





ČINNOSŤ

SKUPINA COFIDIS PARTICIPATIONS	3
Naša činnosť	4
Úver cez internet z pohodlia domova	5
Naše firmy	6
Naše hodnoty	7
Európsky rozvoj	8
Kľúčové dátumy	10
STRATÉGIA	12
Najatí spolupracovníci	14
Excelentnosť v oblasti vzťahov	16
Poisťovanie - druhá činnosť Skupiny	17
Automobilový trh	17
NAŠA ANGAŽOVANOSŤ V OBLASTI ŠPORTU	18
Výsledky 2017	20
Ambície 2018	21
Skupina pre handicap šport v profesionálnom cyklistickom tíme	22
Reklamný karavan odsúhlasený spolupracovníkmi	23
Sledovanie aktuálnych udalostí z každodenného života tímu	24
Up My Bike	25
SOCIÁLNA ZODPOVEDNOSŤ	26
Budovať s našimi klientmi udržateľný vzťah	28
Podporovať európsky hospodársky rozvoj	28
Podporovať zodpovednú politiku ľudských zdrojov	28
Prispievať k ochrane životného prostredia	29
Zapojiť sa do sociálnej pomoci	29
2017	30
Dôležité udalosti roka (september 2017 až apríl 2018)	32
Posolstvo predsedu predstavenstva	34
RIADENIE	35
Riadiace orgány	36
Výkonný výbor	37
Generálni riaditelia	38
Právna organizačná štruktúra	39
Naši akcionári	40



KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

K 31. DECEMBRU 2017

Kľúčové čísla	47
Konsolidovaná súvaha	48
Konsolidovaný účet ziskov a strát	50
Výsledok hospodárenia - zisk/strata vykázaný priamo vo vlastnom imaní	51
Zmeny vo vlastnom imaní	52
Súhrnný výkaz peňažných tokov	54



PRÍLOHY

KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE 2017

Úvod	58
Všeobecný rámec	60
Účtovné zásady a metódy	63
Poznámky ku konsolidovanej súvahe	70
Poznámky ku konsolidovanej podsúvahe	80
Poznámky ku konsolidovanému účtu ziskov a strát	80
Informácie o segmentoch	82
Zamestnanecké požitky	84
Expozícia rizikám a zabezpečovacia politika	85

ČINNOSŤ
**Skupina
Cofidis
Participations**





NAŠA ČINNOSŤ

Skupina Cofidis Participations je už vyše 35 rokov jedným z lídrov v oblasti spotrebiteľských úverov v Európe. Prostredníctvom svojich 3 obchodných značiek Cofidis, Monabanq a Créatis navrhuje, predáva a spravuje širokú škálu finančných služieb pre jednotlivcov, ako aj pre obchodných partnerov: spotrebiteľské úvery, platobné riešenia, poistenie, odkúpenie pohľadávok a bankové služby.

Naše 3 piliere:

Dôveryhodnosť
Spoľahlivosť
Zodpovednosť



ÚVER CEZ INTERNET Z POHODLIA DOMOVA

Cofidis zaznamenal v Európe rozvoj vďaka svojmu jedinečnému konceptu: úveru cez internet. Ide o silný koncept, ktorý treba sústavne inovovať tak z hľadiska tvorby produktov a služieb, ako aj z hľadiska záväzkov v oblasti vzťahov alebo technológií.

Základné údaje o Skupine:

Rok založenia

1982

Spravované nesplatené pohľadávky brutto v mil. €

12474

Počet spolupracovníkov

4825

Rozvoj Cofidisu vychádza zo 4 hlavných zásad, ktoré sa nesú v duchu ambícií Skupiny:

1

Excelentnosť vo vzťahoch prostredníctvom orientácie na zákazníkov a ich potreby.

2

Kontrola rizika najmä prostredníctvom poskytovania poradenstva našim klientom v oblasti riadenia ich rozpočtu.

3

Efektívnosť informačných nástrojov, ktorá je o to dôležitejšia, že väčšina činností Cofidisu je riadená online.

4

Základom tradičného know-how Skupiny je budovanie partnerstiev.



NAŠE FIRMY

Cofidis

Cofidis, ktorý bol založený v roku 1982, sa hneď od začiatku odlišoval od ostatných svojím jedinečným konceptom - poskytovaním úverov výhradne cez telefón. Týmto osobitným prístupom sa firme podarilo vyvinúť jedinečný know-how v oblasti poskytovania úverov a personalizovaného riadenia vzťahov s klientmi.

V súčasnosti s oduševnením poskytuje profesionálne služby klientom v severnej časti Francúzska približne 800 poradcov.

Cofidis má svoje zastúpenie v 9 európskych krajinách: Francúzsku, Belgicku, Španielsku, Taliansku, Portugalsku, Českej republike, Maďarsku, Slovensku a Poľsku.



Úverová inštitúcia Créatis založená v roku 1998 v súčasnosti patrí vo Francúzsku k lídrom v oblasti odkupovania pohľadávok. Zmyslom jej existencie je umožňovať klientom aby mali pod kontrolou svoj rozpočet, mohli rozvíjať svoje zámery a riadiť svoj život prostredníctvom vhodných možností

financovania. Créatis využíva obchodnícke schopnosti svojej partnerskej siete sprostredkovateľov bankových operácií (*Intermédiaires Opérations de Banque* - IOB) a platobných služieb a svojich spolupracovníkov nabáda k tomu, aby sa zameriavali na potreby klientov a rozvoj vzťahov s nimi.

monabanq

Monabanq je už 15 rokov jedným z francúzskych lídrom internetového bankovníctva. Ako prvá na 100 % internetová banka poskytuje ľuďom pôžičky a bankové služby zodpovedajúce ich životnému štýlu a súčasne im ponúka nezávislosť, konkurencieschopnosť a možnosť voľného nakladania s peniazmi. Monabanq stavia na filozofii, že ľuďom treba uľahčiť využívanie peňazí, a tým im zlepšovať život.



SynerGIE je európske hospodárske záujmové zoskupenie, ktoré integruje množstvo funkcií a podpôr slúžiacich jeho členom. Toto zoskupenie tak umožňuje podporovať vzájomnú súčinnosť, spoločne využívať najosvedčenejšie postupy a zlepšovať súdržnosť celej skupiny.

NAŠE HODNOTY

Pri našej práci sa opierame o tieto silné základné hodnoty, ktoré sú zakódované v DNA Skupiny a DNA jej spoločností:

- **vôľa byť transparentný voči jednotlivým zúčastneným stranám, dobre si robiť svoju prácu a súčasne si zachovať obchodného ducha;**
- **schopnosť odvahy, či už ide o spoločné využívanie postupov, o to vedieť prekvapiť alebo sa do niečoho pustiť...;**
- **ochota pristupovať k našim spolupracovníkom, klientom, akcionárom a partnerom s plnou vážnosťou;**
- **ochota odovzdávať ďalej naše presvedčenia a všetku ľudskú energiu, príznačnú pre Skupinu.**

Byť

Transparentný
Autentický
Robiť si dobre svoju prácu
Mať obchodného ducha

Mať odvahu

Rozhodovať
Podieľať sa
na niečom
Vedieť prekvapiť
Pustiť sa do niečoho
Riešiť problémy

Vážiť si

Klientov
Partnerov
Akcionárov
Spolupracovníkov

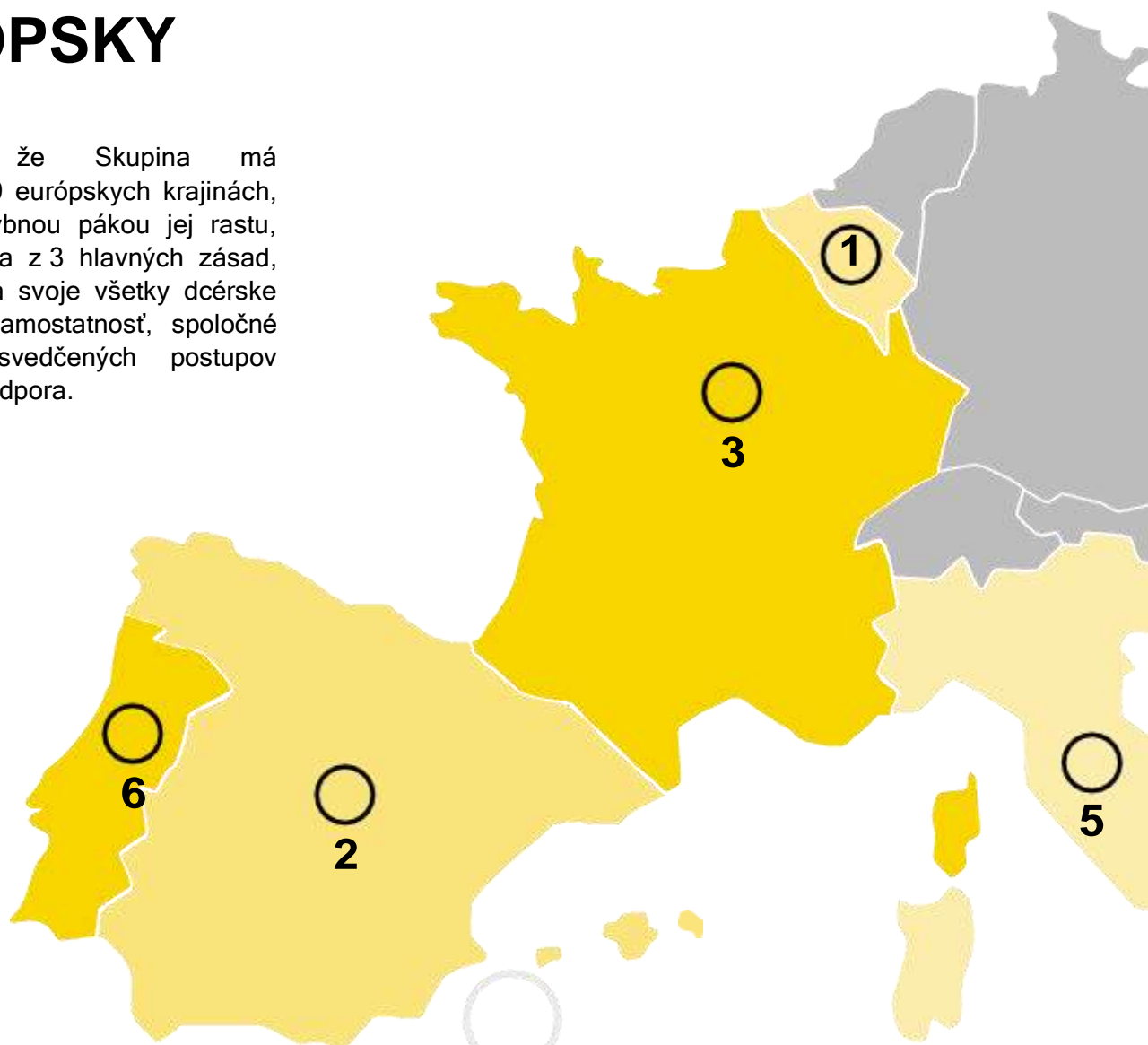
Odovzdávať ďalej

Náš životný štýl
Naše presvedčenia
Našu energiu



EURÓPSKY ROZVOJ

Skutočnosť, že Skupina má zastúpenie v 9 európskych krajinách, je hlavnou hybnou pákou jej rastu, ktorá vychádza z 3 hlavných zásad, ktoré prijali za svoje všetky dcérske spoločnosti: samostatnosť, spoločné využívanie osvedčených postupov a vzájomná podpora.



FRANCÚZSKO

2017

Cofidis

5 276 mil. € neuhrad. pohľ. brutto

1364 spolupracovníkov

Creatis

2 232 mil. € neuhrad. pohľ. brutto

255 spolupracovníkov

Monabanq

119 mil. € neuhrad. pohľ. brutto

191 spolupracovníkov

Synergie

404 spolupracovníkov



BELGICKO

2017

843 mil.€ neuhrad. pohľ. brutto

416 spolupracovníkov



ŠPANIELSKO

2017

1 375 mil. €

neuhrad. pohľ. brutto

811 spolupracovníkov

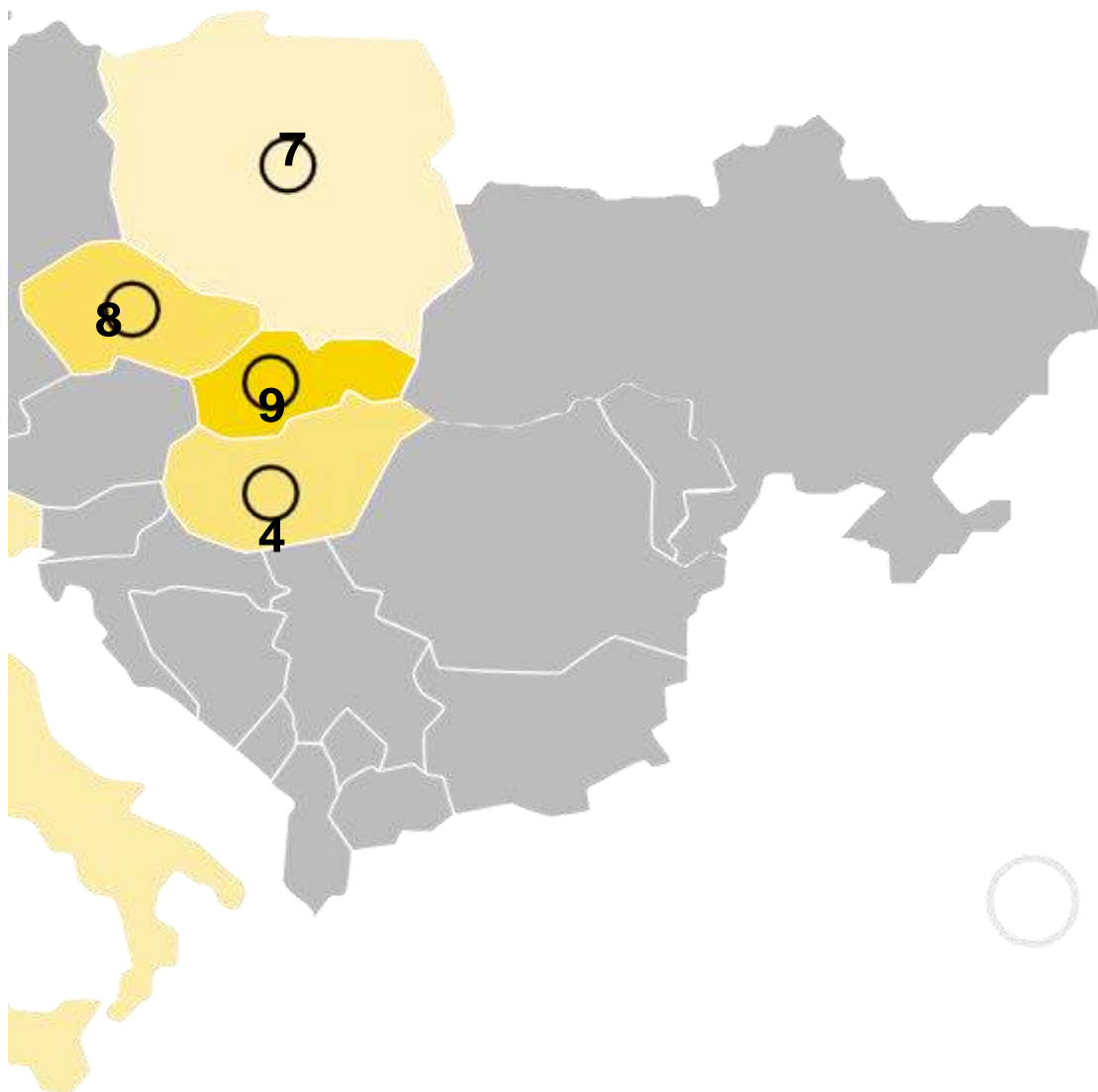


MAĎARSKO

2017

223 mil. € neuhrad. pohľ. brutto

283 spolupracovníkov



5

TALIANSKO

2017
413 mil. € neuhrad. pohľ. brutto
225 spolupracovníkov

6

PORTUGALSKO

2017
1 865 M€ mil. € neuhrad. pohľ. brutto
673 spolupracovníkov

7

POĽSKO

2017
21 mil. € neuhrad. pohľ. brutto
33 spolupracovníkov

8

ČESKÁ REPUBLIKA

2017
82 mil. € neuhrad. pohľ.

brutto
137 spolupracovníkov

9

SLOVENSKO

2017
25 mil. € neuhrad. pohľ. brutto
45 spolupracovníkov

KLÚČOVÉ DÁTUMY

1982

Založenie firmy Cofidis, prvého špecialistu na poskytovanie úverov výlučne telefonicky.



2000

Cofidis sa rozšíril do Východnej Európy prostredníctvom nových dcérskych spoločností v Maďarsku, Českej republike a na Slovensku.



1985

Cofidis začal pôsobiť na medzinárodnej úrovni založením Cofidisu Belgicko.

2006

- Créatis sa stal členom Skupiny.
- Banka Covefi sa stala bankou Monabanq.

monabanq

1997

- Cofidis začal sponzorovať cyklistov.
- Cofidis presunul svoju činnosť do prostredia internetu a začal poskytovať „online úvery“.



2009

Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) sa vedľa pôvodného akcionára skupiny Groupe 3 Suisses International stala väčšinovým akcionárom Skupiny Cofidis.

Crédit Mutuel

2013

Sofemo, ktorá sa zaoberá činnosťou financovania kúpy tovaru na splátky v rámci vnútroštátnej siete vyše 70 000 partnerov, sa stala členom Skupiny Cofidis Participations.



2016

- Otvorenie Cofidis Poľsko, ktorý začal pôsobiť na trhu financovania áut.
- Cofidis Taliansko oslávil svoje 20 narodeniny a otvoril nové priestory v Miláne.



2015

- Cofidis SA získal celý kapitál talianskej spoločnosti Centax Spa.
- Skupina Groupe Cofidis Participations dosiahla svoj symbolický prah 10 miliárd eur spravovaných nezaplatených pohľadávok.

CENTAX

2017

- Cofidis oslávil svoje 20-ročné pôsobenie v cyklistickom peletóne a pri tej príležitosti vydal knihu dokladajúcu jeho angažovanosť v oblasti športu s názvom „Cofidis 20 ans de passion“ (Christophe PENOT - Solar Editions).
- Cédric Vasseur sa stal novým generálnym manažérom cyklistického tímu Cofidis.
- Cofidis Maďarsko slávnostne otvoril nové priestory v Budapešti.

2015

- Cofidis SA odkúpil všetky akcie tvoriace kapitál spoločnosti Banif Mais SGPS SA.
- Cofidis Belgicko slávnostne otvoril svoje nové pobočky v Orcq.
- Cofidis Francúzsko spustil Umybike.com - platformu participatívneho financovania projektov v bicyklovej doprave.



2018



Gilles SAURET sa stal novým predsedom predstavenstva Cofidis Participations.



