕňa predmetná norma model 5 etáp, ktorý umožňuje zistiť kedy a za akú sumu musia byť výnosy bežnej činnosti účtované :

- identifikácia uzavretej zmluvy s klientom,
- identifikácia povinností konať, ktoré sú obsiahnuté v zmluve,
- určenie ceny transakcie uvedenej v zmluve,
- alokácia ceny transakcie k jednotlivým povinnostiam konať, a
- uznanie príjmu v prípade splnenia povinnosti konať.

Z analýzy štandardu, ako aj prvotnej identifikácie potenciálnych vplyvov vyplynula absencia významného vplyvu na skupinu. Postup účtovania príjmov z činností sa teda nezmenil.

- ďalšie zistené zmeny, ktoré majú vplyv na skupinu:

Týkajú sa:

- podrobnosti informácii uvedených v norme IFRS 12, a to najmä otázka účasti spoločnosti v pobočke, spoločnom podniku alebo podnikovom partnerstve, ktoré je klasifikované ako určený na predaj.
- aplikácie možnosti vykázania reálnej hodnoty výsledku spoločností s rizikovým imaním/vývojom ich spoločného podniku alebo podnikového partnerstva. Dodatok k IAS 28 uvádza, že táto možnosť môže byť uplatnená zo spoločnosti na spoločnosť.
- Údaje o prevodoch z alebo do kategórie investičný majetok (IAS 40),
- Narábanie so zálohami vrámci zahraničných peňažných prevodov (IFRIC 22),
- Transakcie, ktorých úhrada je založená na konaní podľa normy IFRS 2. Zmená zahŕňa:
 - účtovanie o podmienkach nadobudnutia práv na ohodnocovaní transakcií na pokladni,
 - transakcie zahŕňajúce pravidlo určenia čistého daňového základu dane zo zdroja,
 - úpravu možnosti úhrady, založenú na konaní, ktoré vyžaduje zmenu klasifikácie transakcie, ktorá je upravená prostredníctvom nástroja vlastného imania a nie pokladňou.

Hlavné odbory/výnosy, ktoré boli predmetom analýz sú bankové balíkové ponuky, riadenie aktív (poplatky z výnosov), telefónna činnosť, ako aj infromatické činnosti.

V tomto štádiu by očakávané vplyvy mali byť obmedzené.

- **Štandardy a interpretácie prijaté Európskou úniou, ktoré doposiaľ nie sú účinné**
- **Štandard IFRS 16 – Nájomné zmluvy**

Štandard IFRS 16 bol zverejnený začiatkom roka 2016, prijatý EÚ dňa 31. októbra 2017, s účinnosťou od 01. januára 2019. Tento štandard nahrádza štandard IAS 17 a interpretácie súvisiace s účtovaním nájomných zmlúv.

Podľa štandardu IFRS 16 zahŕňa definícia nájomných zmlúv identifikáciu aktív, ako aj kontrolu nájomcu nad právom užívania aktíva.

Z pohľadu prenajímateľa je očakávaný vplyv obmedzený, nakoľko prijaté ustanovenia sú do značnej miery nezmenené v porovnaní s aktuálnym štandardom IAS 17.

Zo strany nájomcu musia byť všetky jednoduché nájomné zmluvy, ako aj finančné nájomné účtované podľa jednotného modelu, pričom sa určí:

- aktíva zodpovedajúce užívaciemu právu nad prenajatou vecou počas trvania zmluvy,
- záväzok zodpovedajúci povinnosti zaplatiť nájomné počas doby trvania nájmu, a
- lineárna amortizácia aktív a znižujúcich úrokových nákladov vo výsledku.

V súlade s aktuálne platným štandardom IAS 17 nie je v súvahe uvádzaná žiadna suma u nájomcu s jednoduchým nájmom, pričom cena nájomných zmlúv je uvedená v nákladoch prevádzkovania.

Skupina v roku 2018 vypracovala štúdiu, predmetom ktorej bolo zistenie vplyvu tejto normy, možnosti súvisiacich s jej prvým zavedením a spustenie informačného systému. Skupina sa rozhodla pre:

- zavedenie novej definície nájomnej zmluvy na všetky platné zmluvy. Niektoré materiály budú z aplikácie štandardu IFRS 16 vyňaté, a to najmä z dôvodu ich substituovateľnej povahy (informatika, s výnimkou niektorých významných zmlúv, ktoré sú aktívne),
- retrospektívny postup a výber možnosti zjednodušenia zavedenia normy. Vplyv na vlastné imanie sa neočakáva ku dňu 01. januára 2019.
- výber možnosti uplatnenia krátkodobých výnimiek pri položkách nevýznamnej hodnoty (hodnota stanovená na 5tis. EUR),
- Skupina sa rozhodla, že v prípade nejasnosti legislatívneho textu súvisiaceho alebo nesúvisiaceho s odloženými daňovými povinnosťami použije výnimky uvedené v normy IAS12, a teda nebude účtovať o odložených daňových povinnostiach s cieľom vyčkania na úpravu podľa normy IASB v predmetnej veci.

Skupina začala spisovať súpis nájomných zmlúv, a to tak v prípade hmotného, ako aj nehmotného majetku (informatika, vozový park,...). Skupina plánuje oživiť zmluvné vzťahy, ktorých predmetom je nehnuteľný majetok. Ďalej, skupina bude sledovať svoju pozíciu ANC vo veci komerčných nájmov: všetky nové zmluvy tohto typu budú na dobu 9 rokov.

- **IFRIC 23 – Neistota v oblasti dane z príjmov**

Dňa 07. júna 2017 bola zverejnená interpretácia IFRIC 23 “neistota v oblasti dane z príjmov”, účinná od 01. januára 2019.

Tento text zavádza prezumpciu správcu dane:

- budú kontrolované všetky sumy, ktoré sú oznámené,
 - bude mať prístup ku všetkej nevyhnutnej dokumentácii.
-

Subjekt je povinný zhodnotiť pravdepodobnosť prijatia/odmietnutia podania správcom dane a z danej pravdepodobnosti zhodnotiť dôsledky vplývajúce na daňový výsledok, základ dane, uvedené deficit, nepoužité dane z úverov, ako aj na sadzbu dane. V prípade nejistej daňovej pozície (je možné, že správca dane neuzná postoj spoločnosti), sa daňové povinnosti stanovujú najpravdepodobnejšou hodnotou alebo očakávanou hodnotou, ktorá sleduje metódu najlepšieho úsudku.

V tomto štádiu je skupina povinná sa obmedziť na aplikáciu interpretácie IFRIC 23 iba vo veci výsledku dane a nemôže uvedený postup začať využívať v aktuálnej bežnej praxi. Riziko je priznané v prípade reštrukturalizácie, a to aj v prípade reštrukturalizácie spoločnosti samotnej, ako aj v prípade blízkeho subjektu alebo tretej osoby.

II - Všeobecne

1 – Predstavenie subjektu

Hlavnou činnosťou spoločnosti COFIDIS S.A. a jej pobočiek je poskytovanie spotrebných úverov a osobných pôžičiek, ako aj emisia a správa platobných prostriedkov.

Spoločnosť COFIDIS S.A. bola založená na severe Francúzska skupinou 3SI, ktorá sa špecializuje na diaľkový predaj. Od 23. marca 2009 je hlavným akcionárom Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM), prostredníctvom spoločnosti COFIDIS PARTICIPATIONS SA.

Spoločnosť COFIDIS S.A. je akciová spoločnosť, zapísaná pod číslo 325 307 106, so sídlom vo Francúzsku. Sídlo spoločnosti sa nachádza na adrese 61, avenue Halley – 59 667 VILLENEUVE D'ASCQ.

Konsolidovaná účtovná závierka podlieha schváleniu akcionárov. Závierka je zostavená na základe stavu účtov ku dňu 31. decembra 2018, a to spoločností patriacich do skupiny COFIDIS S.A.. Pokiaľ v texte nie je uvedené inak, údaje v účtovnej závierke sú uvádzané v tisícoch EUR.

2 - Podstatné skutočnosti k činnosti

Podstatnými skutočnosťami činnosti sú:

- Počas účtovného roku 2012, prebehla v spoločnosti COFIDIS SA daňová kontrola účtovných dokladov. Kontrola bola zameraná na účtovný rok 2009 a 2010, a to všetky operácie, ktoré bolo možné skúmať. Kontrola bola ukončená odovzdaním návrhu na vykonanie opráv, a to 14. decembra 2012. COFIDIS SA naďalej odmieta odôvodnenia k zmenám navrhnutým Daňovým úradom. Po spolupráci s poradcami, dospela spoločnosť k názoru, že má dostatočné argumenty k zvráteniu názoru Daňového úradu, pričom práve z dôvodu existencie rozporov doposiaľ

nevytvorila rezervy k predmetným výtkam Daňového úradu. Dňa 09. januára 2015 obhajovala spoločnosť COFIDIS SA, a to pred Štátnou komisiou pre zmier. Daňový úrad trvá na svojich argumentoch, a to napriek názoru uvedenej komisie, ktorý je v prospech Spoločnosti. Vrátanie bolo prehodnotené 05. mája 2015 a zaplatené dňa 12. mája 2015. Dňa 20. júna 2015 sme odoslali pokračujúcu námietku, ktorá bola dňa 23. decembra 2015 odmietnutá. Dňa 01. februára 2016 podala spoločnosť COFIDIS SA v uvedenej veci návrh na administratívny súd. Dňa 11. mája 2017 správny súd v Montreuil vydal rozhodnutie v prospech spoločnosti COFIDIS SA.

Príslušné ministerstvo podalo dňa 07. septembra 2017 odvolanie na odvolací súd vo Versaille. Konanie ku dňu 31. decembra 2018 naďalej trvá.

3– Zjednodušená organizačná schéma skupiny COFIDIS S.A. k 31. decembru 2018

COFIDIS
SA

COFIDIS
Česká
republika

COFIDIS
Belgicko

Pobočky :
Cofidis Španielsko
Cofidis Maďarsko
Cofidis Portugalsko
Slovensko
Poľsko (ex Banif)

COFIDIS
Taliansko

GEIE
Synergia

Margem

4 - Udalosti po zostavení účtovnej závierky

Žiadne udalosti po zostavení účtovnej závierky.

5 – Informácie súvisiace so spriaznenými osobami

Spriaznené osoby skupiny COFIDIS SA sú:

- konsolidované spoločnosti,
 - spoločnosť, ktorá riadi subjekt COFIDIS SA: COFIDIS PARTICIPATIONS SA
-

- subjekty riadené rovnakou materskou spoločnosťou: Monabanq SA a Créatis SA
- ostatné spriaznené osoby: iné subjekty skupiny BFCM
- riadiaci pracovníci spoločnosti COFIDIS S.A a jej akcionári.



Peňažné toky s konsolidovanými spoločnosťami sú pod výhradnou kontrolou a vzhľadom na ich spriaznenosť sú vylúčené z konsolidovaných účtov a nie sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách :

	SPOLU	Materská spoločnosť	Subjekty riadené rovnakou materskou spoločnosťou	Iné spriaznené osoby
<i>Súvahové umiestnenie v tis. €</i>				
Derivované nástroje krytia – Aktíva	416	0	0	416
Finančné aktíva na predaj	0	0	0	0
Úvery a pohľadávky voči úverovým inštitúciám	557 849	0	-2 403	560 252
Regulačné účty a rôzne aktíva	7 267	0	3 317	3 950
Aktíva spolu	565 531	0	914	564 617
Derivované nástroje krytia – Pasíva	12 319	0	0	12 319
Závazky voči úver. inštitúciám		0	0	7 873 768
Závazky z titulu	49 995	0	0	49 995
Vyrovňavacie účty a rôzne pasíva	24 211	0	2 400	21 811
Podriadené záväzky	200 032	0	0	200 032
Pasíva spolu	8 160 325	0	2 400	8 157 925
Prijaté záväzky	4 462 000			34 462 000
Vydané záväzky	13 349	0	115	13 234

	SPOLU	Materská spoločnosť	Subjekty riadené rovnakou materskou spoločnosťou	Iné spriaznené osoby
<i>Výnos a výdaj v tis. €</i>				
Úrokové výnosy a pod.	7 153	0	0	7 153
Čistý zisk a strata na províziách	188302	0	-1	188 303
Čistý zisk a strata reálne hodnoty vykázanéj v portfóliu	0	0	0	0
Zisk a strata iných aktív	0	0	0	0
Výnosy spolu	195 455	0	-1	195 455
Úrokové náklady a pod.	32 668	0	0	32 668
Prevádzkové náklady	48 652	-2 285	-13 282	64 218
Náklady spolu	81 320	-2 285	-13 282	96 887

Operácie s vedúcimi pracovníkmi spoločnosti COFIDIS S.A. pozostávajú výlučne zo zamestnaneckých výhod (§ VIII).

6 - Rozsah a metódy konsolidácie

6.1 Rozsah

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny COFIDIS S.A. zoskupuje spoločnosti, ktoré sú pod jej výhradnou kontrolou, spoločným riadením alebo jej značným vplyvom. Tieto spoločnosti sú konsolidované podľa metódy všeobecnej globálnej integrácie a rovnosti.

Konsolidované finančné výkazy zahŕňajú účtovníctvo spoločnosti COFIDIS S.A. a účtovníctvo všetkých jej pobočiek:

Zoznam spoločností	Krajina implementácie	Metóda konsolidácie	% úrok 31/12/2018	% úrok 31/12/2017
COFIDIS SA (Materská spol. a pobočky)	Francúzsko, Španielsko, Portugalsko, Maďarsko, Slovensko, Poľsko			
COFIDIS Belgicko	Belgicko	Globálna integrácia	100,00	100,00
COFIDIS Česká republika	Česká republika	Globálna integrácia	100,00	100,00
COFIDIS Spa	Taliansko	Globálna integrácia	100,00	100,00
Margem	Portugalsko	Globálna integrácia	100,00	
SYNERGIA	Francúzsko	Globálna integrácia	81,01	81,01

6.2 Definície riadenia

V súlade s medzinárodnými štandardmi sú všetky konsolidované subjekty pod výhradným riadením, spoločným riadením alebo pod značným vplyvom.

- *Subjekty pod výhradným riadením:* platí prezumpcia výhradného riadenia ak skupina má nad subjektom právomoc, je vystavená riadeniu alebo má právo k rôznym výnosom z dôvodu jej prepojenia so subjektom, alebo ak má schopnosť vykonávať svoju právomoc nad subjektom spôsobom, ktorým ovplyvňuje výnosy spoločnosti. Účty subjektov pod výhradnou kontrolou sú konsolidované metódou globálnej integrácie.
- *Subjekty pod spoločnou kontrolou:* spoločné riadenie je zmluvne dohodnuté rozdelenie riadenia subjektu, ktorý vykonáva svoju činnosť výlučne v prípade jednohlasného súhlasu riadiacich osôb. Dve alebo viac osôb, ktoré riadenie vykonávajú predstavujú spoločenstvo, ktoré môže byť spoločným podnikom alebo podnikovým partnerstvom:

- spoločný podnik je forma spoločenstva, v ktorom jednotlivé strany spoločne riadia podnik, osoby majú práva nad aktívami a povinnosťami subjektu: účtovanie aktív, pasív, výnosov a výdajov súvisiacich s držanými záujmami v podniku,
 - podnikové partnerstvo je forma spoločenstva, v ktorom strany spoločne riadia podnik, osoby majú práva nad čistými aktívami subjektu: podnikové partnerstvo je účtované podľa metódy rovnosti.
- *Subjekty pod značným vplyvom*: ide o subjekty, ktoré nie sú riadené konsolidovaným subjektom, avšak ich finančná a operačná politika podlieha právomoci účastného subjektu. Tituly subjektov, v ktorých skupina vykonáva svoj vplyv sú rovnocenné.

6.3 Metódy konsolidácie

Použité metódy konsolidácie sú:

- *Globálna integrácia*: Metóda spočíva v nahradení hodnoty titulov za jednotlivé aktíva a pasíva pobočiek, ako aj v izolácii časti minoritných záujmov vo vlastnom kapitály a výsledku. Používa sa u všetkých subjektoch pod výhradnou kontrolou, vrátane tých, ktorých štruktúra účtov je rozdielna, bez ohľadu na to, či činnosť súvisí s činnosťou konsolidovaného subjektu.
- *Metóda rovnosti*: Metóda spočíva v nahradení hodnoty titulov za podiel spoločnosti na vlastnom kapitály a výsledku dotknutých subjektov. Používa sa pri všetkých subjektoch, ktoré sú riadené spoločne, definované ako podnikové partnerstvo alebo ako subjekty pod značným vplyvom.

6.4 Devízne operácie

Účty skupiny COFIDIS S.A. sú vedené v mene EURO. Súvaha pobočiek a zahraničných dcérskych spoločností, ktorých operačná mena je iná ako euro, je konvertovaná na EURO podľa výmenného kurzu platného ku dňu uzavretia účtovného obdobia. Položky výkazu sú konvertované priemernou sadzbou účtovného obdobia. Konverzné výkyvy boli odstránené v prípade konsolidovaných spoločností, ktoré nie sú súčasťou eurozóny (COFIDIS Maďarsko, COFIDIS Česká republika, Banco Cofidis Poľsko, Banif plus bank Maďarsko).

Pre časť, ktorá sa skupine vracia sú konverzné výkyvy uvedené v časti vlastný kapitál ako “Kurzové odchýlky” a pre časť tretích osôb ako “Menšinové podiely”.

Nasledujúce parity boli použité ku konverzii finančných výkazov zahraničných pobočiek a dcérskych spoločností:

	Priemerný	Kurz v čase	Kurz v čase	Priemerný	
Česká koruna	0.0389960	0.0288742	0.0391619	0.0379836	
Maďarský forint	0.0031364	0.0031155	0.0032224	0.0032334	kurz
Poľský zloty	0.2347010	0.2324824	0.02394063	0.2349453	2018
závierky	otvorenia	kurz 2017			

6.5 Spracovanie akvizícií a goodwill

V zmysle štandardu IFRS 3R sú aktíva, ako aj pasíva, ako aj prípadné identifikovateľné pasíva ohodnotené ich reálnou hodnotou ku dňu nadobudnutia, a to ku dňu, kedy subjekt nad nimi získal kontrolu. Výnimkou k uvedenému sú nesplatené aktíva, klasifikované ako držané aktíva za účelom ich ďalšieho predaja v zmysle štandardu IFRS 5, ktoré sú účtované vo výške najnižšej hodnoty medzi čistou reálnou hodnotou ich kúpnej ceny a ich čistej účtovnej hodnoty. IFRS 3R umožňuje účtovanie goodwill v celku alebo čiastočne, pričom vybrať si je možné pri každom zoskupení. V prvom prípade sú minoritné úroky ohodnotené ich reálnou hodnotou (metóda goodwill v celku). V druhom prípade sú určené podielom hodnoty priradenej k nadobudnutému aktívu a pasívu (metóda goodwill čiastočná). Ak je goodwill kladné číslo, je zapísané v časti aktív. Ak je goodwill záporné číslo, je ihneď účtované vo výsledku, v časti "Variácie hodnoty goodwill").

V prípade zvýšenia/zníženia úrokového percenta skupiny v inom kontrolovanom subjekte je goodwill účtované vo vlastnom imaní, a to medzi cenou nadobudnutia/cenou prevodu cenného papiera a podielom konsolidovaného vlastného imania, v deň ich nadobudnutia/prevodu.

Goodwill je účtované na osobitnom riadku súvahy v prípade globálne integrovaných spoločností a v rámci časti "účasť v ekvivalentných spoločnostiach", a to najmä ak sú subjekty konsolidované podľa tejto metódy.

Goodwill nezahŕňa priame náklady súvisiace s nadobudnutím, ktoré sú podľa IFRS 3R účtované vo výsledku.

Skupina pravidelne vykonáva testy zníženia hodnoty goodwill, a to minimálne jedenkrát za rok. Cieľom testov je ubezpečiť sa, že goodwill neznížilo svoju hodnotu. V prípade, že hodnota UGT, ktorá je priradená goodwill je nižšia ako účtovná hodnota, zaúčtuje sa zníženie hodnoty vo výške rozdielu. Takéto zníženie uvedené vo výsledku je nezvratné. V praxi sú UGT definované ako vzťah medzi jednotlivými odbormi, ktorých činnosť Skupina zabezpečuje.

III- Účtovné princípy a metódy

1 - Finančné nástroje

1.1. Klasifikácia a ohodnotenia finančných aktív

V zmysle štandardu IFRS 9 závisí klasifikácia a ohodnotenia finančných aktív od modelu riadenia a zmluvných vlastností nástrojov.

- Pôžičky, pohľadávky alebo nadobudnuté dlhové cenné papiere

Aktíva sú klasifikované:

- amortizovanou hodnotou v prípade, ak model riadenia spočíva v držbe nástroja za účelom získania zmluvných peňažných tokov a tieto vlastnosti sú obdobné s vlastnosťami základného zmluvného vzťahu zahrňajúceho silnú možnosť odhadu peňažných tokov (model držby),
- reálnou hodnotou vlastného kapitálu v prípade, ak model riadenia spočíva v držbe nástroja za účelom získania zmluvných peňažných tokov a predaja aktív podľa príležitostí, bez trading a tieto vlastnosti sú obdobné s vlastnosťami základného zmluvného vzťahu zahrňajúceho silnú možnosť odhadu peňažných tokov (model držby a predaja),
- reálnou hodnotou výsledku v prípade, ak:
 - o nespádajú ani do jednej z uvedených kategórií (nesplňa kritérium “základného” a/alebo je riadené podľa “iného” modelu riadenia), alebo ak
 - o sa Skupina rozhodla ich kategorizovať také aké sú, s počiatočnými vlastnosťami a bez možnosti vykonania budúcich zmien. Uplatnenie takéhoto postupu má za cieľ zmierniť nesúlad účtovného postupu iného súvisiaceho nástroja.

- Vlastnosti peňažných tokov

O zmluvných peňažných tokoch, ktoré predstavujú najmä zaplatenú odplatu a úhradu splatných úrokov z istín je účtované spolu so základnou zmluvou.

Vo vzťahu so základnou zmluvou predstavujú úroky peňažnú hodnotu času, ktorý bol poskytnutý druhej zmluvnej strane (vrátane záporných úrokov), ako aj úverové riziko. Úroky môžu rovnako zahŕňať likvidné riziko, poplatky zo správy aktíva, ako aj obchodnú maržu.

Všetky zmluvné doložky musia byť analyzované, a to najmä tie, ktoré môžu mať vplyv na splatnosť alebo výšku peňažných zmluvných tokov. Zmluvná možnosť predčasného vyplatenia finančného nástroja dlžníkom zostáva v súlade s povahou UIU (Úhrada istiny a úrokov) zmluvných peňažných tokov, a to najmä ak vrátená suma predstavuje splatnú istinu a bežiacie úroky, ako aj prípadné primerané odškodné.

Odškodné je považované za primerané v prípade, že:

- je upravené alebo limitované konkurenčnými praktikami trhu,
- zodpovedá rozdielu medzi zmluvnými úrokmi, ktoré by boli splatné na konci úveru a úrokmi, ktoré by vznikli náhradou za vyplatenú sumu, určené úrokovou referenčnou sadzbou,
- je vo výške zodpovedajúcej reálnej hodnote úveru alebo ceny uvoľnenia naviazaného swapu.

Analýza zmluvných finančných tokov môže vyžadovať porovnanie s referenčným nástrojom, a to najmä ak zložka časovej hodnoty zahrnutá v úrokoch sa môže meniť pod vplyvom zmluvných doložiek nástroja. Je to napríklad v prípade, ak úroková sadzba finančného nástroja je pravidelne prehodnocovaná, avšak periodicita hodnotení nie je v korelácii s časovým trvaním úrokovej sadzby (z mesačného hodnotenia sadzby na ročné hodnotenie sadzby) alebo ak úroková sadzba finančného nástroja je prehodnocovaná pravidelne na základe priemernej úrokovej sadzby.

Finančné aktíva nemôžu byť považované za základné ak rozdiel medzi zmluvnými peňažnými tokmi finančného nástroja a referenčným nástrojom je výrazný.

Poznámka:

- derivácie zahrnuté vo finančnom aktíve nie sú viac účtované osobitne, v dôsledku čoho je celok tohto hybridného nástroja považovaný za nezákladný a je vedený v reálnej výsledkovej hodnote,
- podiely OPCVM a OPCÍ nie sú základnými nástrojmi a sú rovnako klasifikované reálnou výsledkovou hodnotou.

- **Model riadenia**

Model riadenia predstavuje spôsob, ktorým sú vedené nástroje generujúce peňažné toky a výnosy. Je založený na zistených skutočnostiach a nie na jednoduchej vôľe vedenia. Nevyhodnocuje sa na úrovni subjektu, rovnako sa nevyhodnocuje nástroj od nástroja, avšak je založený na úrovni celého zoskupenia. Z uvedeného dôvodu zobrazuje finančné aktíva skupín, ktoré sú riadené spoločne. Jeho parametre sú určené pri zavedení a môže byť upravený v prípade zmeny modelu.

Za účelom jeho stanovenia je nevyhnuté zistiť všetky dostupné parametre, najmä:

- spôsob akým je prenesená výkonnosť vedúcich pracovníkov na reálnu činnosť,
- spôsob odmeňovania vedenia,
- pravidelnosť, kalendár a objemy predajov minulých období,
- dôvody predaja,
- predpoklady budúcich predajov,
- spôsob zhodnotenia rizika.

V rámci modelu držby sú niektoré príklady prevodov explicitne uvedené v norme:

- v súvislosti so zvýšením úverového rizika,
- pred splatnosťou,
- výnimočne (napríklad v prípade likvidnej nutnosti).

“Povolené” prevody nie sú brané do úvahy v analýze povahy a periodicite vykonaných predajov

portfólia. Ďalej, prevody súvisiace so zmenami predpisov a daňových predpisov sú predmetom osobitnej dokumentácie za účelom preukázania nepravidelnosti takýchto prevodov.

V prípade ďalších prevodov sú hranice stanovené na základe splatnosti portfólia cenných papierov (skupina neprevádza svoje úvery).

Skupina vyvinula model držby zmluvných peňažných tokov finančných aktív, ktorý sa uplatňuje najmä v prípade klientských finančných aktív.

○ **Finančné aktíva reálnej hodnoty podľa vlastného imania**

Finančné aktíva reálnej hodnoty podľa vlastného imania zahŕňajú:

- pokladňu a obdobné hodnoty, ktoré sú zahrnuté na pokladničnom účte, vklady a pôžičky z centrálnych bánk a z úverových inštitúcií,
- iné pôžičky úverových inštitúcií, ako aj tie klientské (priamo odsúhlasené alebo podielové v rámci odborových pôžičiek), neúčtované reálnou výsledkovou hodnotou,
- časť cenných papierov držaná skupinou.

Finančné aktíva klasifikované v tejto kategórii sú z počiatku účtované reálnou hodnotou, ktorá je vo všeobecnosti suma vyplatená z kasy v čistom. Použité sadzby na poskytnuté úvery sú v trhovej výške v prípade, že ukazovatele sa menia vo väčšine konkurenčných inštitúcií.

Aktíva sú valorizované počas nasledujúcich uzávierok amortizovanou hodnotou, a to použitím metódy aktuálnej úrokovej sadzy. Aktuálna úroková sadzba je sadzba, ktorá presne aktualizuje budúce výbery a vklady z pokladne počas doby platnosti finančného nástroja, s cieľom stanovenia účtovnej hodnoty finančného aktíva alebo pasíva. Zahŕňa predpokladané peňažné toky z/do pokladne, bez ohľadu na budúce úverové straty a zahŕňa vyplatené alebo prijaté provízie, náklady priamo spojené s transakciami, ako aj budúce príspevky a úľavy.

V prípade cenných papierov zahŕňa amortizovaná hodnota príspevky a úľavy, ako aj náklady nadobudnutia (ak sú významnej výšky). Nákup a predaj cenných papierov je účtovaný k dátumu vykonania.

Príjem získaný je uvedený v časti “Obdobné úroky a výnosy” výsledovky.

Vyplatené alebo získané provízie, ktoré sú priamo spojené s poskytnutím pôžičky a majú úrokovú povahu sú zoradené podľa doby trvania pôžičky, a to podľa metódy aktuálnej úrokovej sadzby a sú zapísané vo výkaze, v časti úroky.

Provízie získané v rámci obchodných dohôd o pôžičkách sú predmetom zoradovania.

Reálna hodnota aktív amortizovanej hodnoty je uvedená v prílohe, podľa dátumu účtovnej závierky: zodpovedá aktualizácii budúcich predpokladaných tokov.

○ **Finančné aktíva reálnej vykázanej hodnoty**

Finančné aktíva reálnej vykázanej hodnoty sú účtované v momente ich vstupu do výkazu, a to ich

reálnou hodnotou a až do času ich prevodu (cf. § 1.6. “Odúčtovanie finančných aktív a pasív”). Variácie reálnej hodnoty a príjmov získaných alebo na ceste sú v tejto kategórii účtované na výsledkovom účte, časť “Zisky a straty finančných nástrojov reálne vykázané hodnoty”.

Nákupy a predaje cenných papierov ohodnotených reálnou vykázanou hodnotou sú účtované k dátumu vykonania. Variácie reálnej hodnoty medzi dátumom transakcie a dátumom dokončenia sú účtované vo výsledku.