ČINNOSŤ
Stratégia |



NAJATÍ SPOLUPRACOVNÍCI

Keďže najlepšie nám o tom môžu porozprávať spolupracovníci, oslovili sme práve ich. Položili sme im iba jednu otázku:

**Ako sa cítite
vo vašom
podniku?**



Germain GRENEZ
MONABANQ

„V Monabanq je nás menej ako 200 spolupracovníkov, takže máme skvelú príležitosť byť oceňovaní a podieľať sa na chode podniku! Čo ma tu prekvapilo a stále prekvapuje, je vysoká kvalitatívna úroveň našich vzťahov so zákazníkmi. Môžete sa o nej presvedčiť sami na našej internetovej stránke a na sociálnych sieťach!“



Diane FOUKRA
CREATIS

„Creatis je podnik so silnou genetickou výbavou, pričom NAJCENNEJŠÍMI sú: Súdržnosť, Ľudskosť, Odbornosť, Rešpekt a Solidarita. Práve preto je to ozajstná radosť tu pracovať, lebo my všetci sme hlavnými aktérmi podieľajúcimi sa na úspechu nášho podniku.“



Jordan HAINAUT
COFIDIS BELGICKO

„Cofidis je podnik, ktorý je stále v pohybe, kde každý môže rozvíjať svoj talent a byť sám sebou. Svoju každodennú prácu vykonávam s radosťou, mám pocit dôležitosti a pociťujem odozvu. Cítim sa tu dobre, že som pre podnik užitočný a moja práca je súčasťou môjho života.“



Diazali HIND
COFIDIS TALIANSKO

„Vďaka možnostiam, ktoré sa mi tu ponúkajú, vďaka projektom, na ktorých sa podieľam, a najmä vďaka dôvere mojich kolegov sa v našej firme cítim veľmi dobre.“



Catherine LESAGE
COFIDIS FRANCÚZSKO

„Naša firma mi vždy prejavovala dôveru a podporovala ma v tom, aby som rozvíjala svoje zručnosti v rôznych oblastiach, ako sú ľudské zdroje, kvalita a vzťahy so zákazníkmi. Môj pracovný život je bohatý na stretnutia, môžem pracovať na zaujímavých veciach. Je to cesta plná možností osobného rozvoja!“



Monika ZAKRZEWSKA
COFIDIS POĽSKO

„Do Cofidisu Poľsko som nastúpila v októbri tohto roka ako účtovníčka. V rámci svojej práce som dostala možnosť venovať sa oblasti úverov na kúpu auta a v plnej miere oceniť medzinárodný rozsah Skupiny.“



Jana RENNEROVA
COFIDIS ČESKÁ REPUBLIKA

„Cofidis je skutočne cool firma! Nie je príliš veľký, ani príliš malý - je tak akurát! Oceňujem priateľské prostredie a to, že v práci môžem hovoriť francúzsky! A čo môj súkromný život? Je veľmi dobre vyvážený!“



Natália MARAVICS
COFIDIS MAĎARSKO

„Cofidis má veľmi mladý a inovatívny spôsob myslenia a pozitívnu víziu budúcnosti. To čo robím, viem robiť. Identifikácia cez video je v súčasnosti najrevolučnejším nástrojom na maďarskom trhu, ktorým si Cofidis zabezpečil svoje miesto na trhu ako špecialista na online úvery. Som hrdá na to, že môžem sprostredkovať takéto inovatívny prístup.“



Jessica CASADO
COFIDIS ŠPANIELSKO

„Keď myslím na Cofidis, myslím na príležitosti, na dostupnosť, na zmýšľanie a hodnoty mojej firmy, ktoré sú mi veľmi blízke. Cofidis mi dáva možnosť rozvíjať sa a čeliť novým výzvam. Som vďačná Cofidisu za to, že mi umožňuje profesionálne napredovať.“



Filipa AIRES
COFIDIS PORTUGALSKO

„Pracovať v Cofidise je skoro ako pracovať v domácom prostredí, máme tu pohodlie a môžeme byť sami sebou. Je to firma, ktorá vám poskytuje stabilitu a možnosti kariérneho rozvoja a ktorá sa okrem svojej činnosti zaujíma tiež o základné životné otázky, ako sociálna zodpovednosť a prosperita spolupracovníkov.“

GREAT PLACE TO WORK

V PORTUGALSKU *

- Cofidis sa umiestnil na druhom mieste v súťaži *Great Place to Work* v kategórii firiem s viac ako 250 zamestnancami.

V BELGICKU *

- Cofidis bol prvýkrát zaradený medzi belgické firmy *Great Place to Work* a pritom sa umiestnil medzi 35 zvolenými firmami.

NA ÚROVNI SKUPINYCOFIDIS PARTICIPATIONS **

- 68 % spolupracovníkov tvrdí, celkovo sa v ich firme pracuje veľmi dobre.
- 69 % spolupracovníkov je hrdých na to, že tam pracujú.

* Na základe dotazníka *Great Place To Work* použitého v roku 2015

** Barometer *Great Place To Work* – online dotazník pre spolupracovníkov Skupiny Cofidis Participations zverejnený v období od 02.11.2015 do 13.11.2015.

EXCELENTNOSŤ VO VZŤAHOCH

Skupina Cofidis Participations sa od ostatných odlišuje svojim už tradičným a sústavným úsilím o dosiahnutie excelentnosti vo vzťahoch.

Firmy zo Skupiny, každodenne poskytujúce svojim klientom podporu, vyznávajú silné hodnoty, ako sú transparentnosť, dostupnosť, zodpovednosť, ľudskosť a inovácie s cieľom povýšiť vzťahy so zákazníkmi na vyššiu úroveň, ktorou sa budú odlišovať od ostatných. Každá z týchto firiem sa vyznačuje blízkymi vzťahmi so zákazníkmi, rozvíjanými aj na diaľku, ktoré sú prispôsobené každej jednej požiadavke a situácii. Pre každú firmu je toto silným faktorom odlíšenia sa od ostatných.



Už 6-krát vo Francúzsku a 5-krát v Španielsku zvíťazil Cofidis v súťaži „Najlepšie služby roka poskytované zákazníkom“ v kategórii úverových inštitúcií.



Monabanq zvíťazila v súťaži „Najlepšie služby zákazníkom v roku 2018“ v kategórii banka.



Istituto Tedesco odovzdal 7 cien Cofidisu Taliansko za jeho novátorské riešenia a vysokú kvalitatívnu úroveň jeho vzťahov so zákazníkmi.



Cofidis Portugalsko už 6. rok po sebe dostal ocenenie „Escolha do Consumidor 2018“ - jedno z najprestížnejších ocenení v Portugalsku v oblasti spokojnosti zákazníkov.



V Českej republike Cofidis získal 3. miesto v súťaži „Najlepšie služby zákazníkom v roku 2018“, ktorú vyhlásil Czech Contact Service Awards.

POISŤOVANIE: DRUHÁ ČINNOSŤ SKUPINY

Poisťovanie je pre našu Skupinu veľkou výzvou. Našou veľkou ambíciou v strednodobom časovom horizonte je

„byť špecialistom na spotrebiteľské úvery, ktorých poisťovanie a zabezpečenie bude našou druhou činnosťou“.

Za obdobie 3 rokov sme začali poskytovať 60 nových poisťných produktov v rámci týchto 3 základných kategórií:

- **poistenie dlžníkov,**
- **zabezpečenie úverov,**
- **afinitné poistenie ako záruka na kúpu alebo záruka najlepšej ceny pre našich partnerov.**

Našimi kľúčovými zásadami v oblasti poistenia sú aj dostupnosť a excelentnosť vo vzťahoch.

AUTOMOBILOVÝ TRH

V júni 2015 Skupina Cofidis Participations a Banif dokončili proces, v rámci ktorého Cofidis Participations získala všetky akcie tvoriace kapitál Banif Mais SGPS, SA.

Skupina Cofidis Participations získala tieto akcie v súlade so stratégiou svojho rozvoja v Európe, osobitne v Portugalsku. V súčasnosti je portugalská dcérska spoločnosť lídrom na trhu financovania kúpy áut a motoriek. Tento nový know-how sa ponúka aj v Maďarsku, na Slovensku a Poľsku, kde nám zmluvy o partnerstve, ktoré sme uzavreli s predajcami automobilov, umožňujú dobre naštartovať túto činnosť.

ČINNOST
**Naša
angažo-
vanost'
v oblasti
športu**





VÝSLEDKY 2017

Rok 2017 sa skončil 13 víťazstvami, z ktorých polovica pripadla Nacerovi Bouhannimu. Na pretekoch *Tour du Haut Var* získal druhé miesto Julien Simon a na pretekoch *4 jours de Dunkerque* zvíťazil Clément Venturini.

Christophe Laporte potvrdil svoj potenciál, keď v poradí už druhýkrát zvíťazil na *Tour de Vendée*, zatiaľ čo mladý Anthony Perez uspel dvakrát, raz ako olympijský medailista a druhý raz na veľkolepých pretekoch *Liège Bastogne Liège*.



AMBÍCIE 2018

Túto sezónu sa tím začal uberať novým smerom po tom, ako bol za hlavného manažéra cyklistického tímu vymenovaný Frédéric Vasseur, bývalý pretekár Cofidisu a Severan. Cédric má za úlohu vniesť do tímu nový elán. Tím by sa mal pretvoriť napríklad po príchode španielskeho medailistu Jésusa Herrada - lídra hlavných etapových pretekov. Našimi ďalšími silnými mužmi sú Nacer Bouhanni a Christophe Laporte, ktorí by sa v tomto roku mohli blysnúť. Mladí pretekári ako Anthony Perez alebo ešte Mathias Le Turnier sa s nadšením činia, aby dosiahli mnohé víťazstvá.

Sympatický, moderný, víťazný

sú našim mottom pre tento rok **2018**.



© Brake Through Media

SKUPINA PRE HANDICAP ŠPORT V PROFESIONÁLNO CYCLISTICKOM TÍME

Zámerom tejto skupiny je pomáhať zdravotne postihnutým športovcom vykonávať šport na najvyššej úrovni a v čo možno najlepších podmienkach. Tento zámer predstavuje zároveň spôsob, ako zvýšiť v tomto smere povedomie športových kruhov, mediálnych kruhov a širokej verejnosti. Jedným z cieľom paracyklistického tímu Cofidis je vyvolávať skôr obdiv než ľútosť. V roku 2017 bola v *Team Handisport* po prvý krát zaznamenané členstvo ženy.

REKLAMNÝ KARAVAN ODSÚHLASENÝ SPOLUPRACOV- NÍKMI FIRMY

Reklamný karavan je nástroj vytvorený v roku 1930, ktorý ide v predvoji cyklistických pretekárov. Dve vozidlá Cofidisu, ktoré sú ozajstnými propagátormi obchodnej značky, každoročne najazdia takmer 9 000 km, aby mohli oslovovať širokú verejnosť. Na karavanoch jazdia od počiatku, od roku 1997, spolupracovníci firmy, ktorí ľuďom rozdávajú perá, kľúčenky alebo šiltovky s emblémom Cofidisu.



SLEDOVANIE AKTUÁLNYCH UDALOSTÍ ZO ŽIVOTA TÍMU

Neoddeliteľnou súčasťou *Team Cofidis* sú sociálne siete, ktoré umožňujú podporovateľom tímu a širokej verejnosti oboznamovať sa so životom tímu. *Team Cofidis*, ktorý je hrdý na to, že vytvoril jedinečné a výnimočné puto so svojimi fanúškami, necháva ľudí nahliadať do svojho každodenného života prostredníctvom exkluzívnych obsahov - rozhovorov, portrétov a fotografií každodenne zverejňovaných na stránke Facebook Team Cofidis. Twitter zasa podporuje interakcie s pretekármi a na Instagrame je zasa dostupné množstvo fotografií a videí tímu.



Facebook :
facebook.com.Team/Cofidis/



Twitter :
twitter.com/TeamCOFIDIS



Instagram :
instagram.com/teamcofidis/



UP MY BIKE

Up my bike je platforma participatívneho financovania Cofidisom, ktoré je na 100 % určené na bicyklové projekty! Všetkým vášnivým milovníkom bicyklov umožňuje požiadať o participatívne financovanie sústredením spoločenstva na svojom projekte.

Súkromné osoby, združenia alebo študenti môžu predkladať svoje projekty týkajúce sa bicyklov, či už športové, komunitné, humanitárne, inovatívne alebo environmentálne.

Kolaboratívny rozmer projektu *Up my bike* viedol v súčasnosti k vzniku veľmi pekných príbehov: dojemných, impozantných a niekedy zábavných projektov.

Svojimi 35 online projektmi, 33 financovanými projektmi, 1 423 prispievateľmi a takmer 2 794 podporovateľmi *Up my bike* splnil v roku 2017 všetky očakávania.

Očakáva sa, že rok 2018 bude takisto bohatý na projekty!

Ako to funguje?

Stačí predložiť svoj projekt prostredníctvom internetovej stránky upmybike.com. Ak projekt zodpovedá hodnotám Cofidisu, ktorými sú odvaha, dostupnosť a odvádzanie dobrej práce, projekt sa uverejní na webovej stránke. Obchodná značka teda poskytne finančnú pomoc a aktívnu podporu prostredníctvom interných a externých informačných materiálov.

UP MY
BIKE
.com
by Cofidis

ČINNOST'

Sociálna zodpovednosť

V roku 2010 Skupina Cofidis Participations predefinovala svoju ambíciu na „Byť dôveryhodným a blízkym partnerom, ktorý podporuje, zabezpečuje, financuje a je súčasťou nového života každého, kto je pozvaný, aby si ho odteraz a trvale utváral“. Táto ambícia zahŕňa konkrétne záväzky dcérskych spoločností v rámci ich činností a 3 rozmary trvalého, hospodárskeho a environmentálneho rozvoja.

Táto ambícia sa uplatňuje prostredníctvom 5 záväzkov na všetkých úrovniach podniku, od jeho stratégie až po prevádzkové postupy.



BUDOVAŤ UDRŽATEĽNÝ VZŤAH S NAŠIMI KLIENTMI

Naše firmy, zapojené do sústavného zvyšovania kvalitatívnej úrovne vzťahov s klientmi, venujú veľkú pozornosť skúsenostiam klientov, čo je dôležitá súčasť stratégie udržateľného rozvoja Skupiny.

V tejto súvislosti sa na centrálnej i miestnej úrovni vykonávajú prieskumy. Barometre spokojnosti, telefonické ankety, online hodnotenia: naše firmy pravidelne zisťujú spokojnosť svojich klientov, aby spolu s nimi optimálnym spôsobom pre nich nastavili produkty a poskytované služby.



PODOPOROVAŤ HOSPODÁRSKY ROZVOJ V EURÓPE

Spotrebiteľský úver je nevyhnutným nástrojom na podporu spotreby domácností tak vo Francúzsku, ako aj v ostatných európskych krajinách. Hlavnou hybnou pákou rozvoja v Európe je predovšetkým spotreba domácností a ich kapacita financovať ich nákupy, najmä prostredníctvom spotrebiteľských úverov, ktoré sú základom hospodárskeho rastu v Európe.



PODOPOROVAŤ ZODPOVEDNÚ POLITIKU ROZVOJA ĽUDSKÝCH ZDROJOV

Skupina Cofidis Participations, ktorá si uvedomuje, že odlišnosť znamená silu, zaviedla od svojho vzniku zodpovednú politiku ľudských zdrojov založenú na rovnosti príležitostí a diverzite.

PRISPIEVAŤ K OCHRANE ŽIVOTNÉHO PROSTREDIA

Skupina Cofidis Participations uskutočňuje viacero opatrení na zníženie ekologickej záťaže súvisiacej s výkonom jej činnosti, ako sú digitalizácia dokumentov, navrhovanie stavieb so zreteľom na prísne štandardy v oblasti ochrany životného prostredia a zodpovedného používania spotrebného materiálu...

Spolupracovníci sú pravidelne poučovaní o cieľoch v oblasti životného prostredia, aby sa začali podieľať na zmenách smerujúcich k jeho ochrane.



ZAPOJIŤ SA DO SOCIÁLNEJ POMOCI

Skupina Groupe Cofidis Participations, ktorá sa angažuje v prospech ľudských práv, vytvorila sociálne partnerstvá, aby podporila ľudí v ťažkostiach. Na miestnej úrovni firmy v tomto ohľade podporujú mnohé združenia buď prostredníctvom financovania, alebo prostredníctvom práce tímov v teréne.

ČINNOSTĚ |
2017

2017

JANUARY

1 2 3 4 5 6 7
8 9 10 11 12 13 14
15 16 17 18 19 20 21
22 23 24 25 26 27 28
29 30 31

FEBRUARY

1 2 3 4
5 6 7 8 9 10 11
12 13 14 15 16 17 18
19 20 21 22 23 24 25
26 27 28

APRIL

1
2 3 4 5 6 7 8
9 10 11 12 13 14 15
16 17 18 19 20 21 22
23 24 25 26 27 28 29
30

JULY

1
2 3 4 5 6 7 8
9 10 11 12 13 14 15
16 17 18 19 20 21 22
23 24 25 26 27 28 29
30 31

OCTOBER

1 2 3 4 5 6 7
8 9 10 11 12 13 14
15 16 17 18 19 20 21
22 23 24 25 26 27 28
29 30 31



DÔLEŽITÉ UDALOSTI ROKA SEPTEMBER 2017 AŽ APRÍL 2018

SEPTEMBER 2017

- Monabanq uvádza na trh svoju kartu Visa premier bez podmienky preukázania príjmu.
- Francúzske firmy organizujú „Le forum Diversités“ (deň venovaný zamestnanosti a vzdelávaniu osôb pochádzajúcich z rozmanitých prostredí. V tomto roku bolo podujatie zamerané na generáciu ľudí narodených v 80. a 90. rokoch.

OKTÓBER 2017

- Vo Francúzsku bol Cofidis už 6. raz a v Španielsku už 5. raz vyhlásený za poskytujúci „Najlepšie služby klientom roka“ v kategórii „Úverová inštitúcia“.
- Monabanq bola zasa vyhlásená za poskytujúcu „Najlepšie služby klientom roka“ v kategórii „Internetová banka“.
- Vo Francúzsku sa konal prvý seminár na tému začlenenia pracujúcich študentov. Francúzske firmy zo Skupiny každoročne integrujú asi 50 študentov v rámci odborného vzdelávania s diplomom alebo odbornej prípravy na získanie špecifickej odbornej kvalifikácie.

NOVEMBER 2017

- V Portugalsku bol Cofidis už 6. raz po sebe vyhlásený za „Escolha do Consumidor“ a v roku 2018 po prvý raz získal cenu „Cinco Estrelas“ v kategórii „Spotrebiteľský úver“.
- Istituto Tedesco odovzdal 7 cien Cofidisu Taliansko za novátorské riešenia v oblasti financovaní a za kvalitu vzťahov so zákazníkmi.

DECEMBER 2017

- Amazon zaviedol možnosť úhrady bankovou kartou prostredníctvom 4 splátok na Amazon.fr v rámci partnerstva s Cofidis France.

FEBRUÁR 2018

- Skupina Schmidt si zvolila riešenia financovania Cofidisom vo Francúzsku a Belgicku pre svojich 550 predajných miest.

MAREC 2018

- Cofidis Španielsko sa uviedol na trhu financovania jazdených automobilov.
- Cofidis Belgicko sa prvýkrát dostal do klasifikácie Great Place to Work belgických podnikov, kde sa zaradil medzi prvých 35 podnikov.

APRÍL 2018

- Skupina Cofidis Participations spustila rozsiahly európsky projekt budovania nového prístupu k sociálnej zodpovednosti.





POSOLSTVO PRESEDU PREDSTA- VENSTVA

„Rok 2017 sa niesol v znamení rozvoja obchodnej činnosti.“

Cofidis Francúzsko nadviazal partnerstvo s Amazonom a začal svojim klientom poskytovať možnosť úhrady formou 4 splátok bankovou kartou. Cofidis Španielsko, ktorý začal rozvíjať svoju činnosť poskytovania úverov na kúpu auta využil rozmach trhu. Cofidis Taliansko pokračoval v začleňovaní CENTAX-u, pričom využil rozmach spotrebiteľských úverov priamo v predajni a Monabanq zasa zaznamenala výrazný nárast prípadov otvorenia bankového účtu. Skupina Cofidis Participations súbežne vyvinula zabezpečovacie a poistné produkty a ďalej si upevňovala svoje postavenie na trhu.

Dynamický rozvoj sa prejavil u všetkých našich dcérskych spoločností a všade v Európe vzrástli naše trhové podiely.

„Klienti po celej Európe mali skúsenosti s kvalitou služieb“.

Od založenia Skupiny Cofidis Participations bolo stále našim hlavným mottom vítať a rešpektovať našich klientov a reagovať na ich potreby. Už veľa rokov sme vďaka tomuto mottu odmeňovaný trofejami, ktoré získavajú naše dcérske spoločnosti za svoje vzťahy so zákazníkmi. Tieto trofeje sú hmatateľným dôkazom dobrých skúseností, ktoré s nami majú naši klienti vo všetkých krajinách, v ktorých pôsobíme.

„Želám si, aby rok 2018 znovu

priniesol skvelé projekty a dobrodružstvá.“

Rok 2018 sa bude niesť v duchu predchádzajúcich rokov. Budeme pokračovať v našej digitálnej transformácii, ktorú sme začali pred niekoľkými rokmi a súčasne si budeme udržiavať excelentné vzťahy v rámci všetkých našich komunikačných kanálov. Keďže chceme stále lepšie podporovať našich partnerov ich podnikaní, rozšírime aj našu iniciatívnosť v oblasti platobných úfav.

„Urobiť z nášho kolektívu kľúč nášho úspechu.“

Tieto výsledky, projekty, úspechy by neboli možné bez zapojenia a nadšenia našich 4 825 spolupracovníkov. Projekty uskutočňované preto, aby prežili humánne hodnoty založené na rešpekte a prosperite všetkých našich spolupracovníkov, boli odmenené zaradením našej portugalskej a belgickej dcérskej spoločnosti medzi víťazné podniky v súťaži *Great Place To Work*, v ktorých sa dobre pracuje. Samostatnosť, aktívnosť a zodpovednosť bude aj naďalej našou ústrednou myšlienkou pri udržiavaní jednoduchosti a blízkosti v našich vzťahoch.