- **Nástroje vlastného imania**

Nástroje vlastného imania sú klasifikované:

- reálnou vykázanou hodnotou alebo
- podľa možnosti, reálnou hodnotou vlastného imania v čase prvotného zaúčtovania a bez možnosti ďalšej zmeny.

- **Finančné aktíva reálnej vykázané hodnoty**

Nástroje vlastného imania sú účtované rovnakým spôsobom ako dlhové nástroje reálne vykázané hodnoty.

1.2. Klasifikácia a ohodnotenia finančných pasív

Finančné pasíva sú klasifikované v jednej z dvoch kategórii:

- **Finančné pasíva ohodnotené reálnou vykázanou hodnotou**
 - Tie, ktoré vznikajú z dôvodu transakcií a zahŕňajú derivované pasíva, ktoré nie sú kvalifikovanými nástrojmi krytia a
 - Finančne nederivované nástroje, ktoré klasifikovala skupina od ich vzniku ako ohodnotené reálnou vykázanou hodnotou (možnosťou reálnej hodnoty). Toto zahŕňa:
 - finančné nástroje obsahujúce jednu alebo viaceré derivované zložky osobitne,
 - finančné nástroje predstavujúce nesúlad medzi účtovaním a súvisiacim nástrojom (bez použitia možnosti reálnej hodnoty),
 - finančné nástroje patriace do skupiny finančných aktív ocenených a spravovaných reálnou hodnotou.
- **Finančné pasíva amortizovanej hodnoty**

Táto skupina zahŕňa iné finančné nederivované pasíva. Týka sa to záväzkov voči klientom a úverovým inštitúciám, záväzkom z cenných papierov (poukážky, tituly k medzibankovému trhu,

povinné pôžičky...), podriadené záväzky na dobu určitú alebo neurčitú, nezaradené záväzky reálnej vykázanej hodnoty s využitím možnosti voľby.

Podriadené záväzky sú odelené od iných záväzkov z titulov, nakoľko ich plnenia v prípade likvidácie je možné až po uspokojení ostatných veriteľov. Seniorské tituly vytvorené zákonom Sapin 2 sú klasifikované medzi záväzky z titulu.

Tieto pasíva sú účtované reálnou hodnotou, od ich vstupu do súvahy. Neskôr sú valorizované ich amortizovanou hodnotou, použitím metódy aktuálnej úrokovej sadzby. Prvotná reálna hodnota vydaných cenných papierov je ich emisnou hodnotou, prípadne je táto hodnota znížená o náklady spojené s prípadnou transakciou.

o **Regulované zmluvy o sporení**

Sporiace účty bývania (CEL) a sporiace plány bývania (PEL) sú regulovanými francúzskymi produktami, dostupnými našej klientele (fyzickým osobám). Tieto produkty spájajú fázu odmeňovaného sporenia s následným prístupom k hypotéke v druhej fáze. Pre zariadenie vytvára dva druhy záväzkov:

- budúci záväzok odplaty sporenia s fixnou sadzbou (iba v prípade PEL, sadzba odplaty CEL podlieha variabilnej sadzbe, pravidelne upravovanej podľa indexácie),
- záväzok prístupu k poskytnutiu pôžičky klientovi v prípade ak o to požiada. Pôžička sa riadi vopred stanovenými podmienkami (PEL a CEL).

Tieto záväzky sú odhadované na základe štatistických klientských údajov a údajov trhu. Provízia je zapísaná do časti pasív súvahy, a to s cieľom pokrytia budúcich súvisiacich nákladov v prípade nepriaznivých podmienok produktov. Tento postup je stanovený podmienkami regulovanými pre PEL a CEL. Vplyv na výsledok je zapísaný v časti úroky, vydané klientom.

1.3. Rozdiel Záväzky a Vlastné imanie

V zmysle interpretácie IFRIC 2 sú podiely spoločníkov vlastným imaním v prípade, že subjekt má nepodmienečné právo odmietnuť ich vyplatenie, ako aj v prípade, že zákonné ustanovenia alebo ustanovenia stanov zakazujú alebo limitujú takéto vrátenie. Z dôvodu existencie takýchto stanov, ako aj zákonných ustanovení, sú podiely spoločníkov jednotlivých štruktúr konsolidovanej skupiny Crédit Mutuel účtované vo vlastnom imaní.

Iné finančné nástroje vydané skupinou sú účtované ako záväzky od momentu vzniku zmluvnej povinnosti skupiny ich vydať do pokladne v prospech vlastníka titulu. Toto je najmä v prípade podriadených titulov vydaných skupinou.

1.4. Devízne operácie

Aktíva a pasíva označené ako miestna devíza sú menené podľa konverzného kurzu v deň závierky.

- **Menové finančné aktíva a pasíva**

Zisky a straty z výmeny konverzií sú účtované na výsledkovom účte v časti "čisté zisky a straty portfólia reálne vykázané hodnoty".

- **Nemenové finančné aktíva a pasíva**

Zisky a straty z výmeny konverzií sú účtované na výsledkovom účte v časti "čisté zisky a straty portfólia reálne vykázané hodnoty" v prípade, že prvok je klasifikovaný reálnou vykázanou hodnotou alebo hodnotou medzi skrytou a odloženou hodnotou ak ide o finančné aktívum reálnej hodnoty vlastného imania.

1.5. Deriváty a účtovanie krytia

Štandard IFRS 9 umožňuje pri prvom uplatnení výber medzi využitím nových ustanovení o účtovaní krytia alebo ponechaním ustanovení normy IAS 39.

Skupina si vybrala ponechať spôsob využitia ustanovení normy IAS 39. Doplnujúce informácie v prílohe alebo v správe riadení sú zahrnuté v riadení rizík a vplyv na účtovanie krytia finančných stanov podľa novelizovanej normy IFRS 7.

Taktiež, ustanovenia normy IAS 39 prijaté Európskou úniou a súvisiace s krytím hodnoty portfólia finančných aktív alebo pasív sú naďalej v platnosti.

Derivované finančné nástroje sú nástrojmi, ktoré predstavujú tri nasledujúce vlastnosti:

- ich hodnota sa mení v závislosti od variácii podkladu (úroková sadzba, konverzný kurz, akcie, poznatky, prvotný materiál, úverové notácie, atď.),
- vyžadujú len prvotnú nízku investíciu alebo žiadnu investíciu,
- ich vyplatenie nastane až v budúcnosti.

Skupina Cofidis spravuje jednoduché derivované finančné nástroje (swapy, vanilla options), najmä úročné a klasifikované do druhej úrovne hierarchie hodnôt.

Všetky derivované finančné nástroje sú účtované reálnou hodnotou v súvahe, v časti aktív alebo pasív. Sú účtované ako nástroje transakcie, okrem prípadu, kedy sú vedené ako nástroje krytia.

- **Zistenie reálnej hodnoty derivátov**

Väčšina derivátov akými sú deriváty vzniknuté mimo-trhu, swapy, dohody o budúcich sadzbách, caps, floors a jednoduché opcie sú valorizované podľa štandardných modelov, sú spoločne schválené (metóda aktualizácie budúcich tokov, model Black and Scholes, technika interpolácie), založené na pozorovaných údajov trhu (úroková krivka). Valorizácia týchto modelov je upravená za účelom zistenia likvidného a úrokového rizika, spojeného s nástrojom alebo s dotknutým parametrom, za účelom rizikových príplatkov určených na kompenzáciu niektorých nákladov na podporu stratégie

dynamického riadenia. Zahrňa i riziko spojené s druhou stranou, ktoré predstavuje v zápornej reálnej hodnote deriváty vzniknuté mimo-trhu.

Pri vykonávaní opráv hodnôt je každý rizikový faktor považovaný za osobitný a žiaden vplyv diverzifikácie medzi rizikami, parametrami alebo rôznymi modelmi nie je braný do úvahy. Postoj portfólia je čo raz viac ponechaný z dôvodu rizikového faktora.

Ak hodnota na trhu je pozitívna, sú deriváty účtované vo finančných aktívach. Ak hodnota na trhu je negatívna, sú deriváty účtované vo finančných pasívach.

o **Klasifikácia derivátov a účtovanie krytia**

- Deriváty klasifikované ako finančné aktíva a pasíva reálnej vykázanej hodnoty

V zásade, všetky deriváty nie sú považované za nástroje krytia, pričom podľa noriem IFRS sú klasifikované v kategórii “finančné aktíva a pasíva reálnej vykázanej hodnoty”, a to napriek skutočnosti, že z ekonomického hľadiska boli účtované s cieľom krytia jedného alebo viacerých rizík.

Nehmotné deriváty

Nehmotné deriváty sú hybridné nástrojové prvky, ktoré oddelene od zmluvného vzťahu zodpovedajú definícii derivátu. Ich cieľom je analogicky pozmeňovať niektoré peňažné toky na autonómne deriváty.

Tieto deriváty sú osobitnými prvkami zmluvy, ktorá ich skrýva za účelom ich osobitného účtovania ako derivovaného nástroja reálnej vykázanej hodnoty v prípade, že:

- zodpovedajú definícii derivátov,
- hybridný nástroj ukrýva nehmotné deriváty, pričom sám nie je hodnotený reálnou vykázanou hodnotou,
- ekonomické vlastnosti derivátu a spojené riziká nie sú považované za úzko späté so zmluvou,
- ohodnotenie nehmotných derivátov samostatne je dostačujúce za účelom poskytnutia relevantnej informácie.

Podľa normy IFRS 9 sa nehmotné deriváty finančných pasív odlučujú od zmluvy za účelom ich osobitného účtovania

Účtovanie

Vzniknuté zisky a straty sú účtované na výsledkovom účte v časti “Čisté zisky a straty finančných nástrojov reálnej vykázanej hodnoty”.

- **Účtovanie krytia**

Kryté riziká

Skupina účtovne kryje len riziko sadzby, a to prostredníctvom mikro-krytia alebo makro-krytia. Mikro-krytie je čiastočné krytie rizík, ktorým čelí jeden subjekt na svojich aktívach alebo pasívach. Mikro-krytie sa používa osobitne na jeden alebo viaceré aktíva alebo pasíva, pre ktoré subjekt kryje variačné nepriaznivé riziko prostredníctvom derivátov. Makro-krytie má za cieľ chrániť celkovú súvahu Skupiny proti nepriaznivým vývojom, najmä sadzbám. Globálne riadenia sadzby je opísané v správe vedenia, tak ako aj ostatné riziká (konverzie, úverové, ...). Tieto riziká môžu byť predmetom ekonomického krytia, čo má za dôsledok prirodzenú podporu aktív/pasív alebo účtovanie derivátov transakcií. Mikro-krytie sa používa najmä v rámci asset swaps, ktoré majú za cieľ transformáciu jedného nástroja s fixnou sadzbou na nástroj s variabilnou sadzbou.

Tri formy vzťahu krytia môžu nastať. Výber vzťahu krytia sa vykonáva podľa povahy krytého rizika.

- Krytie reálnej hodnoty umožňuje krytie vystaveniu sa variáciám reálnej hodnoty finančných aktív alebo pasív.
- Krytie pokladničných peňažných tokov slúži na krytie vystaveniu sa variáciám pokladničných tokov finančných aktív alebo pasív, uzatvorených záväzkov alebo budúcich transakcií.
- Krytie devíznych investícií je účtované ako krytie pokladničných tokov.

Deriváty krytia musia spĺňať rôzne kritéria vyžadované normou IAS 39, s cieľom možného kvalifikovaného účtovania nástroja krytia. Ide najmä o:

- Nástroj krytia a krytý prvok musia byť kompatibilné pre účely krytia.
- Vzťah medzi krytým prvkom a krytým nástrojom musí byť formálne zdokumentovaný, a to od prvotného vzniku vzťahu. Táto dokumentácia a najmä ciele riadenia rizika vedenia, povaha krytého rizika, stratégia, ako aj náležitosti krytia.
- Účinnosť krytia musí byť preukázaná od momentu prvotného vzniku vzťahu krytia, ako aj počas jeho trvania, najmenej však raz ročne pri účtovnej závierke. Vzťah medzi variáciou hodnoty alebo výsledkom nástroja krytia a krytého prvku sa musí nachádzať v intervale medzi 80% a 125%.

V prípade potreby sa účtovanie krytia zastaví na prognostickom základe.

Krytie identifikovaných finančných aktív a pasív reálnou hodnotou

V prípade vzťahu krytia reálnou hodnotou sú deriváty prehodnoté ich reálnou hodnotou výsledkovky druhej zmluvnej strany v časti "čisté zisky a straty finančných nástrojov reálnej hodnoty",

symetricky predhodnotených krytých prvkov v ich výsledku. Toto pravidlo sa rovnako použije v prípade, že krytý prvok je účtovaný amortizovanou hodnotou alebo v prípade, že ide o finančné aktívum klasifikované ako “Finančné aktívum reálnej hodnoty vlastného imania”. Variácia reálnej hodnoty nástroja krytia a krytého rizika sa čiastočne alebo úplne započíta a tak vo výsledku zostane len prípadné neúspešné krytie.

Zodpovedajúca strana derivovaného finančného nástroja je zapísaná vo výkaze, v časti “Úrokové výnosy a náklady”, symetricky s úrokovými výnosmi alebo nákladmi pripadajúcim na krytý prvok.

V prípade prerušenia vzťahu krytia alebo nedodržania kritérií účinnosti sa ukončí účtovanie na prognostickom základe. Deriváty krytia sú prenesené do časti “finančné aktíva alebo pasíva reálnej vykázananej hodnoty” a sú účtované podľa uplatniteľných princípov predmetnej kategórie. Hodnota v súvahe krytého prvku nie je následne upravovaná za účelom zobrazenia variácií reálnej hodnoty. V prípade nástroja s prvotne identifikovanou sadzbou krytia je prehodnotenie amortizované počas jeho trvania. V prípade, že prvky krytia sa nenachádzajú viac v súvahe z dôvodu ich predčasného zaplatenia, tak kumulované opravy sa ihneď prenesú do výsledovky.

Deriváty makro-krytia

Skupina využíva možnosť účtovania makro-ekonomických operácií, ponúknutú Európskou komisiou. Úpravy vykonané Európskou úniou prostredníctvom normy IAS 39 (carve-out) umožňujú zahrnúť splatné vklady klientov do portfólia pasív s fixnou krytou sadzbou a ohodnotiť ich neúčinnosti v prípade dvojité krytia. Splatné vklady sú integrované podľa ustanovení definovanými riadením súvahy.

Pre každé portfólio finančných aktív alebo pasív s fixnou sadzbou sa porovná lehota splatnosti derivátov krytia s prvkom krytia, s cieľom preukázania že sa nejedná o nadmerné krytie.

Účtovný postup derivovaných nástrojov makro-krytia reálnej hodnoty je podobné s derivátmi krytia reálnej hodnoty.