Som šťastný a hrdý na to, že som bol vymenovaný do predsedníctva skupiny, akou je Skupina Groupe COFIDIS Participations.

Gilles SAURET,

*Predseda predstavenstva
Skupiny Cofidis Participation*

ČINNOSŤ
Riadenie



RIADIACE ORGÁNY

Dozorná rada



Daniel BAAL
(predseda dozornej rady)

François MIGRAINE
(podpredseda dozornej rady)

Béatrice DÉFOSSÉ

Annie GAIN

Isabelle CHEVELARD

Pascal LAUGEL

Denis TERRIEN

Alexandre SAADA
(Revízor účtov)

Hugues DESRUMONT
(Revízor účtov)

VÝKONNÝ VÝBOR

K 1. JÚLU 2018

Výkonný výbor je riadiaci orgán Skupiny.

Podieľa sa na určovaní stratégie, zabezpečuje koordináciu medzi holdingom a jeho dcérskymi spoločnosťami vo Francúzsku a v zahraničí. Pod vedením generálneho riaditeľstva zabezpečuje riadenie činností Skupiny, ako aj vykonávanie jeho hlavných politík.



Gilles SAURET*
*Predseda
predstavenstva*



Nicolas WALLAERT*
*Riaditeľstvo Cofidisu
Francúzsko*



Luc-Bertrand SALUS
*Riaditeľstvo Cofidisu pre
zahraničie*



Alain COLIN
*Riaditeľstvo
diverzifikovaných
činností*



Vincent LAURIN*
*Riaditeľstvo
financií, rizík a
právnych
záležitostí*



Thierry MAROIS*
*Riaditeľstvo pre
koordináciu
súčinností
a centrálnych
prostriedkov*



Thierry VITTU*
*Riaditeľstvo ľudských
zdrojov a komunikácie*

*členovia predstavenstva

GENERÁLNI RIADITELIA

K 1. JÚLU 2018



Gilles SAURET
*Administrátor
Synergie*



Nicolas WALLAERT
*Riaditeľstvo Cofidis
Francúzsko*



Alain COLIN
*Riaditeľstvo
Monabanq*



**Bernard
HAZEBROUCK**
Riaditeľstvo Créatis



**Sébastien
HAQUETTE**
*Riaditeľstvo
Cofidis
Portugalsko*



Juan SITGES
*Riaditeľstvo
Cofidis Španielsko*



Céline MOTTE
*Riaditeľstvo
Cofidis Belgicko*



**Alessandro
BORZACCA**
*Riaditeľstvo Cofidis
Taliansko*



Bence HOLLO
*Riaditeľstvo Cofidis
Maďarsko*



**Jean-François
REMY**
*Riaditeľstvo Česká
republika*



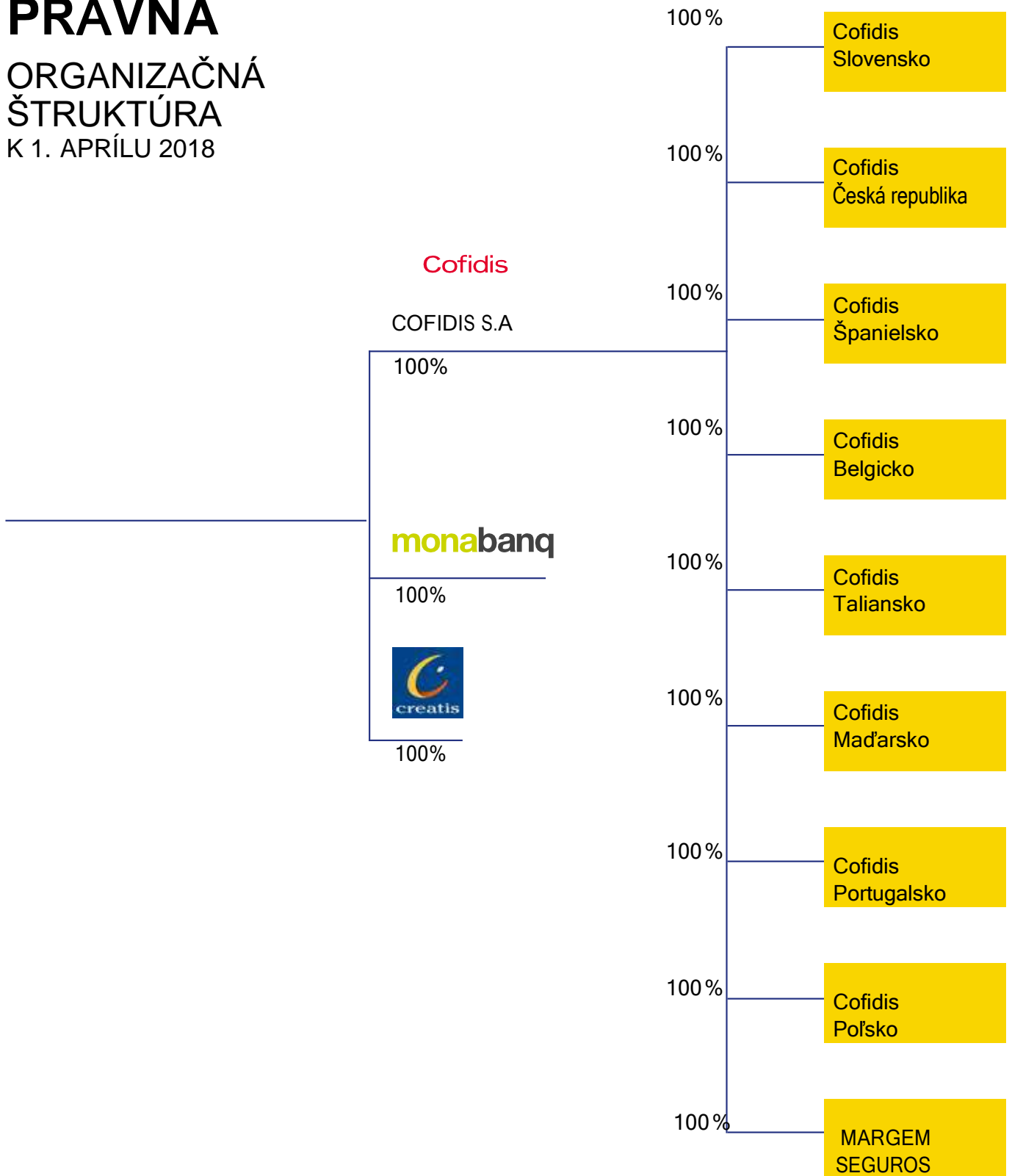
Pavel JONAS
*Riaditeľstvo
Cofidis Slovensko*



**Radoslaw
JODZIS**
*Riaditeľstvo
Cofidis Poľsko*

PRÁVNA ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

K 1. APRÍLU 2018



NAŠI AKCIONÁRI

SKUPINA CRÉDIT MUTUEL CM11

Skupina Crédit Mutuel, hlavný poskytovateľ bankových a poisťovateľských služieb vo Francúzsku, je zložená zo siete Crédit Mutuel a všetkých jej dcérskych spoločností. Opierajúc sa o vyše 100 000 spolupracovníkov - 82 000 zamestnancov a 22 600 úradníkov - sprístupňuje svoje skúsenosti v odboroch financií a služieb 31,6 miliónu klientov, z čoho je 29 miliónov súkromných osôb.

Hlavná činnosť skupiny – poskytovanie bankových a poisťovateľských služieb – združuje činnosti retailového bankovníctva a životného a neživotného poisťovníctva:

Retailové bankovníctvo – hlavná činnosť

- Retailové bankovníctvo zabezpečujú siete skupiny vo Francúzsku a v Európe:

Crédit Mutuel, CIC, Targobank Nemecko a v Španielsku Skupina Cofidis Participations a Banque Casino v prípade spotrebiteľských úverov.

Zahŕňa tiež špecializované činnosti, pri ktorých marketing zabezpečovaný sieťami.

Retailové bankovníctvo vytvára zisk 12 846 miliónov € čistého bankového výnosu a 1 991 miliónov € predstavuje čistý podiel skupiny na zisku.

Vďaka svojim bankovým službám každodenne poskytovaným 29 miliónom súkromných osôb skupina Crédit Mutuel vlastní 15,5 % trhovú podiel v oblasti vkladov a 17,1 % trhovú podiel v oblasti úverov poskytovaných bankami.

Poistenie – druhá činnosť skupiny

- Poisťovacia činnosť prispieva 30 % k čistému zisku predstavujúcemu podiel celej skupiny. Poisťovacie dcérske spoločnosti skupiny poskytujú služby vyše 14 miliónom poistených. Táto činnosť sa vykonáva prostredníctvom Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (GACM), Suravenir, Suravenir Assurances a NEA.





Skupina Crédit Mutuel bola ocenená:

Barometer Posternak-Ifo^{*}, rebríček hodnotenia podnikov zostavovaný každý štvrt'rok, potvrdil v prvom štvrt'roku 2018 vedúce postavenie Crédit Mutuel v sektore bankovníctva.

- ▶ Crédit Mutuel sa teda v rebríčku umiestnil ako 1. najobľúbenejšia banka a ako 6. najobľúbenejší podnik Francúzov z hľadiska imidžu. Crédit Mutuel získal tak získal doposiaľ svoje najlepšie hodnotenie.

Crédit Mutuel zvolení za č. 1 vo vzťahoch so zákazníkmi^{} v sektore bankovníctva**

- ▶ V Crédit Mutuel konajú naši poradcovia v súlade s najlepšimi záujmami svojich klientov.

Nepochybne práve kvôli tomu Crédit Mutuel získal za posledných 14 rokov už 11. raz ocenenie Číslo 1 vo vzťahoch so zákazníkmi^{**} v sektore bankovníctva.



* Barometer Posternak-Ifo bol vytvorený pred 19 rokmi s cieľom pomáhať podnikom s analýzou reakcií občanov a správania spotrebiteľov. V poslednom prípade bolo umiestnenie sa v rebríčku dosiahnuté v nadväznosti na anketu zameranú na reprezentatívnu národnú vzorku 1008 Francúzov vo veku 18 a viac rokov podľa pohlavia a povolania danej osoby.

** Anketu so zameraním na klientov/užívateľov z podnikov/úradov uskutočnili BearingPoint a Kantar TNS v novembri 2011 na vzorke 4 000 osôb.

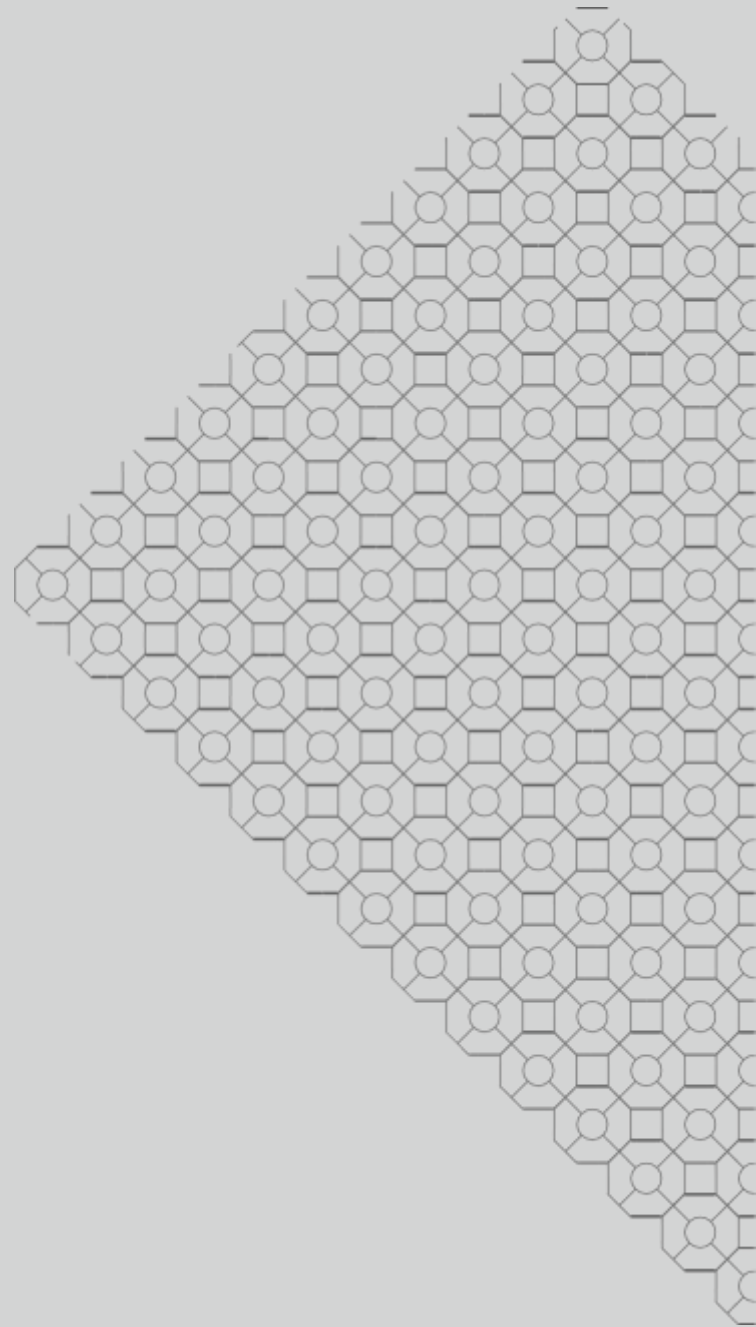


ARGOSYN* je európsky aktér vlastniaci niekoľko podielových účasí vo finančných spoločnostiach, ktoré pôsobia v oblasti spotrebiteľských úverov, platobných riešení, odkupovania úverov a bankových služieb, poistenia a zaistenia.

ARGOSYN je tiež činnosť správy realitných aktív vzťahujúcej sa na majetok vo forme kancelárií, logistický majetok a majetok vo forme pozemkov na severe Francúzska, v Île de France a v Belgicku.

** Menšinová účasť v skupine Cofidis Participations.*





KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA k 31. decembru 2017

Kľúčové čísla.....	47
Konsolidovaná súvaha.....	48
Konsolidovaný účet ziskov a strát.....	50
Čistý výsledok hospodárenia a zisky a straty priamo vykázané vo vlastnom imaní.....	51
Zmena vo vlastnom imaní imania.....	52
Súhrnný výkaz peňažných tokov.....	54

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

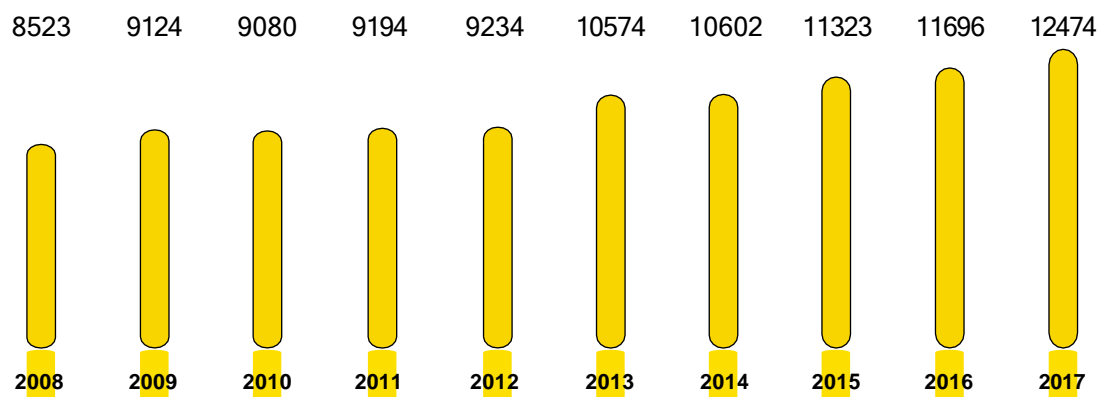
2



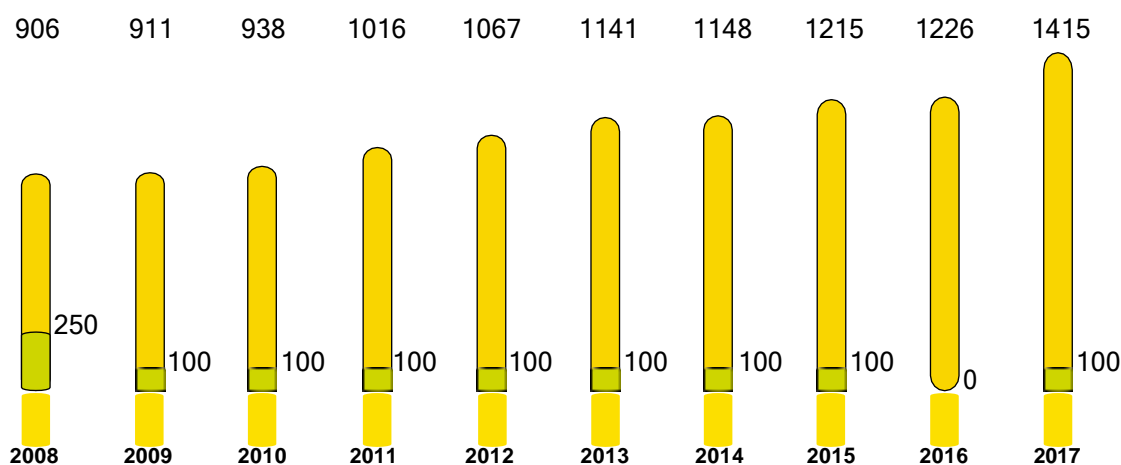


KLÚČOVÉ

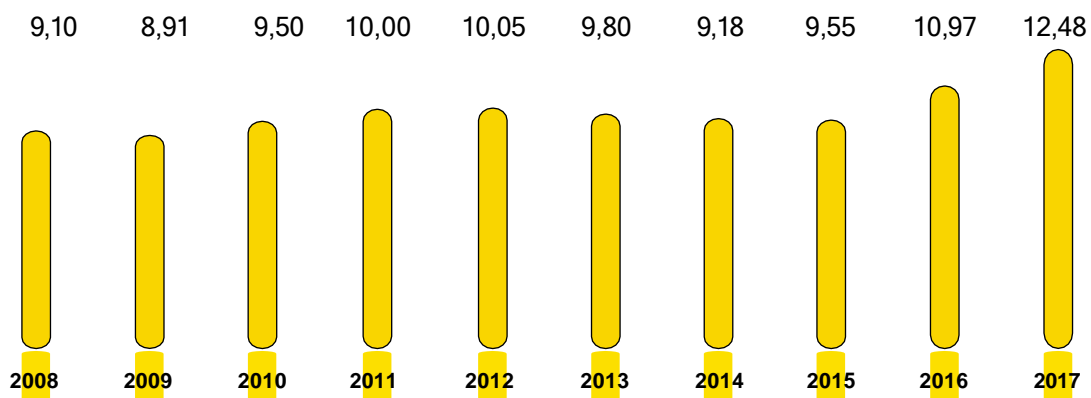
ČÍSLA



Hrubé nesplatené pohľadávky v miliónoch €



Vlastné imanie vrátane podriadených dlhov



Ukazovateľ platobnej schopnosti CET1 v %

KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA

MAJETOK – V TISÍCOCH EUR	<i>Pozn.</i>	31.12.2017	31.12.2016
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	IV.1	315	570
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	IV.2	29 402	28 932
Zabezpečovacie derivátové nástroje	IV.3	11 470	17 834
Finančný majetok na predaj	IV.4	368	461
Úvery a pohľadávky voči úverovým inštitúciám	IV.5	997 243	1 200 365
Úvery a pohľadávky voči klientom	IV.6	10 894 591	10 087 835
Rozdiely z precenenia zabezpečovacích úrokových portfólií	IV.3	19 960	47 464
Finančný majetok držaný do splatnosti		–	–
Splatné daňové pohľadávky	IV.14	24 481	21 668
Odložené daňové pohľadávky	IV.14	55 496	71 703
Položky časového rozlíšenia a rôzne aktíva	IV.7	171 051	191 082
Dlhodobé aktíva na vyradenie		–	–
Investície v podnikoch oceňované metódou vlastného imania		–	–
Investície v nehnuteľnostiach		–	–
Dlhodobý hmotný majetok	IV.8	128 820	133 166
Dlhodobý nehmotný majetok	IV.9	14 125	12 876
Goodwil	IV.10	244 006	244 006
MEJETOK SPOLU		12 591 329	12 057 961