Variácie reálnej hodnoty portfólií krytia sú zapísané v súvahe v časti “Rozdiely prehodnotených portfólií krytia sadzieb”.

Krytie pokladničných tokov

V prípade vzťahu krytia pokladničných tokov sú deriváty prehodnotené v súvahe reálnou hodnotou, v porovnaní s vlastným imaním. Dotknutá strana je považovaná za neúčinnú a je zapísaná vo výsledovke, v časti “Čisté zisky a straty finančných nástrojov reálnej vykázananej hodnoty”.

Zaznamenané sumy vlastného imania sú vykázané vo výsledky, v časti “Úrokové výnosy a náklady”, rovnakým tempom ako je výsledok ovplyvnený tokom prvku krytia.

Kryté prvky zostávajú účtované podľa osobitných pravidiel ich účtovnej kategórie. V prípade prerušenia vzťahu krytia alebo nedodržania kritérií účinnosti sa prestane účtovať o krytí.

Kumulované sumy zapísané vo vlastnom imaní z titulu prehodnotení krytého derivátu zostanú vo vlastnom imaní, a to až do času, kým sa krytá transakcia samotná nedostane do výsledovky alebo do času kedy sa nezrealizuje. Tieto sumy sú taktiež presunuté do výsledku.

V prípade zmiznuta krytého prvku sú kumulované sumy zapísané vo vlastnom imaní ihneď presunuté do výsledku.

1.6. Odpísanie finančných aktív a pasív

Skupina odpíše finančné aktívum v celosti alebo v časti (alebo skupinu rovnakých aktív) v prípade, že zmluvné práva pokladničných tokov aktíva zaniknú alebo ak Skupina prevedie zmluvné práva k pokladničným tokom tohto aktíva a teda aj všetko riziko a výhody spojené s vlastníctvom tohto aktíva.

V prípade odpisu:

- finančného aktíva alebo pasíva amortizovanou hodnotou alebo reálnou vykázanou hodnotou je zapísaný zisk alebo strata z tohto prevodu na výslednom účte, a to vo výške rovnajúcej sa rozdielu medzi účtovnou hodnotou predmetného aktíva alebo pasív a hodnotou, ktorú zaplatila druhá strana,
- záväzkového nástroja reálnej hodnoty vlastného imania: predchádzajúce zisky alebo straty zaúčtované vo vlastnom imaní sú vykázané vo výsledku, ako aj rozdiely hodnoty z prevodu,
- nástroja vlastného imania reálnej hodnoty vlastného imania: predchádzajúce zisky alebo straty zaúčtované vo vlastnom imaní, ako aj rozdiely hodnoty z prevodu sú vykázané v konsolidovaných rezervách bez možnosti presunu do výsledného účtu.

Skupina odpisuje finančné pasívum v prípade, že zmluvná povinnosť zanikne, je neplatné alebo sa premlčí. Finančné pasívum môže rovnako byť odpísané v prípade podstatnej zmeny zmluvných podmienok alebo zámény za iný nástroj poskytovateľa, ktorého podmienky sú podstatne rozdielne.

1.7. Ohodnotenie úverového rizika

Model znehodnocovanie podľa normy IFRS 9 je založený na prístupe “očakávaných strát”, pričom model normy IAS 39 bol založený na modely preukázaných úverových strát a teda oneskorenom účtovaní úverových strát v momente finančnej krízy. V prípade modelu IFRS 9 sú znehodnotenia finančných aktív určené bez možnosti preukázania existencie objektívnych indícií strát avšak z historicky zistených strát a rovnako z predpokladov budúcich pokladničných tokov.

Rovnako je nový model znehodnocovania podľa normy IFRS 9 uplatniteľný na všetky záväzkové nástroje ohodnotené amortizovanou hodnotou alebo reálnou hodnotou vlastného imania, pričom sú zoradené do 3 kategórii:

- Bucket č. 1 : tvorba rezerv vydaných alebo nadobudnutých nástrojov na základe očakávaných úverových strát počas nasledujúcich 12 mesiacov (vyplývajúce z rizika zlyhania počas nasledujúcich 12 mesiacov), od momentu ich vstupu do súvahy a v prípade, že v prvotnom účtovaní nebolo uvedené žiadne výrazne zvýšenie úverového rizika,

- Bucket č. 2 : tvorba rezerv na základe očakávaných splatných úverových strát (vyplývajúcich z rizika zlyhania počas celej životnosti nástroja), ktoré majú byť účtované v prípade zaznamenania výrazne zvýšeného úverového rizika od momentu prvotného účtovania, a
- Bucket č. 3 : kategória zahrňujúca znížené finančné aktíva, pre ktoré existuje objektívny náznak straty hodnoty, ktorá nastala v súvislosti s udalosťou vyplatenia úveru. Táto kategória zodpovedá rozsahu aktuálne znížených hodnôt podľa štandardu IAS 39.

Vedenie

Modely odvodov do jednotlivých oddelení, budúce scenáre a metodológia výpočtu parametrov predstavujú metodologický základ výpočtov znehodnotení. Sú schvalované na najvyššej úrovni skupiny a sú aplikovateľné na všetky subjekty podľa dotknutých portfólií. Tento metodologický základ, ako aj každá zmena metodológie, uváženia jednotlivých scenárov alebo výpočtov parametrov musí byť schválená najvyšším vedením skupiny Cofidis Participation.

Výrazné zvýšenie úverového rizika sa ohodnotí nasledovne :

- zohľadnením všetkých odôvodnených informácií, a
- porovnaním rizika zlyhania finančného nástroja v deň uzávierky, s rizikom zlyhania v deň prvotného zaúčtovania.

Na úrovni skupiny to bude vyjadrené mierou rizika na strane dlžníka, avšak po ohodnotení variácií rizika na úrovni každej zmluvy.

Pre určenie hranice medzi bucket č. 1 a č. 2 :

- skupina sa opiera o modely vyvinuté s cieľom zachovania odbornej starostlivosti a ohodnotením rizika zlyhania počas obdobia 12 mesiacov (vyjadrené ohodnotením alebo mierou zlyhania), tak ako to norma dovoľuje.
- ku kvantitatívnym údajom priradí kvalitatívne kritéria, akými sú nezaplatené pohľadávky/pohl'adávk po splatnosti viac ako 30 dní, reštrukturalizované úvery,...
- pre subjekty a malé portfólia budú použité menej komplexné metódy, klasifikované štandardnou metódou a bez systému ohodnocovania.

Operačné práce vykonané Skupinou v priebehu roka 2018 mali za cieľ:

- definovať hranice medzi štatútom 1 a 2 jednotlivých kategórií, ktorým skupina čelí, ako aj definovať metodológiu pozorovaných parametrov, ako aj prognostických informácií. Toto zahŕnie prognózu zlyhania, tri scenáre (optimistický, neutrálny, pesimistický), pričom tieto budú základom vízie Skupiny a jej ekonomického vývoja počas nasledujúcich piatich rokov.
- Zdokumentovať všetky normy a pravidlá.
- Zfinalizovať prispôbenie informačného systému.

1.8. Určenie reálnej hodnoty finančného nástroja

Reálna hodnota je suma, za ktorú môžu byť aktíva vymenené alebo pasíva vymazané, a to medzi stranami, ktoré sú dobre informované, plne vedomé a konajúce v podmienkach bežného konkurenčného prostredia.

Pri prvotnom účtovaní nástroja je vo všeobecnosti reálna hodnota stanovená ako cena transakcie.

Pri nasledujúcich ohodnoteniach musí byť reálna hodnota určená. Metóda jej určenia sa líši v závislosti od skutočnosti, či nástroj je predajný na aktívnom trhu alebo nie.

- **Nástroj predajný na aktívnom trhu**

V prípade, že nástroj je predajný na aktívnom trhu, stanoví sa jeho cena v závislosti od ceny trhu, nakoľko predstavuje najlepší odhad reálnej hodnoty. Finančný nástroj sa považuje za nástroj na aktívnom trhu ak jeho cena je ľahko a pravidelne dostupná na burze, u makléra, vyjednávatel'a alebo v úrade pre reguláciu, a ak táto cena predstavuje skutočné a pravidelné operácie trhu, v podmienkach bežnej konkurencie

- **Nástroj predajný na neaktívnom trhu**

Pozorovateľné údaje trhu sú zaznamenané v prípade, že zobrazujú reálnu transakciu v bežných podmienkach ku dňu ohodnocovania a táto hodnota nemusí byť výrazne menená. V ostatných prípadoch použije skupina údaje, ktoré nie sú pozorovateľné, teda model « mark-to-model ».

V prípade, že nie sú k dispozícii pozorovateľné údaje a skupina musí konať na základe údajov, ktoré nie sú pozorovateľné, použije subjekt interné hypotézy súvisiace s budúcimi pokladničnými tokmi a aktuálnou sadzbou, pričom zahrnie zmeny súvisiace s rizikami trhu. Tieto zmeny valorizácie umožňujú zahrnúť najmä riziká nezohľadnené v modely, likvidné riziko spojené s nástrojom alebo dotknutým parametrom, rizikové príspevky určené na zápočet niektorých nákladov v oblasti dynamického riadenia.

V prípade vykonania úprav hodnoty je každý rizikový faktor osobitne zváženy a žiaden vplyv diverzifikácie rizika, parametrov alebo modelov nie je braný do úvahy. Postup podľa portfólia je najčastejšie použitý na dané riziko.

V každom prípade sú úpravy vykonané skupinou primeraným spôsobom, s čo najlepším úsudkom.

- **Hierarchia reálnej hodnoty finančných nástrojov**

Poznáme tri úrovne reálnej hodnoty finančných nástrojov:

- Úroveň č. 1: trhové ceny rovnakých finančných aktív a pasív na aktívnych trhoch. Sú najmä dotknuté cenné papiere – pohľadávky najmenej troch prispievateľov a deriváty predajné na organizovanom trhu.
- Úroveň č. 2: ostatné údaje o trhovej cene podľa úrovne č. 1, ktoré sú priamo (ceny) alebo nepriamo (údaje vypývajúce z cien) pozorovateľné. Na 2. úrovni sa nachádzajú najmä swapy úrokovej sadzby pozorovanej na trhu v deň zostavenia závierky.
- Úroveň č. 3: údaje súvisiace s aktívom a pasívom, ktoré nevyplývajú z pozorovateľných údajov trhu (nepozorovateľné údaje). V tejto kategórii sa nachádzajú najmä cenné papiere držané z titulu nekonsolidovanej účasti alebo účasti s rizikovým imaním, cenné papiere – pohľadávky jedného prispievateľa, ako aj deriváty, ktoré používajú najmä nepozorované parametre. Nástroj je klasifikovaný na rovnakej úrovni ako najnižší vstupný údaj, ktorý je podstatný pre reálnu hodnotu. Vzhľadom na diverzitu a objem valorizovaných nástrojov na 3. úrovni bude citlivosť reálnej hodnoty na obmeny parametrov minimálna.

2- Odložené daňové povinnosti

Podľa štandardu IAS 12 sa má odložená daň vykázať v nasledujúcich prípadoch:

- odložený daňový záväzok sa vykáže pre všetky zdaniteľné dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou aktív alebo pasív v súvahe a ich daňovým základom, s výnimkou odloženého daňového záväzku vznikajúceho z prvotného vykázania goodwillu alebo prvotného vykázania aktíva alebo záväzku v transakcii, ktorá nie je podnikovou kombináciou a v čase transakcie táto nevyplýva ani na účtovný zisk, ani na zdaniteľný zisk (daňovú stratu).

- odložený daňový záväzok sa vykáže pre všetky odpočítateľné dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou aktív alebo pasív v súvahe a ich daňovým základom, ak sa predpokladá, že sa dosiahne zdaniteľný zisk, oproti ktorému bude možné zúžitkovať tieto odpočítateľné dočasné rozdiely, pokiaľ odložený daňový záväzok nevznikol z prvotného vykázania aktíva alebo záväzku v transakcii, ktorá nie je podnikovou kombináciou, a ktorá nevyplýva ani na účtovný zisk, ani na zdaniteľný zisk (daňovú stratu) v čase transakcie.

- odložená daňová pohľadávka sa takisto vykáže pri prevode nevyužitej daňovej straty do ďalších období a nevyužitých daňových úľav v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že sa dosiahne budúci zdaniteľný zisk, oproti ktorému bude možné zúžitkovať tieto nevyužité daňové straty a nevyužité daňové úľavy.

Daňové sadzby použité na ocenenie sú také, ktorých uplatnenie sa očakáva pri realizácii aktív alebo vysporiadaní záväzkov, pokiaľ tieto sadzby boli platné k súvahovému dňu.

Zisky z podielových cenných papierov, tak ako sú definované vo Všeobecnom daňovom zákonníku a ktoré vyplývajú z dlhodobého daňového režimu, sú oslobodené pre obdobia začínajúce 1. januára 2007. Nezrealizované zisky vykazané na konci hospodárskeho roka takisto nevytvárajú dočasné rozdiely, ktoré by mali byť predmetom vykázania odložených daní.

Odložená daň sa vykáže ako výnos alebo náklad vo výkaze ziskov a strát a zahrnie sa do hospodárskeho výsledku v danom období s výnimkou prípadov, keď daň vzniká:

- buď z transakcie alebo udalosti, ktorá sa vykáže priamo vo vlastnom imaní v tom istom alebo inom období priamo na ťarchu alebo v prospech vlastného imania,
- alebo z podnikovej kombinácie.

Odložené daňové pohľadávky a daňové záväzky sa môžu započítavať vtedy a len vtedy, ak:

- účtovná jednotka má zo zákona vykonateľné právo započítavať vykázané sumy, a
- odložené daňové pohľadávky a daňové záväzky súvisia s daňami z príjmov vyberanými tým istým daňovým orgánom, v tom istom daňovom subjekte alebo v rôznych daňových subjektoch, ktoré majú zámer vyrovnať vykázané sumy v ich čistej výške alebo realizovať pohľadávku a vyrovnať záväzok súbežne v každom z budúcich období, v ktorom sa očakáva vyrovnanie alebo spätné získanie významných súm odložených daňových záväzkov alebo pohľadávok.

Výpočet odložených daní nie je predmetom žiadnej aktualizácie.

3- Investičný majetok

V súlade so štandardom IAS 16 pokiaľ investičný majetok (nehnutelnosti) pozostáva zo zložiek s odlišnými dobami použiteľnosti, tieto zložky sa účtujú a odpisujú ako rozličné položky. Základ, ktorý sa má odpisovať, berie do úvahy prípadnú reziduálnu hodnotu investičného majetku.

Pokiaľ v zmysle zmluvy o prenájme, kde skupina COFIDIS S.A. figuruje ako nájomca sa zistí, že došlo k prevodu takmer všetkých rizík a výhod súvisiacich s majetkom z prenajímateľa na nájomcu, vykážu sa príslušné aktívapočas ich prvého zaúčtovania ako hmotný majetok v súvahe skupiny COFIDIS S.A. v sume, ktorá sa rovná reálnej hodnote prenajatého majetku alebo aktualizovanej hodnote minimálnych lízingových splátok, ak je táto nižšia. Táto suma sa následne zníži o akumulované odpisy a akumulované straty zo zníženia hodnoty. Finančné záväzky, ktoré z nej vyplývajú sa uvádzajú vo finančných dlhoch.

Investičný majetok sa odpisuje lineárnym spôsobom podľa predpokladanej doby použiteľnosti majetku. Hlavné zohľadňované doby použiteľnosti sú:

- Pozemky, úpravy, siete: 15-30 rokov
- Stavby - hrubé konštrukcie: 20-80 rokov (v závislosti od druhu príslušnej nehnuteľnosti)
- Stavby - vybavenie: 10-40 rokov
- Usporiadanie a zariadenia 5-15 rokov
- Hnuteľný majetok a vybavenie kancelárií: 5-10 rokov

- Bezpečnostné vybavenie: 3-10 rokov
- Vozový park: 3-5 rokov
- Počítačové vybavenie: 3-5 rokov
- Zakúpené softvéry alebo interne vyrobené softvéry: 1-10 rokov
- Získané obchodné podniky: 9-10 rokov (ak ide o nadobudnutie portfólia zákazníckych zmlúv)

Podľa štandardu IAS 36 o „Znížení hodnoty majetku“, pokiaľ udalosti alebo zmeny v trhovom prostredí naznačujú riziko straty hodnoty hnutel'ného a nehnuteľného majetku, tento majetok sa stáva predmetom podrobného preskúmania s cieľom určiť, či jeho čistá účtovná hodnota je nižšia ako jeho spätné ziskateľná suma, ktorá je vyššia ako reálna hodnota (znížená o náklady na vyradenie) a hodnota z používania. Hodnotu z používania určuje aktualizácia budúcich peňažných tokov, ktoré sa očakávajú z používania majetku a jeho postúpenia.

V prípade, že spätné ziskateľná suma by bola nižšia než čistá účtovná hodnota, zníženie hodnoty sa zaúčtuje ako rozdiel medzi týmito dvomi sumami. Zníženie hodnoty nehnuteľného majetku sa môžu neskôr zrušiť/upraviť, ak spätné ziskateľná hodnota bude vyššia než čistá účtovná hodnota (v rámci pôvodne vykázanéj zníženej hodnoty).

Podklady, ktoré má k dispozícii spoločnosť COFIDIS S.A. o hodnote investičného majetku (okrem goodwillu), jej umožňujú konštatovať, že testovania na zníženie hodnoty by nevedli k úprave hodnôt vykázaných v súvahe k 31. decembru 2018.

4- Goodwil

4.1 Pôvodné účtovanie

Aktíva a pasíva nadobudnuté v rámci podnikovej kombinácie sa vykazujú podľa metódy akvizície: aktíva a pasíva sa teda hodnotia na základe ich reálnej hodnoty. Reziduálny rozdiel medzi nadobúdacou cenou a opätovne ocenenými aktívami a pasívami sa v prípade potreby zaúčtuje v oddieli s názvom „Nadobúdací rozdiel“ („goodwill“).

4.2 Testovanie zníženia hodnoty a Peňazotvorné jednotky

Podľa štandardu IFRS 3 v znení revízie „Podniková kombinácia“ goodwill už nie je predmetom systematickej ročnej amortizácie: čistá hodnota nehmotných položiek je totiž predmetom pravidelnej analýzy založenej na aktualizácii budúcich peňažných tokov, ktoré zodpovedajú najpravdepodobnejším hypotézam zohľadňovaným zo strany edenia. Toto testovanie zníženia hodnoty je založené na predpokladoch rastu úrokových sadzieb, diskontných sadzieb a daňových sadzieb. Zohľadňované hypotézy sa zakladajú na podnikateľských plánoch na ďalšie roky. Toto oceňovanie sa vykonáva na ročnej báze, alebo ak si to vyžiada nejaká podstatná udalosť. Zníženie hodnoty sa vykáže vtedy, keď oceňovanie odhalí nedostatočnú hodnotu posudzovaných nehmotných položiek.

Pri testovaní zníženia hodnoty sa goodwill rozdelí na jednotlivé Peňazotvorné jednotky (UGT), ktoré zodpovedajú homogénnym skupinám, ktoré spoločne vytvárajú identifikovateľné peňažné toky a ktoré sú značne nezávislé od príjmov peňažných prostriedkov vytváraných z ostatných skupín aktív. Hodnota z používania týchto jednotiek je určená porovnaním s budúcimi aktualizovanými čistými peňažnými tokmi. Ak je čistá účtovná hodnota UGT vyššia než hodnota z používania, zníženie hodnoty sa zaúčtuje ako rozdiel a prioritne sa pripočíta ku goodwillu.

V rámci svojho prechodu na štandardy IFRS skupina usúdila, že právne subjekty predstavovali UGT.

5. Rezervy

Skupina COFIDIS S.A. identifikovala viaceré svoje záväzky (právne alebo implicitné), ktoré vyplývajú z minulých udalostí, pričom z predmetných povinností sa očakáva odlyv zdrojov za účelom vyrovnania predmetných povinností, ktorých splatnosť alebo výška je nejasná, avšak ich odhad je čiastočne možný.

Spoločnosť COFIDIS S.A. vytvorila rezervy za účelom krytia predmetných záväzkov, a to najmä:

- sociálna angažovanosť,
- právne riziká.

Rezervy sú určované podľa ich povahy, pričom zahŕňajú najpravdepodobnejšie hypotézy. Výška záväzku, ktorý vyplýva zo zákona, nariadenia alebo zmluvy je aktualizovaná za účelom zistenia výšky rezerv, a to novelizáciami, ktoré majú pre predmetné záväzky podstatný charakter.

5- Zamestnanecké výhody

6.1 Zamestnanecké výhody

Zamestnanecké výhody v zmysle štandardu IAS 19 patria do 4 kategórii:

- krátkodobé výhody,
- výhody po ukončení zamestnania,
- dlhodobé výhody,
- náhrady súvisiace s ukončením pracovnej zmluvy.

6.1.1 Krátkodobé výhody

Krátkodobé výhody zahŕňajú:

- mzdy, odmeny a sociálne príspevky,
- krátkodobé platené absencie (najmä ročná dovolenka alebo pracovná neschopnosť),
- podiel na zisku a prémie,
- nepenažné výhody pracovníkov (lekárska podpora, bývanie, vozidlá...).

Krátkodobé výhody sú účtované ako výdaje činnosti.

6.1.2 Výhody po ukončení pracovného pomeru

Výhody po ukončení pracovného pomeru sa týkajú najmä dôchodcov a sú upravené programom spadajúcim do jednej z dvoch kategórií:

- programy stanovených príspevkov: ide o príspevky, pri ktorých povinnosť skupiny spočíva výlučne zo zaplatenia príspevku, pričom nezahŕňa žiaden záväzok súvisiaci s poskytovaním služieb. Vyplatené príspevky sú výdajmi činnosti.
- programy stanovených výhod: ide o režimy, v ktorých sa skupina formálne zaviazala alebo je viazaná implicitne k určitej sume alebo úrovni výhod, pričom skupina znáša strednodobé alebo dlhodobé riziko.

Náklady súvisiace s výhodami po ukončení pracovného pomeru musia byť účtované počas trvania zamestnania a nie od momentu poberania zamestnaneckých výhod:

- programy stanovených príspevkov - podnik je oslobodený od všetkých povinností od momentu uhradenia príspevkov do fondov. Náklady súvisiace s výhodami po ukončení pracovného pomeru zodpovedajú príspevkom predmetného obdobia.
- programy stanovených výhod - náklady súvisiace s výhodami po ukončení pracovného pomeru závisia od variácie výšky sumy záväzkov podniku počas obdobia, ako aj od vývoja hodnoty aktív fondov.

Za účelom krytia záväzkov súvisiacich s dôchodkom sa vytvára rezerva v časti pasív súvahy. Vykonané ročné ohodnotenie zahŕňa demografické hypotézy, skoré odchody, zvýšenie miezd, ako aj sadzbu aktualizácie a inflácie.

V prípade ak sú programy financované externými zdrojmi zodpovedajúcim definícii programových aktív, je rezerva určená na krytie záväzkov znížená o výšku reálnej hodnoty predmetných zdrojov.

Rozdiely súvisiace so zmenou spôsobu výpočtu (skoré odchody, sadzba aktualizácie...) alebo zistené medzi aktuárskymi hypotézami a realitou (výnos aktív krytia...) predstavujú aktuárske rozdiely (zisky a straty). Tieto rozdiely sú predmetom amortizácie v časti výsledok, za obdobie očakávaného priemerne aktívneho života jedného zamestnanca, ktorý prijíma výhody od momentu prekročenia vyššej z nasledujúcich hodnôt (metóda známa ako Corridor):

- 10% aktualizovanej hodnoty záväzku stanovených výhod,
- 10% reálnej hodnoty aktív na konci prechádzajúceho obdobia.

V prípade zavedenia nového programu sú náklady služieb rozložné na zostatkové obdobie nadobudnutých práv.

Ročné zaťaženie účtované v časti "Náklady zamestnancov" sú pre programy stanovených výhod definové ako:

- doplnkové práva každého zamestnanca (náklady vykonaných služieb),
- finančné náklady súvisiace s nevykonaním aktualizácie,
- očakávaný výnos investícií fondov krytia (hrubý výnos),
- amortizácie aktuárnych odchýliek a minulých nákladov spojených so službami,
- dôsledky zníženia a likvidácii programov.



6.1.3 Náhrady súvisiace s ukončením pracovnej zmluvy

Tieto náhrady sú účtované ak podnik je “výrazne zaťažený” v prípade ukončenia pracovnej zmluvy jedného alebo viacerých zamestnancov pred dovŕšením dôchodkového veku alebo v prípade udelenia výhod za účelom zamedzenia dobrovoľného odchodu zamestnancov.

V zmysle štandardu IAS 19 je podnik “výrazne zaťažený” ukončením pracovnej zmluvy v prípade, že má detailný a formalizovaný plán prepúšťania, bez možnosti späťvzatia. Ďalej je v zmysle štandardu nevyhnutné, aby predmetný plán obsahoval:

- implantácia, činnosť a približný počet dotknutých osôb,
- predpokladané náhrady každej činnosti alebo zaradenia,
- dátum, ku ktorému bude plán účinný.

Tieto náhrady sú súčasťou rezerv v čase uzavretia účtovného obdobia.

7 - Nástroje vlastného imania: hlboko podriadené tituly

7.1 Vlastnosti hlboko podriadených titulov

Zákona o finančných zabezpečeních z roku 2003 zaviedol možnosť vydania titulov klasifikovaných ako “hlboko podriadené”. Predmetné tituly majú stálu povahu a sú vydané na dobu neurčitú, pričom žiaden dátum splatnosti sa zmluvne neurčuje. V prípade likvidácie vystaviteľa sú držiteľia týchto titulov zaradení do kategórie nie prednostných veriteľov, a to najmä v porovnaní s inými kategóriami obligácií.

Vystaviteľ najčastejšie disponuje možnosťou splatenia v určenej splatnosti a je povinný zaplatiť úroky držiteľa v prípade, že v priebehu tohto obdobia pristúpil k vyplácaniu dividend.

7.2 Účtovné spracovanie : nominálne a finančné náklady

Štandardy IAS 32 a IAS 39 o účtovaní a zobrazení finančných nástrojov rozdeľujú nástroje záväzkov a nástroje vlastného imania, a to najmä podľa ich zmluvných vlastností.

Podľa štandardu IAS 32 je finančný nástroj nástrojom vlastného imania v prípade, ak ho nie je možné splatiť vlastnými akciami, pričom neexistuje zmluvná povinnosť vystaviteľa vrátiť peňažné plnenie alebo iné finančné aktívum do nepriaznivých podmienok vystaviteľa. V prípade ak splatenie kapitálu je na uvážení vystaviteľa, je zaradenie vystavených titulov do záväzkových nástrojov alebo kapitálových nástrojov určené na základe iných práv, ktoré sú k titulom viazané. V prípade ak odplata za tituly je na voľnom uvážení vystaviteľa, sú tituly nástrojom vlastného kapitálu.

Hlboko podriadené tituly bez povinnosti splatenia (s výnimkou záujmu vystaviteľa titul zaplatiť), ako aj tituly, pri ktorých splatenie kupónu nie je povinné, predstavujú nástroj vlastného kapitálu a sú účtované vo výške prijatého peňažného plnenia.

Pripojené kupóny sú zapísané vo finančnom zaťažení účtovného obdobia, a to na individuálnych účtoch vystaviteľa, pričom na úrovni konsolidovaných účtoch znižujú vlastné imanie vo výške čistej zaplatenej dane.

8- Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady sú účtované na výsledkovom účte všetkých finančných nástrojov ohodnotených amortizovanou cenou, a to použitím efektívnej úrokovej miery.

Efektívna úroková miera je miera, ktorá aktualizuje budúci príjem alebo výdaj hotovosti za obdobie predpokladaného života finančného nástroja, a to za účelom získania čistej účtovnej hodnoty finančného aktíva alebo pasíva. K určeniu efektívnej úrokovej miery predpokladá skupina peňažné toky podľa zmluvných dojednaní. Tento výpočet zahŕňa zaplatené provízie a príjem medzi zmluvnými stranami a sprostredkovateľmi, ako aj s náklady operácií a daňové úľavy.

Od momentu znehodnotenia finančného aktíva alebo skupiny podobných finančných aktív v dôsledku straty ich hodnoty, sú výnosy z neskorších úrokov účtované na výsledkovom účte, a to v časti "Úroky a obdobné výnosy" na základe pôvodnej efektívnej úrokovej miery.

9- Čisté výnosy z provízií

Provízie priamo súvisiace s poskytnutím pôžičky sú zoradené podľa metódy aktuálnej úrokovej sadzby.

Skupina vo výsledku uvedenie výnosy a zaťaženie z provízií vyplývajúcich z plnenia služieb podľa povahy plnenia, ku ktorému sa viažu. Provízie, ktoré sú odplatom za pokračujúce služby sú rozložené vo výsledku za obdobie poskytnutia plnenia. Provízie, ktoré sú odplatom za jednorázové služby, akými sú penále z chybných úhrad, sú po splnení plnenia v celosti uvedené vo výsledku, a to v časti "výnosy z provízií".

10- Posúdenia a odhady použité pri príprave finančnej závierky

Hodnotenia nevyhnutné k zostaveniu účtovnej závierky k 31. decembra 2018 vyžadujú vyslovenie hypotéz, zahrnutie rizík a neurčitostí týkajúcich sa budúcej realizácie.