ZÁVÄZKY – V TISÍCOCH EUR	<i>Pozn.</i>	31.12.2017	31.12.2016
Závazky voči centrálnym bankám		–	–
Finančné pasíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	IV.2	–	–
Zabezpečovacie derivátové nástroje	IV.3	28 342	60 935
Závazky voči úverovým inštitúciám	IV.11	9 992 181	9 751 207
Závazky voči klientom	IV.12	430 851	402 213
Závazky v podobe dlhových cenných papierov	IV.13	49 995	49 996
Rozdiely z precenenia zabezpečovacích úrokových portfólií	IV.3	–	–
Závazky zo splatnej dane	IV.14	13 228	27 085
Závazky z odloženej dane	IV.14	2 913	5 445
Položky časového rozlíšenia a rôzne pasíva	IV.15	290 853	303 326
Závazky z dlhodobého majetku na vyradenie		-	-
Technické rezervy podľa poisťných zmlúv		-	-
Rezervy	IV.16	47 354	45 737
Podriadené dlhy	IV.17	100 014	-
SPOLU ZÁVÄZKY		10 955 731	10 645 944
Vlastné imanie - podiel skupiny	IV.18	1 635 595	1 412 014
Kapitál a súvisiace rezervy		116 062	116 062
Konsolidované rezervy		1 298 922	1 110 737
Predpokladaný alebo doložený zisk alebo strata		123	- 1 242
Výsledok hospodárenia		220 488	186 457
Menšinové podiely		3	3
SPOLU VLASTNÉ IMANIE		1 635 598	1 412 016
SPOLU PASÍVA		12 591 329	12 057 961

KONSOLIDOVANÝ ÚČET ZISKOV A STRÁT

ÚČET ZISKOV A STRÁT – V TISÍCOCH EUR	<i>Pozn.</i>	31.12.2017	31.12.2016
Úrokové výnosy a podobné výnosy		1 079 160	1 054 668
Úrokové náklady a podobné náklady		- 64 950	- 81 886
Výnosy z poplatkov a provízií		271 556	263 971
Náklady na poplatky a provízie		- 33 604	- 27 995
Čistý zisk/strata z finančných nástrojov ocenených reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia		632	196
Čistý zisk/strata z finančného majetku na predaj		0	0
Zisk z iných činností		1 961	2 519
Náklady na iné činnosti		- 268	- 250
ČISTÝ BANKOVÝ VÝNOS	<i>VI.1</i>	1 254 487	1 211 225
Všeobecné prevádzkové náklady	<i>VI.2</i>	- 632 467	-643 728
Odpisové náklady/zrušenie odpis. nákl. a rezervy na opravy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	<i>VI.3</i>	- 8 870	-11 265
HRUBÝ PREVÁDZKOVÝ VÝSLEDOK		613 150	556 232
Náklady na riziko	<i>VI.4</i>	- 293 948	- 287 150
PREVÁDZKOVÝ VÝSLEDOK		319 202	269 082
Podiel na čistom výsledku hosp. podnikov zaúčt. metódou vlastného imania		-	-
Čistý zisk alebo strata z iných aktív	<i>VI.5</i>	170	55
Zmeny v hodnote goodwillu		0	0
VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		319 372	269 137
Daň zo zisku	<i>VI.6</i>	- 98 884	- 82 680
Čistý zisk po zdanení ukončených alebo prevádzaných činností			
ZISK ALEBO STRATA		220 488	186 457
Menšinové podiely		0	0
ZISK ALEBO STRATA - PODIEL SKUPINY		220 488	186 457
Zisk na akciu (v eurách):		1,04	0,88

ČISTÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA – ZISK ALEBO STRATA

VYKÁZANÁ Priamo VO VLASTNOM IMANÍ

V TISÍCOCH EUR	31.12.2017	31.12.2016
Čistý výsledok hospodárenia – podiel skupiny	220 488	186 457
Rozdiely z prepočtu cudzích mien	86	5 898
Precenenie zabezpečovacích derivátových nástrojov	717	347
Precenenie dlhodobých nepeňažných zamestnaneckých požitkov	561	(2 580)
Precenenie finančných aktív		
Spolu zisk/strata vykázaná priamo vo vlastnom imaní – podiel skupiny	1 365	3 665
Výsledok hospodárenia - zisk alebo strata vykázaná priamo vo vlastnom imaní - podiel skupiny	221 853	190 121
Výsledok hospodárenia - zisk alebo strata vykázaná priamo vo vlastnom imaní - podiel menšín.	0	0
Čistý výsledok hospodárenia – zisk alebo strata vykázaná priamo vo vlastnom imaní	221 853	190 121

Údaje sú uvedené v čistej sume po zdanení (ak sa uplatňuje).

ZMENY VO VLASTNOM IMANÍ

	Imanie a súvisiace rezervy	Konsolidované rezervy	Súčet ziskov a strát účtovaných priamo v rámci vlastného imania	Výsledok hosp. – podiel skupiny	Vlastné imanie - podiel skupiny	Vlastné imanie podiel minorit- ných akcionárov	Vlastné imanie spolu
<i>V tisícoch eur</i>							
Vlastné imanie k 1. januáru 2016	116 062	1 104 927	- 4 906	147 340	1 363 423	3	1 363 426
Súčasť vlastného imania hybridné kapitálové nástroje		- 100 000			- 100 000		- 100 000
Použitie zisku/straty z r. 2015		147 340		- 147 340	0		0
Výnos z podriadených cenných papierov dobu neurčitú		- 1 009			- 1 009		- 1 009
Rozdelenie v r. 2016 za rok 2015		- 34 974			- 34 974		- 34 974
Záloha na dividendy					0	0	0
Medzisúčet pohybov súvisiacich so vzťahmi s akcionármi	0	11 357	0	- 147 340	- 135 983	0	- 135 983
Zmeny v zisku/strate vykázanej priamo vo vlastnom imaní			- 1 883		- 1 883	0	- 1 883
Výsledok hospodárenia 2016				186 457	186 457		186 457
Medzisúčet	0	0	- 1 883	186 456	184 573	0	184 573
Vplyv akvizícií a prevodov na menšinové podiely		- 5 548	5 548		0		0
Iné zmeny					0		0
Vlastné imanie k 31. decembru 2016	116 062	1 110 736	- 1 241	186 456	1 412 013	3	1 412 016
Dopad zmien v účtovných metódach					0		0
Dopad opráv chýb		1 487			1 487		1 487

	Imanie a súvisiace rezervy	Konsolidované rezervy	Súčet ziskov a strát účtovaných priamo v rámci vlastného imania	Výsledok hosp. – podiel skupiny	Vlastné imanie - podiel skupiny	Vlastné imanie podiel minorit- ných akcionárov	Vlastné imanie spolu
<i>V tisícoch eur</i>							
Vlastné imanie k 1. januáru 2017	116 062	1 112 223	- 1 241	186 456	1 413 500	3	1 413 503
Zvýšenie základného imania a prémie na vklad					0		0
Súčasť vlastného imania hybridné kapitálové nástroje					0		0
Použitie zisku/straty z roku 2016		186 456		- 186 456	0		0
Výnos z cenných papierov bez stanovenej splatnosti					0		0
Rozdelenie v roku 2017 za rok 2016					0		0
Medzisúčet pohybov súvisiacich so vzťahmi s akcionármi	0	186 456	0	- 186 456	0	0	0
Zmeny v zisku/strate priamo vykázané vo vlastnom imaní			1 364		1 364		1 364
Výsledok hospodárenia 2017				220 488	220 488		220 488
Medzisúčet	0	0	1 364	220 488	221 852	0	221 852
Vplyv akvizícií a prevodov					0		0
Iné zmeny		243			243		243
Vlastné imanie k 31. decembru 2017	116 062	1 298 923	122	220 488	1 635 595	3	1 635 598

SÚHRNNÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

SÚHRNNÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV – V TISÍCOCH EUR	2017	2016
VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM	319 372	269 137
Čisté odpisy dlhodobého nehnuteľného a hnuťelného majetku	8 870	11 265
Zníženie hodnoty goodwillu a iného dlhodobého majetku	0	0
Sumy použité na tvorbu rezerv netto	- 26 675	- 100 689
Podiel na výsledkoch súvisiacich so spoločnosťami, na ktoré sa uplatnila metóda vlastného imania	0	0
+.- Čistá strata/zisk z investičných činností	- 4 499	- 55
Výnosy a náklady činností financovania	0	0
Ostatné pohyby	- 43 408	- 9 643
	- 65 713	- 99 122
<i>Súčet nepeňažných položiek zahrnutých v čistom výsledku hospodárenia pred zdanením a ostatných položiek</i>		
Toky spojené s operáciami s úverovými inštitúciami	241 687	1 026 553
Toky spojené s operáciami s klientmi	- 694 964	- 368 259
Toky spojené s ostatnými operáciami s finančnými aktívami a pasívami	- 17 114	- 2 327
Toky spojené s ostatnými operáciami s nefinančnými aktívami a pasívami	18 092	10 385
Zaplatené dane	- 101 598	- 53 962
<i>Zníženie (zvýšenie) netto aktív a pasív z operačných činností</i>	- 553 897	612 391

	2017	2016
Spolu čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti (A)	- 300 238	782 406
Toky vzťahujúce sa na finančné aktíva a podielové účasti	17	- 98
Toky vzťahujúce sa na investície v nehnuteľnostiach	0	0
Toky vzťahujúce sa na dlhodobý nehmotný a hmotný majetok	- 5 458	- 1 617
Úpravy - Investície	0	0
Spolu čisté peňažné toky z investičných operácií (B)	- 5 440	- 1 715
Peňažné toky vznikajúce z operácií s akcionármi	1 634	- 458 732
Iné čisté peňažné toky vznikajúce z činností financovania	100 000	- 25 228
Úpravy - Financovania	0	0
Spolu čisté peňažné toky z operácií financovania (C)	101 634	- 483 960
Vplyvy zmien úrokových sadzieb a zmien v rozsahu (D)	4 859	326 564
Čistý prírastok (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov (A+B+C+D)	- 199 186	623 295
Celkový čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti (A)	- 300 238	782 406
Celkový čistý peňažný tok vzťahujúci sa na investičné operácie (B)	- 5 440	- 1 715
Celkový čistý peňažný tok vzťahujúci sa na operácie financovania (C)	101 634	-483 960
Vplyvy zmien v úrokových sadzbách a zmien v rozsahu (D)	4 859	326 564
PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY - POČIATOČNÝ STAV	1 019 446	396 151
Hotovosť, peniaze v centrálnych bankách, (aktíva a pasíva) centrálnych protistrán (CCP)- POČIATOČNÝ STAV	570	396
Účty a pôžičky/úvery na požiadanie v úverových inštitúciách - POČIATOČNÝ STAV	1 018 876	395 755
PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY - KONEČNÝ STAV	820 260	1 019 446
C Hotovosť, peniaze v centrálnych bankách, (aktíva a pasíva) centrálnych protistrán (CCP)- KONEČNÝ STAV	315	570
Účty a pôžičky/úvery na požiadanie v úverových inštitúciách - KONEČNÝ STAV	819 945	1 018 876
ZMENY V STAVE ČISTEJ HOTOVOSTI	- 199 186	623 295

Prílohy

KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE 2017

Úvod	58
Všeobecný rámec	60
Účtovné zásady a metódy.....	63
Poznámky ku konsolidovanej súvahe.....	70
Poznámky ku konsolidovanej podsúvahe.....	80
Poznámky ku konsolidovanému účtu ziskov a strát.....	80
Informácie o segmentoch.....	82
Zamestnanecké požitky.....	84
Expozícia rizikám a zabezpečovacia politika.....	85

3

I – ÚVOD

Podľa nariadenia (ES) 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných noriem a nariadenia (ES) 1126/2008, ktorým sa prijímajú určité medzinárodné účtovné štandardy, sa konsolidované ročné účtovné závierky zostavujú podľa systému Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS), ktorý prijala Európska únia 31. decembra 2017. Tento systém IFRS obsahuje štandardy IAS 1 až 41, normy IFRS 1 až 8 a štandardy IFRS 10 až 13, ako aj ich interpretácie SIC a Výboru pre interpretácie Medzinárodného finančného výkazníctva (*International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC*) schválené k uvedenému dňu. Tento systém je dostupný na webovej lokalite Európskej komisie http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.html. Neuplatňuje sa žiadna norma neprijatá Európskou úniou.

Finančné výkazy sa zostavujú vo formáte podľa odporúčania Orgánu pre účtovné štandardy č. 2013-04 o súhrnných výkazoch IFRS. Musia byť vypracované v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými Európskou úniou.

Informácie o riadení rizík podľa štandardu IFRS 7 sú obsiahnuté v kapitole venovanej správe o hospodárení.

ŠTANDARDY A INTERPRETÁCIE PRIJATÉ EURÓPSKOU ÚNIOU A DOPOSIAL' NEUPLATŇOVANÉ ŠTANDARD IFRS 9 - FINANČNÉ NÁSTROJE

Štandard IFRS 9 má nahradiť pôvodný štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie. Stanovuje nové pravidlá v týchto oblastiach:

- klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov, (Fáza 1),
- zabezpečenie/zistenie reálnej hodnoty úverového rizika finančného majetku, (Fáza 2), a
- účtovanie zabezpečenia bez makro zabezpečovacích transakcií, (Fáza 3).

Štandard IFRS 9 nadobudne účinnosť a stane sa záväzným 1. januára 2018. Klasifikácia a oceňovanie, ako aj nový model zníženia hodnoty podľa IFRS 9, sa budú uplatňovať spätne s tým, že počiatočná súvaha sa k dátumu prvého uplatnenia uvedeného štandardu upraví bez povinnosti upraviť porovnávacie účtovné obdobia. Skupina teda predloží svoju účtovnú závierku za rok 2018 bez porovnania s rokom 2017 podľa IFRS 9, pričom vysvetlivky k prechodu portfólií medzi dvoma referenčnými systémami a dopady na vlastné imanie budú obsiahnuté v prílohách.

Skupina Crédit Mutuel začala v druhom štvrtroku 2015 pracovať na projekte, v rámci ktorého zoskupuje rôznych aktérov (financie, riziká, informatika, ...) a vytvára si svoju štruktúru okolo riadiaceho výboru „*Consolidation nationale*“ (národná konsolidácia), ktorý koordinuje *Direction Gestion Finances de la Confédération*. (Riadiateľstvo pre riadenie financií konfederácie). Na projekte sa pracuje v rámci pracovných skupín podľa fáz a nástrojov (Úvery, Cenné papiere a deriváty), pričom za práce na modeloch znižovania hodnoty nesie zodpovednosť *Direction des risques CNCM* (Riadiateľstvo pre riziká CNMC). Práce v oblasti vývoja a úprav potrebných počítačových nástrojov sa začali v roku 2016 a v roku 2017 sa v nich pokračovalo.

Informácie podľa fáz sú uvedené ďalej v texte.

• Fáza 1 – Klasifikácia a oceňovanie

Podľa IFRS 9 bude klasifikácia a oceňovanie finančných aktív závisieť od modelu používaného na riadenie finančného majetku a zmluvných charakteristík finančných nástrojov, čo by mohlo viesť ku klasifikácii a oceňovaniu niektorého iného finančného majetku podľa IAS 39.

Úvery, pohľadávky alebo nadobudnuté dlhové cenné papiere sa budú klasifikovať:

- v amortizovanej hodnote ak model riadenia spočíva v držbe finančného nástroja s cieľom generovať zmluvné peňažné toky a ak peňažné toky predstavujú úhrady istiny a úrokov (analýza uskutočnená cez test SPPI);
- v reálnej hodnote majetkových nástrojov ak model riadenia spočíva v držbe finančného nástroja s cieľom generovať zmluvne dohodnuté peňažné toky a predať aktíva podľa príležitostí a ak peňažné toky predstavujú výhradne úhrady istiny a úrokov. V prípade predaja týchto nástrojov sa nezrealizovaný zisk alebo strata, ktoré sa predtým vykázali vo vlastnom imaní, vykážu v účte ziskov a strát rovnako ako pri uplatňovaní v súčasnosti štandardu IAS 39 v prípade zaradenia do kategórie portfólia aktív určených na predaj (AFS),
- v reálnej hodnote s vykázaním vo výsledku hospodárenia, pokiaľ nie sú oprávnené na zaradenie do dvoch predchádzajúcich kategórií alebo ak si Skupina zvolí možnosť klasifikovať ich ako také na účely zmiernenia nezrovnalostí v účtovníctve.

Vzniknuté majetkové nástroje (najmä akcie) sa klasifikujú:

- reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, alebo
- dobrovoľne reálnou hodnotou vykázanou vo vlastnom imaní. V prípade predaja týchto nástrojov nezrealizovaný zisk alebo strata, ktoré sa predtým vykázali vo vlastnom imaní, sa na rozdiel od súčasnej praxe nepreklasifikujú cez kategóriu hospodárskeho výsledku. V prípade vykázania v portfóliu aktív k dispozícii na predaj (AFS) sa cez výsledok hospodárenia budú vykazovať len dividendy.

Poznámka:

- deriváty vložené do finančného majetku sa už nebudú môcť vykazovať oddelene od hostiteľskej zmluvy,
- ustanovenia normy IAS 39 týkajúce sa ukončenia vykazovania finančného majetku alebo finančných záväzkov sa do IFRS 9 preberajú nezmenené rovnako ako ustanovenia týkajúce sa finančných záväzkov, s výnimkou:
- vykazovania zmien reálnej hodnoty vyplývajúcich z vlastného kreditného rizika záväzkov dobrovoľne oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. Vykážu sa totiž v nezrealizovanom zisku alebo strate alebo ako odložené záväzky vo vlastnom imaní, a nie vo výsledku hospodárenia. Vlastné úverové riziko sa skupiny dotýka okrajovo;
- zmeny v zaúčtovaní zisku/straty z finančných aktív, pre ktoré nemá za následok ukončenie vykazovania,
- v októbri tohto roku IASB zverejnil pozmeňujúci a dopĺňujúci návrh týkajúci sa symetrického predčasného splatenia, ktorý v súčasnosti prechádza fázou schvaľovania zo strany EÚ. Navrhuje sa v ňom, aby majetok, pri ktorom existujú možnosti predčasného splatenia so záporným penále

banku by sa na základe výnimky mohli považovať za rovnocenné nástrojom spĺňajúcim požiadavku SPPI (ktoré sa môžu oceňovať amortizovanou hodnotou alebo reálnou hodnotou, ktorá sa vykáže vo vlastnom imaní), zatiaľ čo pravidlá výpočtu penále sú zlučiteľné s pojmom „primeraná náhrada“, ako je vymedzený v štandarde. Táto zmena umožňuje zamedziť vykazovaniu úverov poskytnutých na základe zmluvy obsahujúcej tento typ doložky reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Skupiny sa táto zmena netýka.

Operačné práce vykonávané v Skupine v priebehu roka 2017 boli zamerané na:

- dokončenie testov SPPI pri sadzbách identifikovaných ako rizikové (spriemerovaných alebo vykazujúcich neexistenciu spojitosti medzi dobou trvania sadzby a frekvenciou jej preceňovania). Treba uviesť, že Skupina sa rozhodla, že už nebude poskytovať úvery s úrokovou mierou považovanou za úrokovú mieru nespĺňajúcu požiadavky a že pri tvorbe nových produktov musí byť splnené kritérium SPPI;
- pokračovanie v príprave dokumentácie týkajúcej sa jednotlivých nástrojov na vnútroštátnej aj regionálnej úrovni, ako aj charakteristik týchto nástrojov a modelov ich riadenia. Pokiaľ ide o model generovania zisku, prípustná prahová hodnota predaja bola definovaná podľa doby trvania portfólia na účely umožnenia klasifikácie finančných nástrojov ako nástrojov oceňovaných v umorovanej hodnote okrem prípadov stanovených v štandarde. Treba uviesť, že v praxi sa tento prah predaja týka len cenných papierov a že skupina nepredáva pohľadávky zo svojich úverov.

Reálnou hodnotou sa preklasifikujú najmä podiely OPCVM a OPC I a niektoré prevoditeľné alebo štruktúrované dlhopisy; dopad preklasifikovaní bude nepatrný. V súčasnosti sa dokončujú práce zamerané na zmeny niektorých úverov a sekuritizačných tranží. Skupina Cofidis Participations tým nie je dotknutá.