Hodnotenia môžu byť ovplyvnené viacerými faktormi, najmä:

- národnými a medzinárodnými trhovými aktivitami,
- kolísaním úrokovej miery a kurzu,
- ekonomickou a politickou konjunktúrou niektorých sektorov činnosti alebo krajiny,
- zmenami nariadení alebo legislatívy.

Tento zoznam nie je taxatívny.

Účtovné odhady, ktoré sú nevyhnutné k vysloveniu hypotéz sú používané najmä k ohodnocovaniu:

10.1 Finančné nástroje ocenené ich reálnou hodnotou

Reálna hodnota je suma, za ktorú môžu byť aktíva vymenené alebo pasíva vymazané, a to medzi stranami, ktoré sú dobre informované, plne vedomé a konajúce v podmienkach bežného konkurečného prostredia.

Reálna hodnota použitá k oceneniu finančného nástroja je prioritne metóda oceňovania finančného nástroja, ktorý figuruje na aktívnom trhu. V prípade, že nie je nástroj umiestnený na aktívnom trhu, určí sa jeho reálna hodnota za pomoci technického ohodnocovania. Finančný nástroj sa považuje za nástroj na aktívnom trhu ak je jeho cena ľahko a pravidelne dostupná na burze, u makléra, vyjednávatel'a alebo na úrade pre reguláciu, a ak táto cena predstavuje skutočné a pravidelné operácie trhu, v podmienkach bežnej konkurencie.

V prípade ak finančný nástroj pôsobí na rozdielnych trhoch a skupina má okamžitý prístup na tieto trhy, je reálna hodnota finančného nástroja určená cenou na trhu. V prípade ak ohodnotenie finančného nástroja neexistuje, avšak jednotlivé prvky tohto nástroja sú umiestnené na trhu, reálna hodnota je zložená z trhovej ceny jednotlivých prvkov finančného nástroja, ktorého súčasťou je cena kupcu a predajcu.

V prípade ak na trhu finančný nástroj nie je aktívny, určí sa jeho reálna hodnota spôsobom ohodnocovania. Tento spôsob zahŕňa používané údaje podľa typu finančného nástroja, vyplývajúce z nedávnych operácií, reálnej hodnoty porovnateľných finančných nástrojov a modelu valorizácie založeného na aktualizácii výkyvov peňažných tokov.

10.2 Dôchodkové programy a iné budúce sociálne výhody

Výpočty týkajúce sa nákladov súvisiacich s poskytovaním dôchodkov a budúcich sociálnych požitkov sú založené na predpokladoch diskontných sadzieb, fluktuácie zamestnancov alebo na predpokladoch týkajúcich sa vývoja plátov a sociálneho zaťaženia vypracovaných zo strany vedenia. Ak sa skutočné čísla líšia od použitých predpokladov, náklady súvisiace s poskytovaním dôchodkov sa v priebehu budúcich období môžu zvýšiť alebo znížiť. Predpokladanú mieru výnosnosti z dôchodkových aktív takisto odhaduje vedenie.

Odhadované výnosy sa zakladajú na predpokladanej výnosnosti cenných papierov s pevne stanoveným výnosom, medzi ktoré patria najmä výnosy z obligácií.

10.3 Zníženie hodnoty obchodných pohľadávok

Hodnota položky „Úvery a pohľadávky“ sa upraví podľa rezervy týkajúcej sa pohľadávok so zníženou hodnotou, ak sa preukáže riziko nevyžitia týchto pohľadávok.

Posúdenie tejto rezervy na diskontnej základni sa odhaduje v závislosti od určitého množstva faktorov. Je možné, že budúce posúdenia úverových rizík sa významne líšia od reálnych posúdení, čo by si mohlo vyžadovať zvýšenie alebo zníženie výšky rezerv.

10.4 Rezervy

Hodnotenie iných rezerv môže byť rovnako predmetom odhadov, najmä v prípade krytia právnych rizík, ktoré vyplývajú z najlepších posúdení Vedenia, a to pri zohľadnení dostupných informácií v momente účtovnej uzávierky.

10.5 Zníženie goodwill

Goodwill podlieha testovaniu na zníženie hodnoty najmenej raz ročne. Používané predpoklady týkajúce sa rastu aktivít, diskontnej sadzby budúcich peňažných tokov môžu ovplyvniť výšku prípadných strát hodnoty, ktorá sa má zistiť. Popis použitej metódy je detailne uvedený v kapitole „Zásady a metódy konsolidácie“.

IV- Poznámky ku konsolidovanej súvahe

1- Pokladňa, centrálné banky (v tisícoch EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
Otvorené účty v centrálnych bankách	0	0
Disponibilné	47	51
Spolu	47	51

2 - Finančné aktíva a pasíva reálnej hodnoty výsledku

Ku dňu 31. decembra 2018 je výška finančných aktív reálnej hodnoty výsledku 45 tisíc EUR. Skupina nedrží finančné pasíva reálnej hodnoty výsledku.

3- Derivované nástroje

3-1- Derivované nástroje krytia

Ku dňu 31. decembra 2018 sa termínované operácie finančných nástrojov na úrokovej miere zvýšili na 416 tisíc EUR v aktívach a 12 326 tisíc EUR v pasívach. Portfólio sa zkladá z:

- úrokové swapy s fixnou sadzbou využitou ku krytiu rizík spojených s financovaním obehu fixnej sadzby,
- úrokové opcie (CAP garantované maximálnou sadzbou), použité k ochrane pred navyšením nákladov financovania obehu revidovateľnej sadzby silného navyšenia sadzby,
- devízne swapy fixnej sadzby maďarského forintu a českej koruny, použité na krytie rizika spojeného s refinancovaním Cofidis Maďarsko a Česká republika.

Derivované nástroje krytia – aktíva reálna hodnota (v tisícoch. EUR)

	2018				31/12/2017
	<1 rok	>1 rok a < 5 rokov	> 5 rokov	Spolu trhov ^á hodnota	
Swapy	376	40	0	416	540
Opcie	0	0	0	0	0
Spolu	376	40	0	416	540

	31/12/2018	31/12/2017
Derivované nástroje krytia peňažných tokov	12	453
Derivované nástroje krytia kurzových výmen	404	87
Derivované nástroje krytia reálnej hodnoty	0	0
Spolu	416	540

Derivované nástroje krytia – pasíva reálna hodnota (v tisíc. EUR)

	2018				31/12/2017
	<1 rok	>1 rok a < 5 rokov	> 5 rokov	Spolu trhov hodnota	
Swapy	9 930	2 396	0	12 326	11 555
Opcie	0	0	0	0	0
Spolu	9 930	2 396	0	12 326	11 555

	31/12/2018	31/12/2017
Derivované nástroje krytia peňažných tokov	1 817	840
Derivované nástroje krytia kurzových výmen	250	2 079
Derivované nástroje krytia realnej hodnoty	10 259	8 636
Spolu	12 326	11 555

Stratégia pouzvania nástrojov krytia je detailne vysvetlen v poznámke IX “Vystavenie rizikám a politike krytia”.

3-2 – Hierarchia realnej hodnoty finančných nástrojov

V zmysle definície štandardu IFRS 7 poznáme trirovne realnej hodnoty finančných nástrojov:

- roven . 1: trhov ceny rovnakých aktív a pasív na aktvnch trhoch,
- roven . 2: ostatnedaje o trhovej cene podarovn . 1, ktore su priamo (ceny) alebo nepriamo (daje vypvjce z cien) pozorovatelne,
- roven . 3:údaje súvisiace s aktívom a pasívom, ktore nevyplvj z pozorovatelnchdajov trhu (nepozorovatelnedaje).

	roven 1	roven 2	roven 3	Spolu	Prenos N1 => N2	Prenos N2 => N1
Finanne aktíva						
Aktíva realnej hodnoty výsledku		45		45	0	0
Derivované nástroje krytia	0	416	0	416	0	0
Spolu	0	461	0	461	0	0
Finanne pasíva						
Derivované nástroje krytia	0	12 326	0	12 326	0	0
Spolu	0	12 326	0	12 326	0	0

3-3 – Odchýlky zhodnotenia portfólii krytých sadzbou

	Reálna hodnota 2018	Reálna hodnota 2017	Variácia reálnej hodnoty
Reálna hodnota rizika úrokovej sadzby portfólii			
- finančných aktív	9 888	7 420	2 468
- finančných pasív	0	0	0

4 – Cenné papiere amortizovanej hodnoty (v tisícoch EUR)

Skupina nedrží žiadne cenné papiere amortizovanej hodnoty.

5 - Pôžičky a pohľadávky voči úverovým inštitúciám amortizovanej hodnoty (v tisícoch EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
Účty a pôžičky	602 871	805 913
Príslúchajúce pohľadávky	0	0
Spolu	602 871	805 913

Časť “Úvery a pohľadávky úverových inštitúcií” nevykazujú žiadne zníženie.

6 – Klientské úvery a pohľadávky amortizovanej hodnoty (v tisíc. EUR)

	31/12/2018		
	Hrubá hodnota	Znehodnocovanie	Čistá hodnota
Zdravé pohľadávky (S1)	8 190 036	199 464	7 990 572
Zdravé pohľadávky (S2)	1 008 664	188 326	820 338
Neurčité pohľadávky (S3)	1 791 770	1 338 780	452 990
Spolu klientské úvery a pohľadávky	10 990 470	1 726 569	9 263 901

	01/01/2018		
	Hrubá hodnota	Znehodnocovanie	Čistá hodnota
Zdravé pohľadávky (S1)	7 878 511	188 471	7 199 040
Zdravé pohľadávky (S2)	923 404	178 342	745 062
Neurčité pohľadávky (S3)	1 812 025	1 348 314	463 712
Spolu klientské úvery a pohľadávky	10 122 941	1 715 126	8 407 814

	31/12/2017		
	Hrubá hodnota	Znehodnocovanie	Čistá hodnota
Zdravé pohľadávky	8 374 964	49 877	8 325 087
Neurčité pohľadávky	1 747 976	1 328 215	419 761
Spolu klientské úvery a pohľadávky	10 122 941	1 378 092	8 744 849

	01/01/2018	31/12/2018
Zdravé pohľadávky (S1)	7 387 511	8 190 036
Zdravé pohľadávky (S2)	923 404	1 008 664
Neurčité pohľadávky (S3)	1 812 025	1 791 770
Spolu klientské úvery a pohľadávky	10 122 941	10 990 470

Rozdelenie úverov a pohľadávok klientov podľa splatnosti (v tisíc. EUR)

	2018		
	Menej ako rok	Viac ako rok	Spolu
Úvery a pohľadávky voči klientom	2 837 496	6 426 405	9 263 901

	2017		
	Menej ako rok	Viac ako rok	Spolu
Úvery a pohľadávky voči klientom	2 847 453	5 897 395	8 744 849

Vývoj znehodnotení úverov a pohľadávok

	31/12/2017	Vplyv IFRS9	Vzaté dotácie	Iné	31/12/2018
Provízie zo zdravých pohľadávok (S1)	553	187 918	9 374	1 618	199 464
Provízie zo zdravých pohľadávok (S2)	49 324	129 018	13 082	-3 098	188 326
Provízie zo zdravých pohľadávok (S3)	1 328 215	20 099	-23 495	13 961	1 338 780
Zníženia úverov a pohľadávok voči klientom	1 333 040	337 035	-1 039	12 481	1 726 569

7- Regulačné účty a rôzne aktíva

	31/12/2018	31/12/2017
Rôzni dlžníci	47 196	64 930
Iné	882	12 341
Spolu rôzne aktíva	48 079	77 271
Výnosy na ceste	18 188	21 247
Vopred zistené zaťaženie	34 190	27 038
Iné	20 009	8 258
Spolu Regulačné účty	72 387	56 544
Spolu rôzne aktíva a regulačné účty	120 465	133 815

8 Hmotný investičný majetok

Zmeny hrubej hodnoty hmotného investičného majetku a amortizácií sú zapísané v nižšie uvedenej tabuľke (v tisíc. EUR):

	31/12/2017	Zvýšenia	Zníženia	Iné	31/12/2018
Pozemky	73 028	75	0	0	73 103
Technické vybavenie	5 863	21	(129)	(7)	5 739
Kancelárske vybavenie	10 849	1 134	(478)	(41)	11 464
Úpravy budov	75 467	2 016	(2 991)	(32)	74 460
Ostatný hmotný majetok	10 186	958	(138)	(28)	10 978
Hrubá hodnota hmotného majetku	175 393	4 205	(3 747)	(108)	175 743
Pozemky	6 817	1 831	0	(0)	8 648
Technické vybavenie	5 954	78	(68)	(394)	5 570
Kancelárske vybavenie	8 569	454	(1 021)	(44)	7 959
Úpravy budov	19 302	4 327	(2 018)	230	21 841
Ostatný hmotný majetok	6 499	711	(80)	212	7 342
Odpisy hmotného majetku	47 141	7 400	(3 187)	5	51 359
Rezervy hmotného majetku	0	0	0		0
Čistá hodnota hmotného majetku	128 252	(3 196)	(559)	(113)	124 4

9 Nehmotný majetok

Zmeny hrubej hodnoty nehmotného majetku a amortizácii sú uvedené v nižšie uvedenej tabuľke (v tisíc. EUR):

	31/12/2017	Zvýšenia	Zníženia	Iné	31/12/2018
Nájomné právo	17	0	(10)	0	7
Značky získané v rámci zoskupenia	12 425	0	0	0	12 425
Náklady zriadenia	52	0	(46)	0	7
Concesie, patenty a iné licencie	0	0	0	0	0
Kúpený software	32 887	2 298	(400)	-22	34 763
Interne vyrobený software	0	0	0	0	0
Preddavky a zálohy	0	212	0	0	212
Iný nehmotný majetok	772	78	0	-4	847
Hrubá hodnota nehmotného majetku	46 153	2 589	(455)	(26)	48 260
Nájomné právo	15	1	0	-12	5
Značky získané v rámci zoskupenia	1 353	0	0	0	1 353
Náklady zriadenia	52	0	-46	0	7
Concesie, patenty a iné licencie	0	0	0	0	0
Kúpený software	30 326	1 346	(257)	-259	31 156
Interne vyrobený software	0	0	0	0	0
Preddavky a zálohy	0	0	0	0	0
Iný nehmotný majetok	614	186	0	-21	779
Amortizácia a rezervy nehmotného majetku	32 361	1 534	(202)	(292)	33 300
Čistá hodnota nehmotného majetku	13 792	1 055	(153)	266	14 60

10- Nadobúdacie rozdiely/Goodwill

Vývoj a rozdelenie goodwill sa uvádza nasledovne (v tisíc. EUR):

	2017	Zvýšenia	Straty hodnôt	2018
Cofidis Belgicko	17 900	0	0	17 900
Cofidis Taliansko	9 232	0	0	9 232
Čistá hodnota goodwill	27 132	0	0	27 132

Vykonané testy zníženia pre rok 2018 podľa ustanovenia poznámky III 4.2 prílohy nepreukázali zníženie účtovaného goodwill v súvahe.