• Fáza 2 – Zníženie hodnoty

Pokiaľ ide o rezervy na odpisy v súvislosti s úverovým rizikom, IFRS 9 reaguje na kritiky smerujúce voči modelu vzniknutých úverových strát stanoveného v IAS 39, ako aj voči príliš neskorému vykazovaniu úverových strát a voči vykazovaniu úverových strát v príliš malej výške.

Tento štandard umožňuje prejsť od tvorby rezerv na vzniknuté úverové straty k tvorbe rezerv na očakávané úverové straty. Pri finančných aktívach, v prípade ktorých neexistovali objektívne dôkazy o stratách na individuálnom základe, sa zníženia hodnoty vykážu na základe histórie zistených strát, ale tiež dôvodných a zdôvodniteľných prognózach budúcich peňažných tokov.

Tento prístup k výhľadovejšiemu kreditnému riziku sa už sčasti zohľadňuje v prípade, keď sa vykazujú spoločné rezervy z rovnorodých portfólií finančných aktív podľa štandardu IAS 39. Nový model zníženia hodnoty podľa štandardu IFRS 9 sa bude vzťahovať na všetky dlhové nástroje oceňované v amortizovanej hodnote alebo v reálnej hodnote a vykazované vo vlastnom imaní, ktoré sa rozdelia do 3 kategórií:

-Kategória 1: tvorba rezerv na základe očakávaných úverových strát do 12 mesiacov (vyplývajúcich z rizík zlyhania v nadchádzajúcich 12 mesiacoch) z emitovaných alebo nadobudnutých nástrojov, a to hneď od ich vykázania v súvahe, finančných aktív, a keď od okamihu prvého

vykázania nebolo zistené žiadne podstatné zvýšenie úverového rizika,

- Kategória 2: tvorba rezerv na základe očakávaných úverových strát v čase splatnosti úverov (vyplývajúcich z rizík zlyhania dlžníkov počas celej zostatkovej doby trvania nástroja), ktoré sa budú musieť vykazovať v prípade, ak sa po prvotnom vykázaní zistí, že došlo významnému zvýšeniu úverového rizika, a
- Kategória 3: kategória obsahujúca finančné aktíva so zníženou hodnotou, pri ktorých existujú objektívne dôkazy o znížení ich hodnoty v dôsledku udalosti, ku ktorej došlo po poskytnutí úveru. Táto kategória je ekvivalentná rozsahu nesplatených súm, ktorých hodnota sa v súčasnosti znižuje na individuálnom základe podľa IAS 39.

Významné zvýšenie úverového rizika sa posúdi:

- so zreteľom na všetky racionálne a preukázateľné informácie a
- porovnaním rizika zlyhania pri finančnom nástroji ku dňu účtovnej závierky s rizikom ku dňu prvotného vykázania.

Na úrovni skupiny sa to prejaví hodnotením rizika na strane dlžníka, ale až po posúdení zmeny v riziku pri každej zmluve.

Na účely stanovenia hranice medzi kategóriami 1 a 2 :

- skupina použije modely vyvinuté pre prudenciálne potreby a o hodnotenie rizika zlyhania do 12 mesiacov (predstavovaného chybným kótovaním alebo chybnou sadzbou), ako ho štandard povoľuje;
- tieto kvantitatívne údaje spojí s kvalitatívnymi kritériami, ako sú nezaplatené dlhy/platby vykonané s viac ako 30-dňovým omeškaním, pojem štruktúrované úvery, ...;
- menej zložité metódy sa použijú v prípade subjektov alebo malých portfólií, z dôvodov obozretnosti klasifikovaných štandardnou metódou, ktoré nemajú bodovacie systémy.

Operačné práce vykonávané v Skupine v priebehu roka 2017 boli zamerané hlavne na:

- stanovenie hraníc medzi statusmi 1 a 2 pri jednotlivých kategóriách expozície skupiny a metodiku zohľadňovania v parametroch informácií prognostickej povahy. Táto metodika bude na účely určenia pravdepodobnosti zlyhania zahŕňať tri scenáre (optimistický, neutrálny, pesimistický), ktoré budú vážené podľa vízie Skupiny, pokiaľ ide o vývoj hospodárskeho cyklu v období 5 rokov,
- zdokumentovanie súboru pravidiel,
- dokončenie úprav informačného systému.

• Fáza 3 – Účtovanie zabezpečenia

IFRS 9 umožňuje účtovným jednotkám vybrať si pri prvom uplatnení z možnosti uplatňovať nové ustanovenia o účtovaní zabezpečenia, alebo naďalej uplatňovať ustanovenia štandardu IAS 39.

Skupina Groupe Crédit Mutuel sa rozhodla pre možnosť pokračovať v uplatňovaní súčasných ustanovení. Doplnujúce informácie v prílohe budú naopak zahrnuté v časti týkajúcej sa riadenia rizík a vplyvu účtovania zabezpečenia na finančné výkazy v súlade s revidovaným štandardom IFRS 7

Treba poznamenať, že okrem toho sa budú naďalej uplatňovať ustanovenia štandardu IAS 39 týkajúce sa zabezpečenia hodnoty úrokového rizika portfólia finančných aktív a pasív, prijaté Európskou úniou.

ŠTANDARD IFRS 15 – VYKAZOVANIE VÝNOSOV ZO ZMLÚV SO ZÁKAZNÍKMI

Tento štandard nahradí niekoľko štandardov a interpretácií týkajúcich sa vykazovania výnosov (najmä štandardy IAS 18 Výnosy a IAS 11 Zmluvy o zhotovení). Nebude sa však uplatňovať na výnosy z lízingsových zmlúv, ktoré spadajú do rozsahu pôsobnosti štandardov týkajúcich sa lízingsových zmlúv, poisťných zmlúv alebo finančných nástrojov.

Pri vykazovaní výnosov podľa IFRS 15 sa musí zaznamenať prevod kontroly nad tovarom alebo (službou) na odberateľa/klienta v sume, akú predávajúci očakáva z predaja. Na tento účel bol v rámci štandardu vyvinutý 5-krokový model, ktorý umožňuje určiť, kedy a v akej sume sa výnosy musia vykázať:

- identifikovanie zmluvy uzavretej s klientom, resp. odberateľom,
- identifikovanie zmluvných povinností na plnenie, stanovené v zmluve,
- určenie transakčnej ceny zmluvy,
- priradenie transakčnej ceny k povinnostiam na plnenie, a
- vykázanie výnosov ak sú splnené jednotlivé povinnosti na plnenie.

Tento štandard nadobudne účinnosť a stane sa záväzným dňom 1. januára 2018.

Analýza štandardu a identifikovanie jeho potenciálnych dopadov sa uskutočnili v rokoch 2016 a 2017. Zabezpečila ich špeciálna konfederatívna pracovná skupina, ktorej súčasťou boli jednotlivé skupiny CM a v prípade potreby niektoré dcérske spoločnosti.

Keďže hlavnými profesiami/produktmi, ktoré prešli analýzou, sú balíky bankových služieb, riadenie aktív (provízie a odmeny za mimoriadnu výkonnosť), telekomunikačné služby a IT činnosti.

V prípade neexistencie významného dopadu by nemusel dôjsť k zmenám vo vykazovaní výnosov z týchto činností.

ŠTANDARD IFRS 16 - LÍZINGY

Tento nový štandard uverejnený na začiatku roka 2016 a Európskou úniou prijatý 31. októbra 2017 nadobudne účinnosť 1. januára 2019. Nahradí štandard IAS 17 a interpretácie týkajúce pravidiel účtovania lízingu.

Podľa IFRS 16 definícia lízingu zahŕňa jednak identifikovanie aktíva, jednak právo nájomcu kontrolovať identifikované aktívum.

Na strane poskytovateľov lízingu by mal byť očakávaný dopad nepatrný s tým, že prijaté ustanovenia by vo vzťahu súčasnému štandardu IAS 17 mali zostať nezmenené.

Nájomcovia budú povinní účtovať operatívne líziny a finančné líziny podľa jednotného modelu a vo výkaze ziskov a strát uviesť údaje o:

- prenájom aktíve, ktoré je predmetom užívacieho práva počas doby trvania zmluvy,
- záväzku nájomcu vyplývajúcom z jeho povinnosti uhrádzať lízingsové splátky,
- lineárnom odpisovaní aktíva a postupne sa znižujúcich nákladoch na úroky.

Treba pripomenúť, že podľa štandardu IAS 17, ktorý je v súčasnosti v platnosti, sa v súvahe nájomcu nevykazuje žiadna suma operatívneho lízingu a náklady na lízing sa vykazujú v prevádzkových nákladoch.

Skupina v roku 2017 ďalej pracovala na analýzach dopadov tohto štandardu, možných pravidiel jeho prvej aplikácie a implementácie do informačných systémov. Skupina tiež vykonala súpis svojich zmlúv o prenájme nehnuteľností, ako aj lízingsových zmlúv týkajúcich sa hnutelných vecí (výpočtová technika, autá, ...). V súčasnosti prebieha skúmanie potenciálnych dopadov IFRS 16 na účtovnú závierku skupiny.

II – VŠEOBECNÝ RÁMEC

1 – Profil účtovnej jednotky

Hlavnou činnosťou COFIDIS PARTICIPATIONS SA a jej dcérskych spoločností je poskytovanie spotrebiteľských úverov, ako aj emisia a riadenie platobných prostriedkov.

COFIDIS PARTICIPATIONS SA bola založená v roku 1982 skupinou 3SI, ktorá sa špecializovala na predaj na diaľku. Dňa 23. marca 2009 Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM) prevzala kontrolu nad Cofidis Participations SA, ktorej je Cofidis SA priamo dcérskou spoločnosťou.

COFIDIS PARTICIPATIONS SA, zapísaná v obchodnom registri pod číslom 378 176 291, je akciová spoločnosť registrovaná vo Francúzsku, kde má aj svoje sídlo, na adrese: Parc de la haute Borne, 61 avenue Halley-59667 Villeneuve d'Ascq.

Konsolidovaná účtovná závierka sa predloží akcionárom na schválenie. Zostaví sa na základe účtovných závierok spoločností, ktoré patria do skupiny COFIDIS PARTICIPATIONS, zostavených za účtovné obdobie končiacie sa 31. decembrom 2017. Ak sa nestanoví inak, sumy v účtovnej závierke sa uvedú v tisícoch eur.

2 – Významné udalosti roka

Najvýznamnejšie udalosti roka:

- V priebehu roka 2017 sa uskutočnil projekt jednoduchej cezhraničnej fúzie spoločností v rámci skupiny, v rámci ktorej Cofidis S.A. pohltila slovenskú dcérsku spoločnosť Cofidis a.s., v ktorej mala 100 % podiel. Z právneho, účtovného a daňového hľadiska táto fúzia nadobudla účinnosť 31. decembra 2017.

3 – Následné udalosti

Po uplynutí roka 2017 nedošlo k žiadnym významným udalostiam.

4 – Informácie o spriaznených stranách

Strany spriaznené so skupinou COFIDIS PARTICIPATIONS:

- konsolidované spoločnosti,
- spoločnosť, ktorá kontroluje účtovnú jednotku COFIDIS PARTICIPATIONS SA, teda Banque Fédérative du Crédit Mutuel,
- účtovné jednotky ovládané tou istou materskou spoločnosťou: ostatné účtovné jednotky skupiny Crédit Mutuel,

- ostatné spriaznené strany: účtovné jednotky skupiny Argosyn,
- vrcholoví manažéri COFIDIS PARTICIPATIONS SA alebo jej akcionárov.

Toky s konsolidovanými spoločnosťami pod výlučnou kontrolou, považovanými za spriaznené strany, nie sú v konsolidovanej účtovnej závierke vykázané, a teda nie sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>Súvahová položka v tis. €</i>	SPOLU	Materská spoločnosť	Účt. jed. kontrolované tou istou mater. spoloč.	Ostatné spriaznené strany
Zabezpečovacie derivát. nástroje - Aktíva	11 470	144	11 326	0
Úvery a pohľadávky voči úverovým inštitúciám	884 242	872 563	11 679	0
Položky časového rozlíšenia a rôzne aktíva	38 649	0	38 619	30
Aktíva spolu	934 362	872 708	61 624	30
Zabezpečovacie derivátové nástroje – Pasíva	28 327	47	28 280	0
Závazky voči úverovým inštitúciám	9 977 335	9 975 655	1 680	0
Závazky z cenných papierov	49 995	49 995	0	0
Položky časového rozlíšenia a rôzne pasíva	21 519	0	21 238	281
Pasíva spolu	10 077 176	10 025 698	51 197	281
Prijaté záväzky	5 974 000	0	5 974 000	0
Poskytnuté záväzky	4 080	0	4 080	0

<i>Výnosy a náklady v tis. €</i>	SPOLU	Materská spoločnosť	Účt. jed. kontrolované tou istou mater. spoloč.	Ostatné spriaznené strany
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	11 942	1 642	10 300	0
Čistý zisk alebo strata z provízií	194 951	-339	195 467	-177
Čistý zisk alebo strata z portfólií oceňovaných RH cez hosp. výsledok	0	0	0	0
Zisk alebo strata z ostatných aktív	15	0	15	0
Výnosy spolu	206 908	1 303	205 781	- 177
Náklady na úroky a podobné náklady	62 724	25 076	37 648	0
Prevádzkové náklady	65 886	0	63 665	2 221
Náklady spolu	128 610	25 076	101 313	2 221

Transakcie s vrcholovými manažérmi COFIDIS PARTICIPATIONS sa týkajú výlučne zamestnaneckých požitkov (§ VIII).

5 – Rozsah a metódy konsolidácie

5.1 Rozsah

V konsolidovanej účtovnej závierke skupiny COFIDIS PARTICIPATIONS sú začlenené všetky podniky, ktoré sú ovládané výlučne, spoluovládané alebo pod

podstatným vplyvom skupiny. Tieto podniky sa konsolidujú metódou celkového začlenenia a metódou vlastného imania.

Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa účtovné závierky COFIDIS PARTICIPATIONS SA a účtovné závierky všetkých jej dcérskych spoločností:

Zoznam spoločností	Štát umiestnenia	Metóda konsolidácie	% úroku 31.12.17	% úroku 31.12.16
COFIDIS PARTICIPATIONS	Francúzsko			
COFIDIS SA a pobočky	Francúzsko, Španielsko, Portugalsko, Maďarsko, Poľsko, Slovensko	Celkové začlenenie	99,99	99,99
CREATIS SA	Francúzsko	Celkové začlenenie	99,99	99,99
COFIDIS Belgicko	Belgicko	Celkové začlenenie	99,99	99,99
COFIDIS Česko	Česká republika	Celkové začlenenie	99,99	99,99
COFIDIS Spa	Taliansko	Celkové začlenenie	99,99	99,99
COFIDIS Slovensko	Slovensko	fúzia	99,99	99,99
SYNERGIE	Francúzsko	Celkové začlenenie	99,98	99,98
Monabanq France	Francúzsko	Celkové začlenenie	99,99	99,99
MARGEM SEGUROS	Portugalsko	Celkové začlenenie	99,99	99,99

5.2 Vymedzenie pojmu „ovládaný“

Podľa medzinárodných štandardov sú konsolidované všetky účtovné jednotky, ktoré sú výlučne ovládané alebo spoločne ovládané skupinou alebo pod podstatným vplyvom skupiny.

– **Účtovné jednotky výlučne ovládané skupinou:** účtovná jednotka je výlučne ovládaná skupinou v prípade, ak má skupina nad ňou kontrolu, ak má skupina z dôvodu svojich väzieb s účtovnou jednotkou premenlivé zisky alebo nárok na premenlivé zisky a je schopná uplatňovať kontrolu nad touto účtovnou jednotkou spôsobom, ktorý jej umožňuje mať vplyv na zisky, ktoré dosahuje. Účtovné závierky výlučne ovládaných účtovných jednotiek sa konsolidujú metódou úplnej konsolidácie.

– **Spoločne ovládané účtovné jednotky:** spoločné ovládanie je zmluvne dohodnuté podieľanie sa na ovládaní účtovnej jednotky a existuje len v prípade, ak rozhodnutia týkajúce sa kľúčových činností vyžadujú jedomyseľný súhlas strán, ktoré sa na tomto ovládaní podieľajú. Dve alebo viacej ovládajúcich strán vytvorí partnerstvo buď vo forme spoločného podniku alebo spoločného podnikania:

- spoločný podnik je partnerstvo, v ktorom majú spoluovládajúce strany práva k aktívam a záväzky plynúce z pasív povinnosti týkajúce sa účtovnej jednotky: v rámci neho sa musia vykazovať aktíva, výnosy a náklady spojené s podielmi vlastnými v účtovnej jednotke;
- spoločné podnikanie je partnerstvo, v ktorom majú spoluovládajúce strany práva k čistým aktívam účtovnej jednotky; pri spoločnom podnikaní sa pri vykazovaní používa metóda vlastného imania.

65 SPPRÁVA O ČINNOSTI 2017

– **Účtovné jednotky pod podstatným vplyvom** sú účtovné jednotky, ktoré nie sú ovládané konsolidujúcou účtovnou jednotkou, avšak na ktoré má táto účtovná jednotka podstatný vplyv z hľadiska ovplyvňovania finančných a prevádzkových politík. Cenné papiere účtovných jednotiek, v ktorých konsolidujúca účtovná jednotka uplatňuje podstatný vplyv, sa účtujú s použitím metódy vlastného imania.

5.3 Metódy konsolidácie

Používajú sa tieto metódy konsolidácie:

– **Metóda úplnej konsolidácie:** Pri použití tejto metódy sa do hodnoty cenných papierov dosadí všetky položky aktív a pasív každej z dcérskych spoločností a vyčlení sa podiel zodpovedajúci menšinovým podielom na vlastnom imaní a na hospodárskom výsledku. Táto metóda sa uplatňuje na všetky výlučne ovládané účtovné jednotky vrátane tých, ktoré majú odlišnú štruktúru závierky, bez ohľadu na to, či ich činnosť zodpovedá alebo nezodpovedá činnosti konsolidujúcej účtovnej jednotky.

– **Metóda vlastného imania:** Pri použití tejto metódy sa do hodnoty cenných papierov dosadí podiel skupiny na vlastnom imaní a hospodársky výsledok dotknutých účtovných jednotiek. Táto metóda sa uplatňuje na všetky spoločne ovládané účtovné jednotky klasifikované ako spoločné podniky alebo na všetky účtovné jednotky, nad ktorými sa uplatňuje podstatný vplyv.

5.4 Devízové operácie

Účtovná závierka skupiny COFIDIS PARTICIPATIONS sa zostavuje v eurách. Položky v účtovných závierkach dcérskych podnikov a zahraničných pobočiek prezentované v inej

V inej funkčnej mene ako je euromena, sa prepočítavajú na eurá na základe výmenného kurzu platného k poslednému dňu účtovného obdobia. Položky účtu ziskov a strát sa prepočítavajú na základe priemerného kurzu za dané obdobie. Rezerva z prepočtu cudzej meny sa vyčlenila pre konsolidované podniky z členských štátov mimo eurozóny (Cofidis Maďarsko, Cofidis Česká republika, Banco Cofidis Poľsko).

Rezerva z prepočtu cudzej meny sa klasifikuje ako položka vlastného imania s názvom „Rezerva z prepočtu cudzej meny“ v rámci podielu pripadajúceho na skupinu a ako „Menšinové podiely“ v rámci podielu tretích subjektov.

Na prepočítanie položiek vo finančných výkazoch dcérskych podnikov a zahraničných pobočiek sa použili nasledujúce parity:

	Prie- merný kurs 2017	Záve- rečný kurs	Počia- točný kurs	Prie- merný kurs 2016
Česká koruna	0#0379836	0#0391619	0#0370083	0#0369900
Maďar. forint	0#0032334	0#0032224	0#0032276	0#0032107
Poľský zlotý	0#2349453	0#2394063	0#2267419	0#2291665

5.5 Vykázanie akvizícií a goodwillu

Goodwill je rozdiel medzi obstarávacou cenou a pomerným podielom nadobúdateľa na reálnej hodnote identifikovateľných aktív a pasív ku dňu kúpy. Ak je tento rozdiel kladný, k uvedenému dňu sa vykáže v aktívach nadobúdateľa a ak je záporný, vykáže sa v hospodárskom výsledku. Goodwil sa zaúčtuje vo funkčnej mene nadobudnutej spoločnosti a prepočíta sa na základe výmenného kurzu platného v posledný deň účtovného obdobia. V súlade s revidovaným štandardom IFRS 3 sa goodwill neodpisuje, ale preskúmava sa z hľadiska zníženia hodnoty. Pravidlá preskúmania zníženia hodnoty sú opísané v poznámke III.4 účtovných zásad. Podľa ustanovení revidovaného štandardu IAS 27 sa zvýšenia percentuálnych podielov v už ovládanej účtovnej jednotke vykazujú vo vlastnom imaní.

III – ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

1 – Finančné nástroje

Finančné aktíva a pasíva vykazujú v konsolidovaných finančných výkazoch za rok 2017 podľa ustanovení štandardu IAS 39 prijatého Európskou komisiou 19. novembra 2004, doplneného nariadeniami č. 1751.2005 z 25. októbra 2005 a č. 1864.2005 z 15. novembra 2005 o „možnosti oceňovania reálnou hodnotou“ a nariadením č. 1004.2008 z 15. októbra

Finančné aktíva alebo pasíva vykazované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú aktíva alebo pasíva nadobudnuté alebo vytvorené predovšetkým na účely tvorby zisku

2008 o prevode finančných aktív.

„Reálna hodnota“ je cena, za ktorý sa môže aktívum predat alebo záväzok vysporiadať v nezávislej transakcii za obvyklých trhových podmienok medzi informovanými a dobrovoľne súhlasiacimi stranami. Ak je k dispozícii, reálna hodnota finančných nástrojov sa oceni pomocou kótovanej ceny na aktívnom trhu. Ak kótovaná cena neexistuje, na ocenenie reálnej hodnoty sa použijú techniky oceňovania využívajúce „dostupné pozorovateľné trhové údaje“.

1.1 Cenné papiere

1.1.1 Klasifikácia cenných papierov ako aktíva

Cenné papiere sa klasifikujú do štyroch kategórií aktív vzťahujúcich sa na cenné papiere podľa štandardu IAS 39:

- finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok,
- investície držané do splatnosti,
- finančné aktíva k dispozícii na predaj,
- úvery a pohľadávky.

1.1.1.1 Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Podľa štandardu IAS 39 toto portfólio obsahuje cenné papiere klasifikované ako finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok buď na základe skutočného zámeru uskutočnenia transakcie, alebo možnosti využitej skupinou COFIDIS PARTICIPATIONS v situáciách ustanovených štandardom.

z krátkodobých pohybov cien alebo marže diera.

Cenné papiere klasifikované ako finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote bez transakčných nákladov priamo spojených s ich nadobudnutím (ktoré sa vykazujú priamo vo výkaze hospodárskeho výsledku) vrátane „coupons courus“ (zameniteľné dlhopisy vydané v niekoľkých tranžich). Oceňujú sa reálnou hodnotou a zmeny ich reálnej hodnoty sa premietnu do výkazu hospodárskeho výsledku.

1.1.1.2 Investičné cenné papiere držané do splatnosti

Do kategórie „Investičné cenné papiere držané do splatnosti“ sa zaraďujú cenné papiere s pevným alebo stanoviteľným výnosom, ktoré skupina COFIDIS PARTICIPATIONS zamýšľa alebo dokáže držať do splatnosti, okrem:

- tých, ktoré skupina COFIDIS PARTICIPATIONS pri prvotnom vykázaní označila ako aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia,
- tých, ktoré skupina COFIDIS PARTICIPATIONS označila ako aktíva určené na predaj,
- tých, ktoré zodpovedajú definícii úverov a pohľadávok.

Investičné cenné papiere držané do splatnosti sa prvotne vykazujú v obstarávacej cene zahŕňajúcej transakčné náklady priamo vynaložené na obstaranie alebo emisiu finančného aktíva (coupons courus). Následne sa následne sa ocenia metódou efektívnej úrokovej sadzby.

PRÍLOHY * ÚČTOVNÉ ZÁSADY A METÓDY

V prípade objektívnych dôkazov o strate zo zníženia hodnoty sa stanoví zníženie hodnoty na zohľadnenie rozdielu medzi účtovnou hodnotou a odhadovanou hodnotou splatenia pohľadávky diskontovanou pôvodnou efektívnou úrokovou mierou. V prípade neskoršieho zlepšenia, teda zvýšenia hodnoty, sa prebytková rezerva zruší.

Skupina COFIDIS PARTICIPATIONS nevlastní cenné papiere patriace do kategórie „Investičné cenné papiere držané do splatnosti“.

1.1.1.3 Cenné papiere v portfóliu „Úvery a Pohľadávky“

V kategórii „Úvery a pohľadávky“ sa zaznamenávajú nekótované finančné aktíva s pevným alebo stanoviteľným výnosom. Cenné papiere sa vykazujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby upravenej o prípadné opravné položky.

Ak existuje objektívny dôkaz o tom, že vznikla strata zo zníženia hodnoty cenných papierov, výška straty sa vypočíta ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou cenných papierov a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou cenných papierov.

Skupina COFIDIS PARTICIPATIONS nevlastní cenné papiere patriace do kategórie „Úvery a pohľadávky“.

1.1.1.4 Finančné aktíva k dispozícii na predaj

Kategória „Aktíva k dispozícii na predaj“ je definovaná v štandarde IAS 39 štandardná kategória.

Podľa ustanovení štandardu IAS 39 sa cenné papiere zaradené do kategórie „Aktíva k dispozícii na predaj“ vykazujú podľa týchto účtovných zásad:

- cenné papiere určené na predaj sa prvotne vykazujú nadobúdacej cene vrátane transakčných nákladov, ktoré možno priamo priradiť nadobudnutiu, a vrátane *coupons courus*,
- vzniknuté úroky z cenných papierov určených na predaj sa uvedú v zodpovedajúcej položke súvisiacich pohľadávkach vo výkaze ziskov sa strát,
- zmeny v reálnej hodnote sa zaznamenajú vo vlastnom imaní. V prípade prevodu sa tieto zmeny stornujú a vykážu vo výkaze hospodárskeho výsledku. Amortizácia prípadnej prémie/zľavy z cenných papierov s pevným výnosom časovou metódou sa vykazuje v hospodárskom výsledku s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby,
- ak existuje objektívny dôkaz o podstatnom alebo trvalom znížení hodnoty cenných papierov vo vlastnom imaní, ktoré v dôsledku ktorého vznikne v súvislosti s dlhovými cennými papiermi úverové riziko, nezrealizované výnosy vykázané vo vlastnom imaní sa stornujú a vykážu v hospodárskom výsledku za účtovné obdobie. Ak neskôr dôjde v tomto smere k zlepšeniu, zníženie hodnoty sa zruší cez hospodársky výsledok len pri dlhových nástrojoch. Naopak pri nástrojoch vlastného imania sa zmena v kladnej reálnej hodnote v prípade jej zrušenia vykáže v recyklovateľnom vlastnom imaní.

1.1.2 Oceňovanie cenných papierov

Oceňovanie reálnou hodnotou je metóda oceňovania zvolená pre všetky finančné nástroje klasifikované ako patriace do kategórie „Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok“ alebo „Aktíva k dispozícii na predaj“.

Základnú metódu oceňovania predstavujú ceny kótované na aktívnom trhu. Inak skupina COFIDIS PARTICIPATIONS používa uznané techniky

oceňovania, najmä pokiaľ ide o najnovšie transakcie.

V prípade neexistencie kótovanej ceny pre cenný papier zahrnutý v základnom imaní a neexistencie uznanej techniky oceňovania skupina COFIDIS PARTICIPATIONS použije techniky vychádzajúce z objektívnych a overiteľných indikácií, ako sú určenie preceneného čistého aktíva, alebo akúkoľvek inú metódu zhodnotenia cenných papierov zahrnutých vo vlastnom imaní.

Ak nemôže vyhovovať žiadna technika alebo rôzne použité techniky povedú k priveľmi rozdielnym odhadom, cenný papier zostane ocenený v obstarávacej cene a zostane v kategórii „Aktíva určené na predaj“. Ak nastane takýto prípad, uplatní sa postup opísaný v prílohe.

1.1.3 Zníženie hodnoty cenných papierov

Zníženie hodnoty sa vykáže vtedy, ak existujú objektívne dôkazy o tom, že došlo k strate zo zníženia hodnoty aktív okrem tých, ktoré sú klasifikované ako patriace do kategórie oceňovaných „reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok“.

Prejavuje sa trvalým alebo výrazným poklesom hodnoty cenného papiera v prípade, ak ide o cenné papiere vo vlastnom imaní, alebo výrazným zhoršením úverového rizika, ktoré vyústi do rizika, že dlhové cenné papiere nebude možné vymôcť.

V tejto súvislosti sa vytvára rezerva len vtedy, ak sa zníženie hodnoty prejaví ako pravdepodobná strata celej alebo časti investovanej sumy.

1.2 Úverová činnosť

Úvery sa zaraďujú do kategórie „Úvery a pohľadávky“. Podľa štandardu IAS 39 sa preto prvotne oceňujú reálnou hodnotou a neskôr amortizovanou hodnotou s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby. Efektívna úroková sadzba je sadzba, ktorou sa diskontujú budúce peňažné toky počas očakávanej životnosti finančného aktíva alebo finančného záväzku na čistú účtovnú hodnotu aktíva alebo záväzku. Táto úroková sadzba zahŕňa zľavy, ako aj transakčné výnosy a náklady, ktoré možno v relevantnom prípade zahrnúť do efektívnej úrokovej sadzby.

Vzniknuté úroky z pohľadávok sa uvedú v zodpovedajúcej položke Súvisiace pohľadávky vo výkaze ziskov a strát.

Hodnota pohľadávok zaradených do kategórie „Úvery a pohľadávky“ sa podľa štandardu IAS 39 zníži vtedy, keď po realizácii týchto pohľadávok nastane udalosť alebo viacero udalostí straty. Zníženia hodnoty sa teda zaúčtovávajú v prípade pohľadávok voči klientom, ktoré sa vyznačujú vysokým úverovým rizikom v prípade, ak nastane niektorá z nasledujúcich situácií:

- ak vzhľadom na osobitné charakteristiky týchto úverov nastane prípad nesplácania jedného alebo viacerých úverov,
- ak na základe situácie protistrany možno usudzovať, že existuje vysoké riziko nesplácania nezávisle od toho, že takáto situácia ešte nenastala,
- ak sa vedú sporové konania medzi úverovou inštitúciou a jej protistranou.

Zníženie hodnoty, resp. znehodnotenie sa rovná hodnote rozdielu medzi účtovnou hodnotou úverov (amortizovaná cena) a hodnotou odhadovaných budúcich tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou v prípade odpisateľných úverov a poslednou efektívnou úrokovou sadzbou v prípade revolvingových úverov. Výpočet zníženia hodnoty vychádza:

- zo štatistického prístupu k homogénnemu portfóliu pohľadávok vzhľadom na veľkosť pohľadávok a ich spoločné charakteristiky v súvislosti s úverovým rizikom,
- z pravdepodobnosti zlyhania a strát úmerných miere rizika spojeného s každou z kategórií nesplatených pohľadávok (počet mesačných splátok v omeškaní, osobitné dôvody, ...).

Suma zníženia hodnoty sa vypočítava pomocou štatistického modelovania inkasných tokov a strát, pričom sa vezmú do úvahy všetky možné pohyby medzi jednotlivými vrstvami, na základe pozorovaných údajov tokoch v minulosti. Podľa ustanovení IAS 39 sa inkasné toky použité pri štatistických modeloch diskontujú. Vypočítané zníženie hodnoty pohľadávky vykazujúcej preukázané úverové riziko sa vykáže v nákladoch na riziko. Po znížení hodnoty pohľadávky sa v položke „úroky a podobné výnosy“ v účte ziskov a strát vykáže odplata za pohľadávku rovnajúca sa jej čistej účtovnej hodnote, vypočítaná na základe sadzby použitej na diskontovanie tokov, ktoré možno získať späť.

1.3 Finančné záväzky

Štandard IAS 39 prijatý Európskou úniou pozná dve kategórie finančných záväzkov:

- finančné záväzky oceňované podľa svojej povahy reálnou hodnotou a vykazované v zodpovedajúcej položke účtu ziskov a strát. Zmeny v ich reálnej hodnote majú vplyv na hospodársky výsledok v účtovných závierkach. Treba však spresniť, že skupina COFIDIS PARTICIPATIONS nemá finančné záväzky vykazované v reálnej hodnote na účte ziskov a strát,
- ostatné finančné záväzky: do tejto kategórie patria všetky ostatné finančné záväzky. Toto portfólio sa prvotne vyказuje v reálnej hodnote (vrátane transakčných výnosov a nákladov) a neskôr sa vykáže v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnou úrokovou sadzbou.

1.4 Derivátové finančné nástroje

Derivátové finančné nástroje sú finančné aktíva alebo finančné záväzky, ktoré sa účtovne vyказujú v deň obchodu v reálnej hodnote. Pri zostavovaní každej účtovnej závierky sa tieto deriváty ocenia reálnou hodnotou bez ohľadu na to, či sú držané na obchodovanie, alebo slúžia ako zabezpečovanie nástroje.

Výsledok z precenenia derivátov sa zanesie do účtu ziskov a strát (čo sa nevzťahuje na zabezpečovacie deriváty slúžiace na zabezpečenie peňažných tokov, ktoré sa vyказujú vo vlastnom imaní).

Účelom zabezpečenia reálnej hodnoty je znížiť riziko zmien reálnej hodnoty finančného aktíva alebo finančného záväzku.

Účelom zabezpečenia peňažných tokov je znížiť riziko spojené s variabilitou budúcich peňažných tokov finančných nástrojov.

V rámci riadenia mikrozabezpečenia musia byť pri derivátoch splnené tieto požiadavky, aby sa mohli účtovať v rámci účtovania zabezpečenia:

- oprávnenosť zabezpečovacieho nástroja a zabezpečovaného nástroja,
- hneď na začiatku zabezpečenia sa vykoná formálne zdokumentovanie zabezpečovacieho vzťahu vrátane jeho individuálneho určenia a charakteristík zabezpečovaného prvku, zabezpečovacieho nástroja, povahy zabezpečovacieho vzťahu a povahy zabezpečovacieho rizika,
- preukázanie účinnosti zabezpečenia na začiatku a retrospektívne.

Účtovanie precenenia derivátu sa uskutočňuje nasledujúcim spôsobom:

- zabezpečenie reálnej hodnoty: precenenie derivátu sa vykáže v hospodárskom výsledku proporcionálne k preceneniu zabezpečeného prvku vo výške zabezpečeného rizika a v zisku alebo strate sa vykáže len prípadná neefektívnosť zabezpečenia,
- zabezpečenie peňažných tokov: precenenie derivátu a vykázanie v súvahe v zodpovedajúcej osobitnej položke recyklovateľného vlastného imania a neefektívna časť zabezpečenia sa vykáže, ak je to potrebné, cez hospodársky výsledok. Vzniknuté úroky z derivátu sa vykážu cez hospodársky výsledok proporcionálne k zabezpečovaným transakciám.

Pokiaľ ide o makrozabezpečenie (zabezpečenie portfólií) skupina dokumentuje zabezpečovacie transakcie peňažných tokov predstavovaných dlhmi s premenlivou úrokovou sadzbou a v oblasti zabezpečenia reálnej hodnoty portfólia dokumentuje odpisovateľné úvery. Od konca roku 2009 skupina uplatňuje ustanovenia týkajúce zabezpečenia reálnej hodnoty portfólia úrokových položiek.

Pri portfóliách odpisovateľných aktív (aktíva s pevnou sadzbou) si skupina preveruje, či nedošlo ka nadmernému zabezpečeniu v zmysle ustanovení IAS 39 *Carve Out*.

Podľa toho, či bol zdokumentovaný makrozabezpečovací vzťah peňažných tokov alebo makrozabezpečovací vzťah reálnej hodnoty, sa účtovanie precenenia derivátu uskutočňuje podľa rovnakých zásad ako sú tie, ktoré už boli opísané v rámci mikrozabezpečenia.

Zmena reálnej hodnoty portfólií zabezpečovacích nástrojov sa vyказuje na osobitnom riadku súvahy „Prebytok z precenenia zabezpečovacích portfólií“ v zodpovedajúcej položke cez účet ziskov a strát.

1.5 Ukončenie vykazovania finančných nástrojov

Finančné aktívum (alebo skupina finančných aktív) sa vcelku alebo sčasti prestane vyказovať v prípade, keď:

- zmluvné práva k peňažným tokom, ktoré sú s ním spojené, zaniknú alebo sa prevedú a
- takmer všetky riziká a výhody spojené s týmto finančným aktívom sa prevedú.

Ak sa zmluvné práva k peňažným tokom prevedú, ale iba časť rizík a výhod, ako aj kontrola sa zachovávajú, účtovná jednotka neprestane účtovať finančné aktívum v rozsahu svojej angažovanosti na tomto aktíve

2. - Odložené daňové záväzky/pohľadávky

Štandard IAS 12 ukladá povinnosť účtovania odložených daňových záväzkov (odložených daňových pohľadávok) v týchto prípadoch:

- odložený daňový záväzok sa vykáže pre všetky zdaniteľné dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou aktíva alebo záväzku v súvahe a jeho daňovým základom, s výnimkou odloženého daňového záväzku vzniknutého 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);
- odložená daňová pohľadávka sa vykáže zo všetkých odpočítateľných dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou aktíva alebo záväzku v súvahe a jeho daňovým základom v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že k dispozícii bude zdaniteľný zisk, oproti ktorému sa odpočítateľný dočasný rozdiel použije s výnimkou situácie, keď odložená daňová pohľadávka vzniká z prvotného vykázania majetku alebo záväzku v rámci transakcie, ktorá nie je podnikovou kombináciou a v čase transakcie nemá vplyv ani na účtovný zisk, ani na zdaniteľný zisk (daňovú stratu);
- odložená daňová pohľadávka sa vykáže aj pri prevode nevyužitej daňovej straty do ďalších období a nevyužitých daňových úľav v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa dosiahne budúci zdaniteľný zisk, oproti ktorému bude možné zúžitkovať tieto nevyužitú daňové straty a nevyužitú daňové úľavy.

Sadzby dane použité pre ocenenie sú sadzby, ktorých uplatnenie sa očakáva pri realizácii aktíva alebo úhrade záväzku v rozsahu, v akom boli tieto sadzby schválené na konci obdobia vykazovania.

Prírastky hodnoty majetkových cenných papierov, ako sú definované vo Všeobecnom daňovom zákonníku (*Code Général des Impôts*), spadajúce pod dlhodobý daňový režim, sú oslobodené od dane za účtovné obdobia začínajúce 1. januárom 2007. Nezrealizované prírastky hodnoty zistené na konci účtovného obdobia už nevytvárajú dočasné rozdiely zakladajúce povinnosť vykazovania odložených daní.

Odložená daň sa vykazuje cez hospodársky výsledok za dané účtovné obdobie, s výnimkou prípadov, keď daň vzniká:

- buď z transakcie alebo udalosti, ktorá sa vykáže v tom istom alebo inom období mimo zisku alebo straty buď v ostatných súčastiach komplexného výsledku, alebo priamo vo vlastnom imaní,
- alebo podnikovej kombinácie.

Účtovná jednotka kompenzuje odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky vtedy a len vtedy, ak:

- má zo zákona vykonateľné právo kompenzovať splatné daňové pohľadávky a oproti daňovým záväzkom a
- odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky súvisia s daňami z príjmov vyberanými tým istým daňovým orgánom, buď v tom istom zdaňovanom subjekte, alebo v rôznych zdaňovaných subjektoch, ktoré majú v úmysle buď vyrovnať splatné daňové záväzky a pohľadávky na netto základe, alebo realizovať pohľadávky a vyrovnať záväzky

69 SPPRÁVA O ČINNOSTI 2017

súbežne v každom z budúcich období, v ktorom sa očakáva vyrovnanie alebo spätné získanie významných súm odložených daňových záväzkov alebo pohľadávok.

Pri výpočte odložených daní sa neuplatňuje žiadne diskontovanie.

2 – Investičný majetok

V súlade so štandardom IAS 16 ak štruktúru investičného majetku tvoria zložky s rozdielnou dobou používania, tieto sa vykazujú a odpisujú ako samostatné položky. Odpisateľný základ zohľadňuje prípadnú zvyškovú hodnotu investícií.

Ak z lízinguovej zmluvy, podľa ktorej je skupina COFIDIS PARTICIPATIONS nájomcom, vypláva, že prenajímateľ prevádza na nájomcu takmer všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom, príslušné aktíva sa pri prvotnom vykázaní vykážu v súvahe skupiny COFIDIS PARTICIPATIONS ako nehmotný majetok v sume rovnajúcej sa reálnej hodnote prenajatého majetku alebo diskontovanej hodnote minimálnych platieb za prenájom, ak je táto hodnota nižšia. Táto suma sa následne zníži o odpisy a vykazané straty zo zníženia hodnoty. Finančné záväzky, ktoré z toho vyplývajú, sa uvádzajú v položke finančných dlhov.