11- Závazky voči úverovým inštitúciám (v tisíc. EUR)

	31/12/2018	31/11/2017
Bežné účty	2 159	2 090
Termínované účty	7 867 935	7 521 310
Iné záväzky	5 958	4 624
Spolu záväzky voči úverovým inštitúciám	7 876 052	7 528 025

12- Závazky voči klientom (v tisíc. EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
Bežné účty	0	0
Sporiace účty osobitného režimu	0	0
Terminované účty	0	0
Iné splatné záväzky	7 989	8 484
Spolu záväzky voči klientom	7 989	8 484

	31/12/2018		
	Menej ako rok	Viac ako rok	Spolu
Zaväzky voči klientom	7 989	0	7 989

13- Závazky z titulov (v tisíc. EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
Tituly k obchodovateľným pohľadávkam	50 000	50 000
Obligačné pôžičky	0	0
Pokladničná poukážka a sporiaca poukážka	0	0
Bežiacie úroky	-5	-5
Spolu záväzky z titulov	49 995	49 995

Tituly k obchodovateľným pohľadávkam:

Tituly k obchodovateľným pohľadávkam sú tituly, ktoré predstavujú práva k pohľadávkam, ktoré trvajú po dobu neurčitú a sú obchodovateľné na regulovanom trhu alebo mimo trhu. Financovanie tejto kategórie dlhu skupiny sa skladá z:

- strednodobé poukážky, ktorých platnosť je dlhšia ako jeden rok,
- krátkodobé tituly, ktorých platnosť je kratšia ako jeden rok, ako napríklad dlhové certifikáty.

14- Odložené a splatné daňové pohľadávky a záväzky (v tisíc. EUR)

14.1 Vývoj odložených a splatných daňových pohľadávok a záväzkov:

Splatné daňové pohľadávky a záväzky:

	31/12/2017	Zmeny v čistom	31/12/2018
Splatné daňové pohľadávky	13 275	3 587	16 863
Splatné daňové záväzky	12 205	12 870	25 075
Splatné daňové pohľadávky v čistom	1 071	(9 283)	(8 212)

Splatné daňové pohľadávky tvoria najmä daňové úvery. Pasíva tvoria rôzne nezaplatené daňové záväzky v momente uzavierky obdobia.

14.2 Pôvod odložených daňových povinností

	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2018	31/12/2017
	Aktíva	Pasíva	Aktíva	Pasíva	V čistom	V čistom
Časové rozdiely	145 564	2 958	43 160	1 265	142 606	41 895
Neodpočítateľné rezervy	137 670	0	35 270	239	137 670	35 031
Organic. podiely zamestnancov	243	263	430	263	(21)	167
Investičný majetok a amortizácie	0	268	0	250	(268)	(250)
Výhody zamestnancov	4 736	292	4 404	225	4 444	4 179
Predpísané rezervy	0	0	0	250	0	(250)
Prehodnotenia IAS 39	260	0	136		260	136
Iné	2 656	2 135	2 919	38	520	2 881
Vyrovnanie aktíva / pasíva	(2 883)	(2 883)	(999)	(999)	0	0
Spolu odložené zdanenie	142 681	75	42 162	266	142 606	41 895

Vyrovnanie aktíva/pasíva je uskutočnené na úrovni každého subjektu.

15 – Regulačné účty a rôzne pasíva

	31/12/2018	31/12/2017
Rôzni veritelia	107 933	108 515
Rôzne sociálne záväzky	36 461	33 601
Spolu rôzne pasíva	144 394	142 116
Náklady k úhrade	55 597	55 131
Vopred zistené výnosy	2 071	3 368
Iné	47 961	41 166
Spolu regulačné účty	105 629	99 665
Spolu regulačné účty a rôzne pasíva	250 022	241 781

16 - Rezervy

	31/12/2015	Dotácie	Využitie opakovania	Nevyužitie opakovania	Vstup	Iné	31/12/2018
Sociálne záväzky: dôchodky	20 243	2 523	(689)	(520)	0	111	21 667
Sociálne záväzky: pracovné ocenenia	1 514	38	0	(8)	0	(2)	1 542
Právne a daňové riziká	0	0	0	0	0	0	0
Rezervy reštrukturalizácie	0	0	0	0	0	0	0
Rezervy pobočkové riziká	0	0	0	0	0	0	0
Rezerva nákladov a rizika konania	2 000	0	0	0	0	0	2 000
Riziká a rôzne zaťaženie	14 582	6 278	0	(2 876)	0	(340)	17 643
Spolu rezervy	38 339	8 839	(689)	(3 405)	0	(231)	42 852

17 – Podriadené záväzky

	31/12/2018	31/12/2017
Podriadené záväzky	200 000	100 000
Prislúchajúce záväzky	32	14
Spolu podriadené záväzky	200 032	100 014

18 - Vlastné imanie

18.1 Zloženie imania

Základné imanie spoločnosti COFIDIS S.A. vo výške 67.5 mil. EUR je zložené z 3 750 000 akcií rovnakého druhu, plne splatených a bez určenia nominálnej hodnoty.

182 Akcionári

COFIDIS PARTICIPATIONS je vlastníkom 3 749 994 titulov k 3 750 000 akciám, ktoré tvoria základné imanie spoločnosti COFIDIS SA, v percentuálnom vyjadrení ide o 99,99 %.

183 Oprava chyby

Týka sa zmlúv, ktorých predmetom je obnova vzťahov, pričom sú považované za pochybne reštrukturalizované. Ide najmä o subjekty Cofidis Francúzsko, Španielsko a Portugalsko, vo výške 9.8 mil. EUR.



19-Syntéza klasifikácie finančných nástrojov podľa účtovných kategórií

- ku dňu 31. decembra 2018 (v tisíc. EUR)

Kategória finančných nástrojov	Hodnotené aktíva k RH výsledkom	Cenné papiere amortiz. hodnoty	Úvery a pohľadávky	Derivované nástroje krytie	Pasíva amortiz. hodnoty	Spolu čistá účtovná hodnota
Nástroje záväzkov	45	0				45
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám			602 871			602 871
Úvery voči klientom			9 263 901			9 263 901
Deriváty krytia				416		416
Deriváty						0
Iné pohľadávky						0
Finančné aktíva	45	0	9 866 771	416	0	9 867 232
Tituly k obchodovateľným pohľadávkam					50 000	50 000
Pôžičky					0	0
Zabezpečenia						0
Bežiacie úroky					-5	-5
Závazky voči úverovým inštitúciám					7 876 052	7 876 052
Iné závazky voči úverovým inštitúciám						0
Závazky voči klientom					7 989	7 989
Iné závazky voči klientom						0
Podriadené pasíva					200 032	200 032
Deriváty krytia				12 326		12 326
Deriváty						0
Pôžičky a finančné záväzky	0	0	0	12 326	8 134 069	8 146 395

- ku dňu 31. decembra 2017 (v tisíc. EUR)

Kategória finančných nástrojov	Hodnotené aktíva k RH výsledkom	Aktíva amortiz. hodnoty	Úvery a pohľadávky	Derivované nástroje krytia	Pasíva amortiz. hodnoty	Spolu čistá účtovná hodnota
Nástroje záväzkov	44	0				44
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám			805 913			805 913
Úvery voči klientom			8 744 849			8 744 849
Deriváty krytia						540
Deriváty				540		0
Iné pohľadávky						0
Finančné aktíva	44	0	9 550 762	540	0	9 551 345
Tituly k obchodovateľným pohľadávkam					50 000	50 000
Rezervy					0	0
Zbазpečenie						0
Bežiacе úroky					-5	-5
Závázky voči úverovým inštitúciám					7 528 025	7 528 025
Iné závázky voči úverovým inštitúciám					8 484	0
Závázky voči klientom						8 484
Iné závázky voči klientom						0
Podriadené pasíva					100 014	100 014
Deriváty krytia				11 555		11 555
Deriváty						0
Pôžičky a finančné závázky	0	0	0	11 555	7 686 518	7 698 073

V- Poznámky ku konsolidovanej mimosúvahe

1 - Finančné záväzky a záruky

Záväzky, ku ktorým sa skupina zaviazala voči svojim klientom, ktorí o to požiadali (v rámci otvorenia stáleho úveru) sú k 31. decembru 2018 vo výške 1 846 miliónov EUR.

V tisíc. EUR	31/12/2018	31/12/2017
Finančné záväzky		
Záväzky voči úverovým inštitúciám	0	0
Záväzky prijaté z úverových inštitúcií	9 007	8 649
Záväzky v prospech klientov	1 846 398	1 871 885
Záruky		
Ručenia, zmenky, iné záruky úverových inštitúcií	0	0
Ručenia, zmenky, iné záruky prijaté od úver. inštitúcií	23 467	13 767
Klientské záruky	29 276	33 040
Záruky prijaté priamo od klientov	33 911	2 485

2 - Termínované finančné nástroje

Všetky operácie sú účtované od času ich uzavretia, a to napriek skutočnosti, že obdobie ich krytia je odložené.

VI - Poznámky ku konsolidovanému výkazu ziskov a strát

1- Čistý bankový výnos (v tisíc. EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
Úrokové výnosy pohľadávok úverových inštitúcií	268	131
Úrokové výnosy pohľadávok voči klientom	966 024	938 189
Úrokové výnosy derivátov krytia	6 861	4 622
Úrokové výnosy a pod.	973 153	942 942
Úrokové náklady pasív úverových inštitúcií	12 729	15 626
Úrokové náklady voči klientom	0	0
Úrokové náklady záväzkov z titulov a podriadených záväzkov	1 534	1 119
Úrokové náklady derivátov krytia	18 072	18 354
Úrokové náklady a pod.	32 336	35 099
Provízie (Výnosy)	262 005	251 871
Provízie (Náklady)	34 161	30 109
Čistý zisk a strata z provízií	227 844	221 762
Čistý zisk a strata z portfólií reálnej hodnoty výsledku	-70	139
Výnosy z iných činností	850	1 313
Základy z iných činností	27	63
Čistý zisk a strata iných činností	823	1 250
Čistý bankový výnos	1 169 414	1 130 993

2- Všeobecné prevádzkové náklady (v tisíc. EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
Personálne náklady (1)	234 019	224 404
Dane a poplatky	13 425	12 894
Iné prevádzkové náklady	355 682	332 156
Spolu všeobecné prevádzkové náklady	603 126	569 454

(1) Personálne zaťaženie je bližšie uvedené v poznámke VIII "Výhody zamestnancov"

3 – Dotácia amortizácií a zníženie hodnoty hmotného a nehmotného investičného majetku (v tisíc. EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
Dotácia amortizácii nehmotného invest. majetku	1 534	999
Dotácia amortizácii hmotného invest. majetku	7 400	7 635
Spolu dotácie amortizácii a zníženi hodnoty investičného majetku	8 934	8 634

4 – Cena rizika (v tisíc. EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
Dotácie znehodnotených hodnôt	1 150	(41 841)
Spätné získanie odpísaných pohľadávok	(79 030)	(75 732)
Odpisy	354 968	375 943
Cena klientského rizika	277 088	258 371

5 – Čistý zisk a strata iných aktív (v tisíc. EUR)

	31/12/2018	31/12/2017
Výnos z postúpenia investičného majetku	27	52
Strata z postúpenia investičného majetku	(81)	(10)
Zisk alebo strata iných aktív	(53)	42

6 - Dane (v tisíc. EUR)

6.1 Daňové náklady

	31/12/2018	31/12/2017
Splatné daňové náklady	105 173	93 306
Odložené daňové náklady	(16 137)	4 963
Daňové náklady obdobia	89 036	98 269

6.2 Daňová skúška

Pomer medzi očakávaným a zaúčtovanými daňovými povinnosťami vo výkaze Skupiny sa uvádza nasledovne (v tisíc. EUR):

	31/12/2018	31/12/2017
Konsolidovaný výsledok pred zdanením	280	295
Daňová sadzba vo Francúzsku	34,43%	34,43%
Očakávana daň. povinnosť podľa franc. daňovej sadzby	96,5	101,4
Vplyv stálych rozdielov	-0,8	1,8
Rozdiely daňovej sadzby v porovnaní so zahraničím	-7,1	-10,5
Vplyv uznaného majetkového daňového základu (1)	1,3	0,2
Zmena sadzby	1,0	-0,4
Iné	-1,0)	5,7
Daňové náklady skupiny	89,0	98,2
Efektívna sadzba dane	31,77%	33,35%

Neuznané daňové aktíva, najmä nevyužitý deficit a v prípade Cofidis Taliansko neuznanie odložených daňových povinností súvisiacich s klientskými znehodnoteniami.

7- Odmena auditora

V tisícoch EUR	31/12/2018				
	Spolu odmena	KPMG	MAZARS	PWC	Ďalšie
Overovanie	929	90	413	426	0
Doplňujúce činnosti	763	546	174	43	0
SPOLU	1692	636	587	469	0
z toho odmena za overovanie vyplatená auditorom vo Francúzsku	312	0	124	188	0
z toho odmena za doplňujúce činnosti vyplatená auditorom vo Francúzsku	90	0	83	7	0

VII – Sektorové informácie

1 - Definícia odvetví činnosti

Jednotlivé subjekty skupiny COFIDIS SA vykonávajú svoju činnosť vo vymedzenom sektore činnosti: spotrebiteľské úvery pre jednotlivcov. Štandard IFRS 8 o operačných sektoroch obsahuje rozdelenie operačných sektorov podľa geografických zón, čo predstavuje jedinečnú úroveň informácii o sektore.

Geografické rozdelenie umožňuje vytvoriť 3 zóny, a to “Francúzsko”, “Južná Európa”, ako aj “Belgicko a Východná Európa”.

2- Sektorové informácie podľa geografickej zóny: údaje obsiahnuté vo výkaze

Operácie medzi jednotlivými piliermi činnosti sú uskutočňované za trhových podmienok a sektorové aktíva sú stanovené z účtovných prvkov tvoriacich súvahu jednotlivých pilierov činností.