Finančný majetok sa odpisuje lineárnym spôsobom počas predpokladanej doby trvania užívania majetku. Stanovené základné doby trvania užívania sú nasledujúce:

- Pozemok, zariadenia, siete: 15 - 30 rokov
- Stavby - hrubé stavby, konštrukcie: 20 - 80 rokov (v závislosti od typu dotknutej nehnuteľnosti)
- Budovy - zariadenia: 10 - 40 rokov
- Inventár a výrobné stroje: 5 - 15 rokov
- Nábytok a kancelárske zariadenia: 5 - 10 rokov
- Bezpečnostné zariadenie: 3 - 10 rokov
- Vozový park: 3 - 5 rokov
- Počítačové vybavenie: 3 - 5 rokov
- Nadobudnuté softvéry alebo softvéry vytvorené v rámci firmy: 1 - 10 rokov
- Nadobudnutý goodwill: 9 - 10 rokov (pri nadobudnutí portfólia zmlúv s klientmi)

Podľa štandardu IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“ ak udalosti alebo zmeny v trhovom prostredí naznačujú riziko straty zo zníženia hodnoty dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku, tieto sa musia podrobne preskúmať s cieľom zistiť, či ich čistá účtovná hodnota prevyšuje ich spätné získateľnú sumu, pričom spätné získateľná suma je definovaná ako tá suma, ktorá je vyššia z reálnej hodnoty majetku (bez nákladov na predaj) a jeho hodnoty z užívania.

V prípade, ak je spätné získateľná suma nižšia ako čistá účtovná hodnota, strata zo zníženia hodnoty sa účtuje ako hodnota rozdielu medzi týmito dvoma sumami. Straty zo zníženia hodnoty dlhodobého nehmotného majetku sa neskôr odúčtuje v prípade, ak spätné získateľná hodnota prevýši čistú účtovnú hodnotu (v rozsahu zníženia prvotne zaúčtovanej hodnoty).

Údaje, ktoré má skupina COFIDIS PARTICIPATIONS o hodnote dlhodobého majetku (bez goodwillu), jej umožňujú dospieť k záveru, že testy na zníženie hodnoty nepovedú k zmene súm vykázaných v súvahe závierke zostavene k 31. decembru 2017.

4 – Goodwill

4.1 Prvotné vykázanie

Majetok a záväzky v rámci podnikovej kombinácie sa účtujú metódou akvizície, a teda sa oceňujú reálnou hodnotou. Výsledný rozdiel medzi nadobúdacou cenou a preceneným majetkom a záväzkami sa vykazujú, kedy je to vhodné, v položke „Goodwill“.

4.2 Testy na zníženie hodnoty a peňazotvorné jednotky

Podľa revidovaného štandardu IFRS 3 „Podnikové kombinácie“ nie je už goodwill predmetom systematického ročného odpisovania: čistá hodnota položka dlhodobého nehmotného majetku sa totiž pravidelne analyzuje na základe diskontovania budúcich peňažných tokov zodpovedajúcich najpravdepodobnejším predpokladom vrcholového manažmentu. Test na stratu zo zníženia hodnoty je založený na predpokladoch týkajúcich sa miery rastu, diskontnej sadzby a daňovej sadzby. Prijaté predpoklady vychádzajú z obchodných plánov na budúce roky. Testovanie sa uskutočňuje na ročnom základe alebo keď si to vyžiada významná udalosť. Zníženie hodnoty sa vykáže v prípade, ak sa testovaním zistí, že hodnota ocenených položiek nehmotného majetku nie je dostatočná.

Na účely uskutočnenia testu na stratu zo zníženia hodnoty sa goodwill rozčlení peňazotvornými jednotkami (PTJ) zodpovedajúcimi homogénnym súborom, ktoré spoločne vytvárajú identifikovateľné peňažné toky a v širokej miere sú nezávislé od peňažných príjmov generovaných inými skupinami aktív. Hodnota z používania týchto jednotiek sa určí vzhľadom na diskontované budúce peňažné toky. Ak čistá účtovná hodnota PTJ prevyšuje hodnotu z používania, strata zo zníženia hodnoty sa vykáže na základe rozdielu a započíta sa do goodwillu.

V rámci prechodu na uplatňovanie štandardov IFRS skupina konštatovala, že právne subjekty predstavujú PTJ.

5 – Rezervy

Skupina COFIDIS PARTICIPATIONS vykázala všetky svoje záväzky (právne alebo implicitné) vzniknuté z minulých udalostí, pri ktorých je pravdepodobné, že úbytok zdrojov bude nevyhnutný na ich vysporiadanie a ktorých splatnosť alebo výška sú neisté, avšak je možné ich spoľahlivo odhadnúť.

Z dôvodu existencie týchto záväzkov skupina COFIDIS PARTICIPATIONS vytvorila rezervy najmä pre:

- sociálne záväzky,
- právne riziká.

Tieto rezervy sa oceňujú podľa ich povahy na základe najpravdepodobnejších predpokladov. Suma záväzku bez ohľadu na to, či ide o záväzok vyplývajúci zo zákona, iného právneho predpisu alebo zo zmluvy sa diskontuje na účely určenia sumy rezervy hneď, ako má diskontovanie podstatný význam.

6 – Zamestnanecké požitky

6.1 Zamestnanecké požitky

Zamestnanecké požitky podľa štandardu IAS 19 sa zaraďujú do štyroch kategórií:

- krátkodobé požitky,
- požitky po skončení zamestnania,
- dlhodobé požitky,
- požitky vyplývajúce z ukončenia zamestnania.

Od 1. januára 2012 sa vykazujú podľa štandardu IAS 19, ktorý sa uplatní vopred. Nové ustanovenia sa uplatnia pri:

- požitkoch po skončení zamestnania vo forme stanovených požitkov, prostredníctvom okamžitého vykázania poistno-matematických nezrealizovaných alebo odložených ziskov a strát v rámci vlastného imania, ako aj zmien programu, vo výsledku hospodárenia, uplatnenia na majetok programu diskontnej sadzby dlhu a poskytnutiam podrobnejších informácií v prílohe.

6.1.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky zahŕňajú:

- mzdy, odmeny a sociálne príspevky,
- krátkodobé platené voľná (najmä ročné dovolenky a zdravotné dovolenky),
- podiely na zisku a prémie,
- nepeňažné požitky (lekárska starostlivosť, bývanie, služobné autá) poskytované zamestnancom v pracovnom pomere.

Všetky tieto krátkodobé požitky sa vykazujú v rámci nákladov na dané účtovné obdobie.

6.1.2 Požitky po skončení zamestnania

Požitky po skončení zamestnania sú najmä dôchodky a vyplácajú sa v rámci programov zaradených do dvoch kategórií:

- programy so stanovenými príspevkami sú programy požitkov, pri ktorých skupina platí výhradne príspevky, ale nemá žiadnu povinnosť týkajúcu sa výšky poskytnutých príspevkov. Vyplácané príspevky predstavujú náklady na dané účtovné obdobie;
- programy so stanovenými požitkami sú programy, pri ktorých sa skupina zaviazala, formálne alebo na základe implicitnej povinnosti, vyplatiť určitú sumu alebo výšku požitkov a znáša teda strednodobé alebo dlhodobé riziko.

Platí zásada, že náklady na požitky po skončení zamestnania sa musia vykazovať v nákladoch počas obdobia zamestnania

zamestnanca, a nie v čase, keď zamestnanec skutočne dostane tieto požitky:

- pri programe so stanovenými príspevkami je podnik zbavený akejkoľvek zodpovednosti od chvíle, kedy zaplatil príspevky do fondu. Náklady na požitky po skončení zamestnania teda jednoducho zodpovedajú príspevkom za dané obdobie,
- pri programe so stanovenými požitkami závisia náklady na požitky po skončení zamestnania od jedného od zmeny sumy záväzkov podniku počas daného obdobia a jednak od vývoja hodnoty majetku vo fonde.

Rezerva na zamestnanecké požitky sa v súvahe vykazuje na strane pasív na účely zabezpečenia všetkých penzijných záväzkov. Ocenenie uskutočňované minimálne na ročnom základe vychádza z demografických predpokladov, prípadov predčasného odchodu do dôchodku, zvýšenia miezd a diskontnej sadzby a miery inflácie.

Ak sú tieto programy financované externými fondami spĺňajúcimi definíciu držby majetku programu, rezerva určená na zabezpečenie príslušných záväzkov sa zníži o sumu reálnej hodnoty majetku v držbe týchto fondov.

Rozdiely vzniknuté zo zmien týchto predpokladov a z rozdielov medzi predošlými predpokladmi a skutočnosťou predstavujú poistno-matematické zisky alebo straty. Ak má program majetok, tento sa ocení reálnou hodnotou a ovplyvní hospodársky výsledok cez svoje očakávané výnosy. Rozdiel medzi reálnymi výnosmi a očakávanými výnosmi takisto predstavuje poistno-matematický zisk alebo stratu.

Poistno-matematické zisky alebo straty sa vykazujú cez nezrealizované alebo odložené zisky alebo straty vykazované v rámci vlastného imania. Zníženia hodnoty alebo likvidácie programu generujú zmenu v záväzku, ktorá sa vykáže v účte ziskov a strát za dané účtovné obdobie.

6.1.3 Požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru

Tieto požitky sa vykazujú vtedy a len vtedy, keď je podnik preukázateľne rozhodnutý ukončiť zamestnancovi alebo zamestnancom pracovný pomer ešte pred obvyklým odchodom do dôchodku alebo poskytnúť mu, im tieto požitky na základe ponuky na podporu dobrovoľného odchodu do dôchodku.

V štandarde IAS 19 sa spresňuje, že podnik je „preukázateľne rozhodnutý“ ukončiť pracovný pomer vtedy a len vtedy, ak má podrobný plán na ukončenie a nemá reálnu možnosť na odstúpenie. Ďalej sa v ňom uvádza, že takýto plán musí obsahovať minimálne tieto údaje:

- umiestnenie, funkciu a približný počet dotknutých zamestnancov,
- z toho vyplývajúce požitky pre každú pracovnú pozíciu alebo funkciu,
- dátum, kedy sa plán uskutoční.

Na tieto požitky sa vytvorí rezerva na konci účtovného obdobia.

7 – Nástroje vlastného imania: hlboko podriadené cenné papiere

7.1 Charakteristika hlboko podriadených cenných papierov

Zákon o finančnej bezpečnosti (*Loi de Sécurité Financière*) z roku 2003 zaviedol možnosť emitovať cenné papiere klasifikované ako hlboko podriadené. Tieto cenné papiere sú stálej povahy, a teda sa emitujú na neurčitý čas s tým, že nie je zmluvne stanovený žiaden dátum vyplatenia cenných papierov. V prípade súdnej likvidácie emitenta je poradie splatnosti pre držiteľov takýchto cenných papierov prioritne nižšie ako pre držiteľov všetkých ostatných kategórií dlhopisov. Emitent má najčastejšie možnosť výplaty od daného dátumu splatnosti a držiteľom cenných papierov je povinný zaplatiť úroky v prípade, ak v priebehu obdobia vyplatil dividendy.

7.2 Vykazovanie v účtovníctve: nominálna hodnota a úrokové náklady

Štandardy IAS 32 a IAS 39 týkajúce sa zaúčtovania a prezentácie finančných nástrojov rozlišujú dlhové nástroje a nástroje vlastného imania, pričom vychádzajú okrem iného z podstaty zmluvných charakteristík nástroja.

Podľa štandardu IAS 32 je finančný nástroj, pre ktorý nie je stanovená náhrada vo forme vlastných akcií, nástrojom vlastného imania, keď zo zmluvy nevyplýva žiadna povinnosť dodania peňažnej hotovosti alebo iného finančného aktíva za podmienok, ktoré sú pre emitenta potenciálne nevýhodné. Ak je náhrada kapitálu ponechaná na výhradné uváženie emitenta, emitované cenné papiere sa klasifikujú ako dlhové nástroje alebo nástroje vlastného imania na základe ďalších práv, ktoré sú s nimi spojené. Ak je protihodnota za cenné papiere vecou voľného uváženia emitenta, cenné papiere sú nástrojmi vlastného imania.

Hlboko podriadené cenné papiere neobsahujúce právo predať, iba ak z iniciatívy na strane emitenta, a pri ktorých neexistuje povinnosť vyplatenia kupónu, tvoria konsolidované vlastné imanie, a teda sa vykazujú vo výške prijatej peňažnej sumy.

Kupóny, ktoré sú s nimi spojené, sa vykážu v rámci finančných nákladov za účtovné obdobie v individuálnej účtovnej závierke emitenta a na úrovni konsolidovanej účtovnej závierky sa účtujú ako zrážka z vlastného imania zodpovedajúca vyplatenej sume bez dane.

8 – Výnosy a úrokové náklady

Výnosy a úrokové náklady sa vykazujú v účte ziskov a strát pri všetkých finančných nástrojoch oceňovaných amortizovanou hodnotou s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Efektívna úroková sadzba je sadzba, ktorá diskontuje odhadované budúce peňažné platby alebo príjmy počas očakávanej životnosti finančného nástroja na čistú účtovnú hodnotu finančných aktív alebo finančných pasív. Na účely stanovenia efektívnej úrokovej sadzby skupina odhaduje peňažné toky so zreteľom na zmluvné pravidlá. Do výpočtu zahrnie poplatky a provízie, ktoré boli zaplatené alebo prijaté

medzi zmluvnými stranami alebo sprostredkovateľmi, pokiaľ sú spojené s výnosmi z finančného nástroja, ako aj transakčné náklady a zľavy/zrážky.

Ak sa v dôsledku straty zo zníženia hodnoty znehodnotí finančné aktívum alebo skupina podobných finančných aktív, neskoršie úrokové výnosy sa zaúčtujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Úroky a podobné výnosy“ na základe prvotnej efektívnej úrokovej sadzby.

9 – Čisté výnosy z poplatkov a provízií

Skupina vykazuje v hospodárskom výsledku výnosy a náklady z poskytovania služieb podľa povahy služieb, na ktoré sa vzťahujú. Poplatky a provízie za nepretržité poskytované služby sa uvedú v zisku alebo strate so zreteľom na obdobie poskytovania konkrétnej služby. Poplatky za jednorazové konkrétne služby, ako sú penále za neplnenie si platobných povinností, sa v celej výške vykážu cez zisk v položke „výnosy z poplatkov a provízií“, keď dôjde k plneniu.

10 – Úsudky a ocenenia použité pri príprave účtovnej závierky

Ocenenia potrebné na zostavenie účtovnej závierky k 31. decembru 2017 si vzhľadom na svoju povahu vyžadujú vytvorenie predpokladov; je s nimi spojené riziko, pokiaľ ide o riziká a neistoty týkajúce sa ich naplnenia v budúcnosti.

Ocenenia môžu byť ovplyvnené mnohými faktormi, ako sú:

- aktivity vnútroštátnych a medzinárodných trhov,
- fluktuácie úrokových sadzieb a výmenných kurzov,
- nepriaznivý ekonomický a politický vývoj v niektorých odvetviach činnosti alebo v niektorej krajine,
- zmeny v oblasti regulácie alebo právnych predpisov, pričom tento zoznam nie je úplný

Účtovné odhady, ktoré musia vychádzať z predpokladov, sa použijú najmä pri oceňovaní týchto položiek:

10.1 Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou

Reálna hodnota je suma, za ktorú môže byť majetok vymenený, alebo záväzok vyrovnaný, v nezávislej transakcii medzi informovanými dobrovoľnej súhlasiacimi stranami.

Reálna hodnota použitá na ocenenie finančného nástroja je v prvom rade kotácia finančného nástroja, pokiaľ je kótovaný na aktívnom trhu. Pri neexistencii aktívneho trhu sa reálna hodnota stanoví pomocou oceňovacích techník. Finančný nástroj sa považuje za kótovaný na aktívnom trhu, ak sú kótované ceny ľahko a pravidelne dostupné z burzy, od dílera, burzového makléra alebo regulačnej agentúry a uvedené ceny predstavujú aktuálne a pravidelne sa opakujúce transakcie na nezávislom základe.

Ak je finančný nástroj kótovaný na rôznych trhoch a skupina má okamžitý prístup na tieto trhy, reálnou hodnotou finančného nástroja je trhová cena. Ak daný finančný nástroj nie je kótovaný, ale zložky tohto finančného nástroja kótované sú, reálna hodnota sa rovná súčtu kótovaných cien jednotlivých zložiek finančného nástroja vrátane dopytovanej a ponúkanej ceny čistej pozície.

Ak trh finančného nástroja nie je aktívny, jeho reálna hodnota sa určí pomocou oceňovacích techník. Tieto techniky využívajú v závislosti od finančného nástroja údaje o najnovších transakciách, reálnych hodnotách porovnateľných finančných nástrojov a modeloch oceňovania založených na diskontovaní budúcich peňažných tokov.

10.2 Penzijné programy a iné budúce sociálne požitky

Výpočty týkajúce sa nákladov na dôchodky a budúce sociálne požitky sa uskutočňujú na základe predpokladov manažmentu týkajúcich sa diskontnej sadzby, fluktuácie zamestnancov a nákladov na sociálne zabezpečenie. Ak sa reálne čísla líšia od použitých predpokladov, náklady na dôchodky sa môžu zvýšiť alebo znížiť v budúcich účtovných obdobiach.

Očakávané výnosy z majetku programov sú takisto oceňované vrcholovým manažmentom. Ocenenie výnosov vychádza z predpokladaných výnosov cenných papierov s pevným výnosom zahŕňajúcim okrem iného výnos z dlhopisov.

10.3 Zníženie hodnoty pohľadávok voči klientom

Hodnota v položke „Úvery a pohľadávky“ sa upraví cez rezervu na pohľadávky, ktorých hodnota sa znížila, ak je preukázané riziko, že pohľadávky nebude možné vymôcť.

Ocenenie tejto rezervy na diskontovanom základe sa uskutočňuje odhadom so zreteľom na určité faktory. Je možné, že budúce hodnotenia úverového rizika sa podstatne líšia od súčasných hodnotení, čo by si mohlo vyžadovať zvýšenie alebo zníženie výšky rezervy:

10.4 Rezervy

Ocenenie ostatných rezerv sa takisto môže uskutočniť na základe odhadov, najmä v prípade rezerv na riziká právnych sporov, vrcholovým manažmentom v rámci najlepšieho posúdenia vzhľadom na údaje, ktoré majú k dispozícii na konci účtovného obdobia.

10.5 Zníženie hodnoty goodwillu

Goodwill podlieha testom na zníženie hodnoty najmenej raz do roka. Prijaté predpoklady rastu činností, diskontnej sadzby budúcich finančných tokov môžu ovplyvniť sumu prípadných strát zo zníženia hodnoty, ktorá sa budú musieť vykázať. Podrobný popis použitej metódy sa nachádza v kapitole „Zásady a metódy konsolidácie“.

IV – POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1 – Hotovosť, vklady v centrálnych bankách (v tisícoch eur)

	31.12.17	31.12.16
Účty otvorené v centrálnych bankách	0	173
Hotovosť	315	397
Spolu	315	570

2 – Finančné aktíva a pasíva oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok

K 31. decembru 2017 predstavujú finančné aktíva vykázané v reálnej hodnote v rámci účtu ziskov a strát sumu 29 402 tisíc eur. Skupina nemá žiadne finančné pasíva vykázané v reálnej hodnote v rámci účtu ziskov a strát.

Finančné aktíva vykázané v reálnej hodnote v rámci účtu ziskov a strát sú tvorené výlučne dlhovými cennými papiermi s kapitálovou zárukou 100 % v termíne splatnosti.

3 – Derivátové nástroje

3.1 Zabezpečovacie derivátové nástroje

K 31. decembru 2017 dosiahli operácie s úrokovými termínovanými finančnými nástrojmi hodnotu 11 470 tisíc eur na strane aktív a 28 342 tisíc eur na strane pasív. Portfólio sa člení takto:

- úrokové swapy s plateným pevným úrokom použité na zabezpečenie rizík spojených s financovaním nesplatených súm s pevným úrokom,
- úrokové swapy s prijímaným pevným úrokom použité na zabezpečenie rizík spojených s poskytnutými úvermi s premenlivým úrokom,
- úrokové opcie (najmä CAP zaručený horou hranicou sadzby) použité na zabezpečenie sa proti nárastu nákladov na financovanie nesplatených pohľadávok s revidovateľným úrokom v dôsledku veľkého zvýšenia úrokov.
- úrokové swapy medzi menami s plateným pevným úrokom v maďarských forintoch a českých korunách použité na zabezpečenie sa proti riziku spojenému s refinancovaním Cofidis Maďarsko a Cofidis Česká republika.