	31/12/2018			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Prvky výkazu				
Úrokový výnos	447 632	403 071	122 450	973 153
Úrokové náklady	21 547	6 516	4 273	32 336
Čistý bankový výnos	548 434	476 361	144 619	1 169 414
Výsledok prevádzkovania	112 125	153 914	14 228	280 266
Daň z príjmov	38 834	44 016	6 186	89 036

	31/12/2017			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Prvky výkazu				
Úrokový výnos	445 093	368 604	129 245	942 942
Úrokové náklady	24 482	6 342	4 275	35 099
Čistý bankový výnos	540 431	436 922	153 640	1 130 994
Výsledok prevádzkovania	115 701	168 465	10 369	294 535
Daň z príjmov	45 135	48 547	4 588	98 269

3 - Sektorové informácie podľa geografickej zóny: údaje obsiahnuté v súvahe

	31/12/2018			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Prvky výkazu				
Úvery a pohľadávky klientov	4 437 701	3 657 063	1 169 136	9 263 901
Úvery a pohľadávky bankových inštitúcií	544 342	55 787	2 742	602 871
Spolu	4 982 043	2 712 027	1 059 105	9 866 771

	31/12/2017			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Prvky výkazu				
Úvery a pohľadávky klientov	4 526 166	3 128 738	1 089 945	8 744 849
Úvery a pohľadávky bankových inštitúcií	746 339	44 528	15 047	805 913
Spolu	5 272 504	3 173 266	1 104 992	9 550 762

VIII - Zamestnanecké výhody

1 – Náklady na zamestnancov

	31/12/2018	31/12/2017
Mzdy	157 035	148 354
Sociálne náklady	57 473	54 340
Hmotná zainteresovanosť/Podiely	8 8 699	10 906
Iné	10 813	10 803
Spolu náklady na zamestnancov	234 9	224 404

2 - Počet zamestnancov

Priemerná pracovná sila v čase zostavenia účtovnej závierky je nasledovná:

Počet zamestnancov ku dňu 31. december 2018

	31/12/2018				31/12/2017
	Kmeňový	Zástupcovia	Zamestnanci	Spolu	Spolu
Ženy	558	102	2483	3143	2952
Muži	493	64	1023	1580	1494
Spolu počet zamestnancov ku dňu uzávierky	1051	166	3506	4723	4446

Priemerný počet zamestnancov počas roka 2018

	31/12/2018				31/12/2017
	Kmeňový	Zástupcovia	Zamestnanci	Spolu	Spolu
Ženy	547	102	2447	3096	2910
Muži	476	62	992	1530	1470
Priemerný počet zamestnancov	1022	164	3440	4626	4380

3- Výhody po ukončení pracovného pomeru –programy určených výhod

Program je využívaný vo všetkých francúzskych a belgických subjektoch. Vo všetkých hlavných programoch je každý rok vykonané aktuárske hodnotenie. Predmetné programy sa týkajú najmä odmiern súvisiacich s ukončením kariéry.

4- Iné dlhodobé výhody

Zamestnanecké výhody, ktoré sú splátne a vyplatené v plnej výške počas 12 mesiacov nasledujúcich po ukončení činnosti. Tieto výhody sa týkajú dlhodobých pracovníkov

5- Aktuárske hypotézy

Hlavné aktuárske hypotézy boli stanovené pre každú krajinu osobitne.

Sadzby použité k odhadu povinností sú nasledovne:

	31/12/2018	31/12/2017
Sadzba aktualizácie v čase prijatia	1,20%	1,20%
Očakávaná sadzba zvýšenia miezd	2,48%	2,29%

6- Uvedenie rezerv do súvahy

Súvahové variácie rezerv dôchodkov a obdobných záväzkov sa uvádzajú nasledovne (v tisíc. EUR):

Záväzok

	31/12/2017	24 468
Cena práce za obdobie		1 524
Finančná cena		293
Aktuárske rozdiely		159
Úhrady poberateľom		-162
Iné		0
	31/12/2018	26 282

Režimové aktíva

	31/12/2017	4 225
Aktuárske rozdiely		48
Výnos režimových aktív		52
Programové príspevky		345
Úhrady poberateľom		-55
Iné		0
	31/12/2018	4 615

Rezervy

	31/12/2017	20 243
Cena práce za obdobie		1 524
Cená/výnos práce		241
Programové príspevky		-345
Aktuárske rozdiely		111
Úhrady poberateľom		-107
Iné		0
	31/12/2018	21 667

7- Finančné zabezpečenie programu

Finančné zabezpečenie programu je možné definovať nasledovne:

	31/12/2018	31/12/2017
Záväzky z titulov	3 809	3 514
Nástroje vlastného kapitálu	197	155
Nehnutelnosti	591	549
Iné	19	7

8- Analýza citlivosti

Finančné krytie programu je možné definovať nasledovne:

Sadzba aktualizácie + 0,5%	24 228
Sadzba aktualizácie - 0,5%	28 571

9- Odmeňovanie vedúcich pracovníkov

Vedúci pracovníci sú spoločnosťou splnomocnené osoby, členovia výkonného výboru Skupiny a Generálneho riaditeľstva pobočiek a dcérskych spoločností Skupiny. Suma poberaná vedúcimi pracovníkmi počas účtovného obdobia roka 2018 je 3.8 miliónov EUR.



IX- Vystavenie sa rizikám a politika zabezpečenia

Riziká, ktorým skupina COFIDIS SA čelí sú rizikami z činnosti úverovej inštitúcie, ponúkajúcej spotrebné úvery obnoviteľného typu, amortizovateľné úvery, ako aj kreditné karty vystavené na vlastné meno alebo prostredníctvom partnerov.

Úverové operácie sú realizované priamo prostredníctvom klientských centier alebo internetových stránok, ako aj prostredníctvom partnerského sprostredkovateľa. Bankové a súkromné karty sú vydávané klientom. Ustanovenia týkajúce sa zavedenej vnútornej kontroly sú progresívne upravené za účelom poskytnutia riešení ovládania predmetných rizík.

1 – Úverové riziko

1.1- Všeobecne k úverovému riziku

Úverové riziko vzniká v prípade ak protistrana nie je schopná plniť svoje záväzky a predmetné záväzky sú inventarizované pozitívnou hodnotou zapísanou v účtovných knihách spoločnosti. Pre skupinu COFIDIS SA spočíva podstata úverového rizika v úveroch poskytnutých fyzickým osobám, pričom toto riziko je rozdelené na veľký počet klientov s jednotným typom záväzkom.

1.2 - Spôsoby riadenia úverového rizika

Prostriedky používané na zvládnutie zákaznických úverových rizík sa zakladajú najmä na zdrojoch zameraných na:

- rizikové štúdie a riadenie bodovania a pravidiel akceptovania
- operačné tímy poverené riešením nedoplatkov,
- kontrolu riadenia rizika s cieľom zaistiť jeho sledovanie a riadenie a zabezpečiť adekvátne dotácie.

Mechanizmus na zvládanie tohto rizika spočíva vo viacerých nástrojoch, ktoré umožňujú preventívne, opravné a strategické akcie.

System prognóz spočíva v:

- bodovacím systémom a systémom pravidiel akceptovania rizika, ktorý umožňuje predvídať správanie zákazníkov a chrániť budúcu ziskovosť operácií,
- rozpočtovým plánom na obdobie 3 rokov, ktorý sa vypracuje na konci tretieho štvrťroka a umožní stanoviť strategické ciele. Tento rozpočet je predmetom dvoch ročných extrapolácií.

Mesačná tabuľka sledovania úverového rizika umožňuje sledovať vývoj rizík spotrebiteľa na základe mnohých kritérií : výnos, predchádzajúce nezaplatené splátky, dôvody ich vzniku alebo spôsoby získavania nových zákazníkov. Informácie zhromaždené v tejto tabuľke slúžia na sledovanie a analýzu ceny rizika a umožňujú zaviesť politiku tvorby rezerv vo vzťahu k rizikám spotrebiteľa.

COFIDIS SA zaviedol systém riadenia obnovy zabezpečenia preventívneho riadenia úverového rizika, a rovnako vyvíja reťazce krytia, ktorých organizácia závisí od splatnosti a praktík trhu. Reťazce môžu obsahovať viaceré fázy a nasledovné osobitosti: krytie vopred, priateľské krytie, pedsporovosť, predĺženie, súdne krytie. V dôsledku interne použitých postupov krytia, môžu byť sporné pohľadávky zverené externému poradcovi k ich spravovaniu, alebo byť postúpené.

Hlásenie pod názvom "Tabuľka Úveru" poskytuje každý mesiac informáciu o cene rizika, ako aj jeho dopade na celkovú hodnotu v danom mesiaci. Je vytvárané odborom Kontroly riadenia a zverejnené členom výkoného výboru, generálnym riaditeľom, ako aj riaditeľom a vedúcim pracovníkov odborov, ktorých sa to týka.

Systém rezerv spočíva v definícii a používaní štatistiky priemernej sadzby medzimesačného prechodu z jednej kategórie hodnoty neuhradených pohľadávok do druhej kategórie. Základný výpočet každej kategórie je založený na sledovaní štatistiky vývoja hodnoty neuhradených pohľadávok, ako aj reálnych alebo prípadných strát jednotlivých výnosov.

Bodovací systém, pravidlá akceptácie a krytia, ako aj systémy rezerv musia byť vyvíjané a detailne upravované. Zabezpečujú zahrnutie do systému jednotlivých kategórií hodnôt, vývoju procesov, zmien správania a pravidiel. Rovnakým spôsobom spočíva úprava metódy rezerv z úpravy sadzby rezerv jednotlivých kategórií hodnôt podľa prostredia (trhy, klienti, regulátori).

Maximálne vystavenie skupiny úverovému riziku k 31. decembru 2018 je detailne uvedené nižšie (v tisícoch EUR):

	31/12/2018	31/12/2017
Finančné aktíva uvádzané v reálnej hodnote výsledku	45	44
Derivované finančné nástroje aktívneho krytia	416	540
Finančné aktíva k predaju	0	0
Úvery a pohľadávky úverových inštitúcií	602 871	805 913
Úvery a pohľadávky voči klientom	9 263 901	8 744 849
Iné pohľadávky	280 009	189 252
Úverové záväzky	1 846 398	1 871 885
Spolu	11 993 639	11 612 481

Analýza splatných aktív:

Finančné aktíva sú považované za “po splatnosti” v prípade, že protistrana nevykonala úhradu v dohodnutej lehote splatnosti. V zmysle štandardu IFRS 9 platného od 01. januára 2018 sa krytie vytvorí na celú výšku pohľadávky, a to podľa 3 fáz, ktoré boli uvedené vyššie.

2- Riziko protistrany finančných operácií

COFIDIS SA je vystavená riziku protistrany v rámci riadenia tokov, ako aj vedenia operácií tokov (najmä sadzba). Bankové protistrany sú pravidelne hodnotené Skupinou CREDIT MUTUEL ALLIANCE FEDERALE.

Toto hodnotenie sa zobrazuje klasifikáciou podľa rôznych statusov, ako aj procesov ktoré môžu viesť k uzavretiu účtu.

Toky francúzskych spoločností sú centralizované na otvorených účtoch v Skupine CM CIC alebo na účtoch spriaznených spoločností v zahraničí.

Ďalej, operácie krytia sadzby sú spravované Skupinou CREDIT MUTUEL ALLIANCE FEDERALE.

Prípadné nové bankové protistrany musia byť povolené Skupinou CREDIT MUTUEL ALLIANCE FEDERALE.

3- Riziko globálnej úrokovej miery a likvidity

3.1- Riziko globálnej úrokovej miery

3.1.1- Stratégia reakcie

Riaditeľstvo Peňažných tokov Skupiny COFIDIS Participations zabezpečuje riadenia financovania a rizika všetkých oblastí pôsobenia COFIDIS SA.

Riziko sadzy spočíva v:

- úverových klientoch s fixnou sadzbou, pre ktorých Centrálné riaditeľstvo zabezpečuje krytie hodnôt, a to v rámci stanovených limitov vedením ALM Skupiny CREDIT MUTUEL ALLIANCE FEDERALE,
- úveroch s revidovateľnou sadzbou, pre ktoré spočíva politika krátkodobého krytia v obmedzení vystavenia subjektov skupiny Cofidis Participations prípadným zvýšeniam alebo zníženiam sadzy a ich dlhodobému vplyvu na klientskú sadzbu.

3.1.2 - Nástroje a praktiky

Použité nástroje predaja na trhoch sú uzavreté alebo voliteľné: swapy sadzy, stropy, minimálne hodnoty alebo collars.

Základom refinancovania je variabilná sadza založená na Euribor a variabilnej sadzbe Eonia.

3.2 - Riziko likvidity

COFIDIS SA ako úverová inštitúcia je štruktúrovaným dlžníkom. BFCM je hlavným intervenujúcim na kapitálových trhoch za Skupinu CREDIT MUTUEL ALLIANCE FEDERALE, pričom sa stará o potreby financovania prevádzky spoločností Skupiny COFIDIS SA, čím umožňuje Skupine disponovať so všetkou likviditou potrebnou k svojej činnosti.

Okrem denného riadenia likvidných potrieb schvaľuje Centrálné finančné riaditeľstvo Skupiny jej budúce potreby, a to podľa predvídateľných hodnôt obnoviteľných a amortizovateľných výnosov, ako aj podľa potrieb refinancovania aktivít jednotlivých subjektov Skupiny.

Splatnosť záväzkov ku dňu 31. decembra 2018 je nasledovná (v milion. EUR):

	31/12/2018	Menej ako rok	1 až 2 roky	2 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	31/12/2017
Obligačné pôžičky	0	-	-	-	-	0
Podriadené záväzky	200	0	-	-	200	100
TCN	50	50	-	-	-	50
Krátkodobé zdroje	7 873	3 948	1 833	1 687	405	7 526
Bežné účty	2	2	-	-	-	2
Spolu záväzky	8 126	4 000	1 833	1 687	605	7 678

3.3 - Kurzové riziko

Politika Skupiny zahŕňa riadenia kurzového rizika.

Subjekty si požičiavajú v cudzích menách alebo v mene EURO zamenených za cudzie meny, a to bez kurzového rizika týkajúceho sa vypožičania kapitálu od BFCM alebo od Cofidis SA. Nákupy v cudzích menách sú obmedzené na bežné prevádzkové náklady. Devízové pozície sú sledované a rýchlo vyrovnávané.

4 – Kontrola operácií

Na konci každého mesiaca je zostavená tabuľka sledovania, obsahujúca likvidné, úrokové, kurzové riziko, ako aj riziko protistrany pre každý subjekt.

Tabuľka umožňuje vykonať formálnu kontrolu súladu vykonaných operácií počas mesiaca, a to v porovnaní so stanoveným smerovaním počas predmetného mesiaca.

Finančný výbor Skupiny definuje potreby zabezpečenia (objem a obdobie, podľa trhových a vývojových podmienok), ako aj nové smerovanie na trhoch, a to na základe udalostí predošlého mesiaca, potrieb vyjadrených subjektami Skupiny Cofidis SA, ako aj mesačnej porady. Tento výbor je zložený zo skupín riadiacich rizik, ich riaditeľov, finančných riaditeľov Skupiny, ako aj finančným riaditeľom Monabanq.