• Zabezpečovacie derivátové nástroje – reálna hodnota aktíva (v tisícoch eur)

	2017			Spolu trhová hodnota	31.12.16
	< 1 rok	> 1 rok a < 5 rokov	> 5 rokov		
Swapy	749	10 671	51	11 470	17 834
Opcie	0	0	0	0	0
Spolu	749	10 671	51	11 470	17 834

	31.12.17	31.12.16
Derivátové nástroje na zabezpečenie peňažných tokov	11 383	17 602
Derivátové nástroje na zabezpečenie kurzového rizika	87	231
Derivátové nástroje na zabezpečenie reálnej hodnoty (1)	0	0
Spolu	11 470	17 834

• Zabezpečovacie derivátové nástroje – reálna hodnota záväzkov (v tisícoch eur)

	2017			Spolu trhová hodnota	31.12.16
	< 1 rok	> 1 rok a < 5 rokov	> 5 rokov		
Swapy	25 834	1 979	72	27 884	59 569
Opcie	458	0	0	458	1 366
Spolu	26 292	1 979	72	28 342	60 935

	31.12.17	31.12.16
Derivátové nástroje na zabezpečenie peňažných tokov	5 455	9 065
Derivátové nástroje na zabezpečenie reálnej hodnoty (1)	22 887	51 870
Spolu	28 342	60 935

Stratégia používania zabezpečovacích nástrojov je podrobne vysvetlená v poznámke IX „Vystavenie sa rizikám a zabezpečovacia politika“.

(1) Zabezpečenie reálnej hodnoty pozri v § III.1.4.

3.2 Hierarchia reálnych hodnôt finančných nástrojov

Podľa štandardu IFRS 7 existujú tri úrovne reálnej hodnoty finančných nástrojov:

- úroveň 1: kótované ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky,
- úroveň 2: iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú zisiteľné pre aktívum alebo záväzok, čiže priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien),
- úroveň 3: vstupy pre aktívum alebo záväzok, ktoré nie sú založené na zisiteľných trhových údajoch (nezisiteľné vstupy).

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu	Prevody N1 => N2	Prevody N2 => N1
Finančné aktíva						
Aktíva k dispozícii na predaj		368		368	0	0
Aktíva vykázané reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok		29 402		29 402	0	0
Zabezpečovacie derivátové nástroje	0	11 470	0	11 470	0	0
Spolu	0	41 239	0	41 239	0	0
Finančné záväzky						
Zabezpečovacie derivátové nástroje	0	28 342	0	28 342	0	0
Spolu	0	28 342	0	28 342	0	0

3.3 Prebytok z precenenia portfólií zabezpečených proti úrokovému riziku

	Reálna hodnota 2017	Reálna hodnota 2016	Zmena reálnej hodnoty
Reálna hodnota úrokového rizika portfólia			
• finančných aktív	19 960	47 464	- 27 504
• finančných záväzkov	0	0	0

4 – Finančné aktíva k dispozícii na predaj

	31.12.17	31.12.16
Iné aktíva určené na predaj	44	120
Certifikáty pridružená k fondu na ochranu vkladov	324	341
Spolu cenné papiere k určené na predaj	368	461

	RH nezhodnotených aktív	RH znehodnotených aktív	Čistá účtovná hodnota
Ústredné orgány	0	-	0
Úverové inštitúcie	368	0	368
Iné ako úverové inštitúcie	-	-	-
Veľké podniky	-	-	-
Maloobchodní klienti	-	-	-
Spolu	368	0	368

5 – Úvery a pohľadávky voči úverovým inštitúciám (v tisícoch eur)

	31.12.17	31.12.16
Účty a úvery	997 243	1 200 073
Súvisiace pohľadávky	0	292
Spolu úvery a pohľadávky voči úverovým inštitúciám	997 243	1 200 365

V položke „Úvery a pohľadávky voči úverovým inštitúciám“ nebolo vykázané žiadne zníženie hodnoty.

6 – Úvery a pohľadávky voči klientom (v tisícoch eur)

v tisícoch eur	31.12.17	31.12.16
Pohľadávky voči klientom	12 473 941	11 696 369
Zníženia hodnoty	- 1 579 350	- 1 608 535
Spolu úvery a pohľadávky voči klientom	10 894 591	10 087 835

• Členenie úverov a pohľadávok voči klientom podľa termínu splatnosti (v tisícoch eur)

	2017				2016		
	Menej ako rok	Viac ako rok	Spolu		Menej ako rok	Viac ako rok	Spolu
Úvery a pohľadávky voči klientom	3 112 924	7 781 667	10 894 591	Úvery a pohľadávky voči klientom	3 083 077	7 004 757	10 087 835

• Členenie úverov a pohľadávok podľa kvality úverov (v tisícoch eur)

	2017			
	Zdravé	Znehodnotené aktíva Hrubá hodnota	Zníženia hodnôt	Spolu
Úvery a pohľadávky voči klientom	9 995 531	2 478 410	1 579 350	10 894 591

	2016			
	Zdravé	Znehodnotené aktíva Hrubá hodnota	Zníženia hodnôt	Spolu
Úvery a pohľadávky voči klientom	9 139 492	2 556 877	1 608 535	10 087 835

• Zmeny v zníženích hodnoty úverov a pohľadávok

	31.12.2016	Prevody do/z rezerv (na riziká)	Iné	31.12.2017
Zníženia hodnoty úverov a pohľadávok voči klientom	1 608 535	(30 664)	1 479	1 579 350

7 – Položky časového rozlíšenia a rôzne aktíva

	31.12.17	31.12.16
Rôzni dlžníci	73 613	65 420
Ostatní	36 752	64 213
Spolu rôzne aktíva	110 364	129 633
Budúce výnosy	24 838	21 854
Náklady budúcich období	27 107	16 140
Iné	8 743	23 455
Spolu položky časového rozlíšenia	60 687	61 449
Spolu rôzne aktíva a položky časového rozlíšenia	171 052	191 082

8 – Dlhodobý hmotný majetok

Zmeny v hrubých hodnotách položiek nehnuteľností, strojov a zariadení a v kumulovaných odpisoch sú vyznačené v nasledujúcej tabuľke (v tisícoch eur):

	31.12.2016	Prírastky	Úbytky	Iné	31.12.2017
Pozemky	72 846	283	0	(0)	73 128
Hardvér	8 166	60	(1 770)	(17)	6 439
Kancelárske zariadenia	10 894	947	(503)	241	11 580
Zariadenia budov	76 118	1 736	(686)	(165)	77 002
Iný dlhodobý hmotný majetok	9 916	2 144	(1 862)	23	10 221
Hrubá hodnota dlhodobého hmotného majetku	177 940	5 170	(4 821)	81	178 371
Pozemky	5 054	1 863	0	0	6 917
Hardvér	8 090	114	(1 428)	(249)	6 527
Kancelárske zariadenia	8 559	688	(241)	181	9 187
Zariadenia budov	16 923	4 459	(898)	(95)	20 388
Iný dlhodobý hmotný majetok	6 148	743	(470)	109	6 531
Odpisy dlhodobého hmotného majetku	44 774	7 866	(3 037)	(53)	49 550
Rezerva na dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	0
Čistá hodnota dlhodobého hmotného majetku	133 166	(2 696)	(1 784)	135	128 820

9 – Dlhodobý nehmotný majetok

Zmeny v hrubých hodnotách dlhodobého nehmotného majetku a v kumulovaných odpisoch sú vyznačené v nasledujúcej tabuľke (v tisícoch eur):

	31.12.2016	Zvýšenie hodnoty	Zníženie hodnoty	Iné
Práva spojené s prenájomom	111	0	(19)	2
Obchodné značky nadobudnuté v rámci podnikovej kombinácie	12 681	0	(1)	(0)
Zriaďovacie náklady	50	0	0	3
Koncesie, patenty a iné licencie	0	0	0	0
Nakúpené softvéry	35 264	2 076	(1 327)	64
Softvéry vyvinuté v rámci podniku	16 071	0	(16 071)	0
Zálohy a preddavky	0	0	0	0
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	599	149	0	24
Hrubá hodnota dlhodob. majet.	64 775	2 226	(17418)	93
Práva spojené s prenájomom	30	2	- 19	2
Obchodné značky nadobudnuté v rámci podnikovej kombinácie	1 353	0	0	0
Zriaďovacie náklady	50	0	0	3
Koncesie, patenty a iné licencie	0	0	0	0
Nakúpené softvéry	33 914	906	(1 361)	57
Softvéry vyvinuté v rámci podniku	16 071	0	(16 071)	0
Zálohy a preddavky	0	0	0	0
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	481	95	18	19
Odpisy a rezervy na dlhodobý nehmotný majetok	51 900	1 003	(17433)	82
Čistá hodnota dlhodobého nehmotného majetku	12 876	1 223	15	11

10.– Goodwill (v tisícoch eur)

Vývoj a rozloženie goodwillu:

	2016	Zvýšenie	Splynutie	2017
Čistá hodnota goodwillu	244 006	0	0	244 006

V roku 2017 nebolo v rámci testov na zníženie hodnoty spôsobom stanoveným v poznámke III 4.2 prílohy konštatované zníženie hodnoty goodwillu.

11 – Závazky voči úverovým inštitúciám (v tisícoch eur)

	31.12.17	31.12.16
Bežné účty	14 982	16 450
Bežné termínované účty	9 970 210	9 729 150
Iné záväzky	6 989	5 607
Spolu záväzky voči Uverovým inštitúciám	9 992 181	9 751 207

12 – Závazky voči klientom (v tisícoch eur)

	31.12.17	31.12.16
Bežné účty	84 508	63 221
Sporiace účty a špeciálny program	320 589	314 707
Splatné termínové záväzky	15 191	15 320
Iné dlžné sumy	10 563	8 964
Spolu záväzky voči klientom	430 851	402 213

	31.12.2017		
	Menej než rok	Viac ako rok	Spolu
Záväzky voči klientom	430 851	0	430 851

13 – Závazky z cenných papierov (v tisícoch eur)

	31.12.17	31.12.16
Obchodovateľné dlhové cenné papiere	50 000	50 000
Dlhopisy	0	0
Pokladničné poukážky a sporiteľné certifikáty	0	0
Naakumulované úroky	- 5	- 4
Spolu záväzky z cenných papierov	49 995	49 996

OBCHODOVATEĽNÉ CENNÉ PAPIERE

Obchodovateľné cenné papiere sú cenné papiere, s ktorými je spojené predstavujúce úverové právo na neurčitý čas a sú obchodovateľné na regulovanom trhu alebo mimo burzových trhov. Financovanie skupiny pri tejto kategórii záväzku sa zabezpečuje:

- obchodovateľnými strednodobými zmenkami, ktorých doba trvania je dlhšia ako jeden rok,
- krátkodobé cenné papiere, ktorých doba trvania je kratšia ako jeden rok, ako sú depozitné certifikáty.

14 – Krátkodobé a odložené daňové pohľadávky a záväzky (v tisícoch eur)

14.1 Vývoj krátkodobých a odložených daňových pohľadávok a záväzkov

Krátkodobé daňové aktíva a pasíva:

	31.12.2016	Čisté zmeny	31.12.2017
Krátkodobé daňové aktíva	21 668	2 813	24 481
Krátkodobé daňové pohľadávky	27 085	(13 856)	13 228
Čisté krátkodobé daňové aktíva	(5 417)	16 669	11 252

Krátkodobé daňové aktíva sú najmä daňové úľavy. Krátkodobé daňové pohľadávky predstavujú zostatok dane z príjmu spoločností, ktorá sa má uhradiť po ukončení účtovného obdobia, ako aj rôzne poplatky.

14.2 Pôvod odložených daní

	2017		2016		2017	2016
	Aktíva	Závazky	Aktíva	Závazky	Netto	Netto
Dočasné rozdiely	61 047	8 464	76 632	10 374	52 583	66 258
Neodpočítateľné rezervy	48 617	239	54 922	0	48 378	54 922
Organic, Účasť zamestnancov	610	327	616	492	283	125
Dlhodobý majetok a odpisy	0	1 072	27	311	(1 072)	(284)
Zamestnanecké požitky	4 772	246	6 466	220	4 526	6 246
Zákonné rezervy	0		0	672	0	(672)
Prehodnotenia podľa IAS 39	734	2 645	2 814	5 406	(1 911)	(2 592)
Ostatné	6 314	3 935	11 787	3 272	2 379	8 515
Vzájomné započítanie aktív a záväzkov	(5 551)	(5 551)	(4 929)	(4 929)	0	0
Spolu odložené dane	55 496	2 913	71 703	5 445	52 583	66 258

Vzájomné započítanie aktív a záväzkov sa uskutočňuje na úrovni každej účtovnej jednotky.

15 – Položky časového rozlíšenia a rôzne záväzky

	31.12.17	31.12.16
Rôzni veritelia	131 388	119 959
Rôzne záväzky voči zamestnancom	36 600	35 615
Spolu rôzne záväzky	167 988	155 574
Náklady na úhradu	60 604	79 727
Výnosy budúcich období	3 421	4 104
Ostatné	58 840	63 921
Spolu položky časového rozlíšenia	122 865	147 753
Spolu položky časového rozlíšenia a rôzne záväzky	290 853	303 326

16 – Rezervy

	31.12.2016	Dotácie na rezervy	Zrušenie – použité súm	Zrušenie – nepoužité súm	Iné	31.12.2017
Závazky voči zamestnancom - dôchodky	21 787	3 502	(564)	(1 227)	(1 912)	21 586
Závazky voči zamestnancom: ocenenia za prác (medaile)	1 669	41	0	(6)	6	1 711
Riziko právnych a daňových sporov	0	0	0	0	0	0
Rezerva na reštrukturalizáciu	0	0	0	0	0	0
Rezervy ba riziká dcérskych spoločností	0	0	0	0	0	0
Rezerva na náklady a riziko konania	2 000	0	0	0	0	2 000
Rôzne riziká a náklady	20 280	6 114	0	(3 853)	(485)	22 057
Spolu rezervy	45 737	9 658	(564)	(5 086)	(2 391)	47 354

17 – Podriadené záväzky

	31.12.17	31.12.16
Podriadené cenné papiere	100 000	0
Súvisiace záväzky	14	0
Spolu podriadené záväzky	100 014	0

18 – Vlastné imanie

Vlastné imanie COFIDIS PARTICIPATIONS SA vo výške 31 794 118,30 eur je tvorené 211 960 789 rovnocennými kmeňovými akciami, ktoré boli splatené v celom rozsahu, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 0,15 eura.

19 – Súhrnný prehľad tried finančných nástrojov podľa účtovných kategórií

• k 31. decembru 2017 (v tisícoch eur)

Triedy finančných nástrojov	Aktíva oceň. RH cez hosp. výsledok (možnosť – RH)	Aktíva určené na predaj	Aktíva držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Zabezpečovacie derivátové nástroje	Závazky oceň. v amortizovanej hodnote	Spolu čistá účtovná hodnota
Dlhové nástroje	29 402	368					29 769
Nesplatené úvery od úverových inštitúcií				997 243			997 243
Nesplatené úvery od klientov				10 894 591			10 894 591
Zabezpečovacie deriváty					11 470		11 470
Deriváty							0
Ostatné pohľadávky							0
Finančné aktíva	29 402	368	0	11 891 835	11 470	0	11 933 074
Obchodovateľné CP						50 000	50 000
Dlhopisy						0	0
Sekuritizácia							0
Naakumulované úroky						- 5	- 5
Bežné účty							0
Závazky voči úverovým inštitúciám						9 992 181	9 992 181
Závazky voči klientom						430 851	430 851
Ostatné záväzky voči klientom							0
Podriadené záväzky						100 014	100 014
Zabezpečovacie deriváty					28 342		28 342
Deriváty							0
Finančné pôžičky a záväzky	0	0	0	0	28 342	10 573 041	10 601 383

• k 31. decembru 2016 (v tisícoch eur)

Triedy finančných nástrojov	Aktíva oceň. RH cez hosp. výsledok (možnosť – RH)	Aktíva určené na predaj	Aktíva držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Zabezpečovacie derivátové nástroje	Závazky oceň. v amortizovanej hodnote	Spolu čistá účtovná hodnota
Dlhové nástroje	28 932	461					29 393
Nesplatené úvery od úverových inštitúcií				1 200 365			1 200 365
Nesplatené úvery od klientov				10 087 835			10 087 835
Zabezpečovacie deriváty					17 834		17 834
Deriváty							0
Ostatné pohľadávky							0
Finančné aktíva	28 932	461	0	11 288 200	17 834	0	11 335 427
Obchodovateľné CP						50 000	50 000
Dlhopisy						0	0
Sekuritizácia							0
Naakumulované úroky						- 4	- 4
Bežné účty							0
Závazky voči úverovým inštitúciám						9 751 207	9 751 207
Závazky voči klientom						402 213	402 213
Ostatné záväzky voči klientom							0
Podriadené záväzky							0
Zabezpečovacie deriváty					60 935		60 935
Deriváty							0
Finančné pôžičky a záväzky	0	0	0	0	60 935	10 203 416	10 264 351

V – POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ PODSÚVAHE

1 – Finančné a garančné záväzky

Doposiaľ nesplatené pohľadávky z úverov, ktoré sa skupina zaviazala na požiadanie poskytnúť svojim klientom (v rámci otvorenia trvalého kreditu) predstavujú k 31. decembru 2017 sumu 1 901 miliónov eur.

V tisícoch eur	31.12.17	31.12.16
FINANČNÉ ZÁVÄZKY		
Záväzky v prospech úverových inštitúcií	0	0
Záväzky prijaté od úverových inštitúcií	14 232	8 229
Záväzky v prospech klientov	1 901 341	1 791 932
GARANČNÉ ZÁVÄZKY		
Záruky, avaly, iné záruky pre úverové inštitúcie	0	0
Záruky, avaly, iné záruky prijaté od úverových inštitúcií	13 652	6 478
Záruky poskytnuté v prospech klientov	36 250	39 773
Záruky prijaté od klientov	2 608	3 986

2 – Termínové finančné nástroje (futures)

Účtovne sa všetky operácie s takýmito nástrojmi zaznamenávajú hneď pri uzavretí termínového obchodu, aj keď je obdobie ich realizácie odložené.

VI – POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÉMU ÚČTU ZISKOV A STRÁT

1 – Čistý bankový výnos (v tisícoch eur)

	2017	2016
Úrokové výnosy z pohľadávok voči úverovým inštitúciám	2 342	3 032
Úrokové výnosy z pohľadávok voči klientom	1 066 453	1 042 778
Úrokové výnosy z aktív určených na predaj	0	0
Úrokové výnosy zo zabezpečovacích derivátov	10 365	8 858
Úrokové a podobné výnosy	1 079 160	1 054 668
Náklady na úroky zo záväzkov voči úverovým inštitúciám	24 204	36 552
Náklady na úroky zo záväzkov voči klientom	2 125	3 268
Náklady na úroky z dlhových CP a z podriadených dlhov	1 119	- 192

PRÍLOHY * POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ SÚVAHE

Provízie a poplatky (Výnosy)	271 556	263 971
Provízie a poplatky (Náklady)	33 604	27 995
Čistý zisk alebo strata z provízií a poplatkov	237 952	235 976
Čistý zisk alebo strata z portfólií ocenených reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok	632	196
Čistý zisk alebo strata z finančných aktív určených na predaj	0	0
Výnosy z iných činností	1 962	2 520
Náklady na iné činnosti	268	250
Čistý zisk alebo strata z iných činností	1 693	2 270
Čistý bankový zisk	1 254 487	1 211 225

Náklady na úroky zo zabezpečovacích derivátov	37 502	42 258
Úrokové a podobné náklady	64 950	81 886

2 – Všeobecné prevádzkové náklady (v tisícoch eur)

	31.12.17	31.12.16
Náklady na zamestnancov(1)	249 767	239 522
Dane a poplatky	15 871	16 235
Ostatné prevádzkové náklady	366 829	387 972
Spolu všeobecné prevádzkové náklady	632 467	643 728

(1) Náklady na zamestnancov sú podrobne rozpísané v poznámke VIII „Zamestnanecké požitky“

3 – Rezervy na odpisy a odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku (v tisícoch eur)

	31.12.17	31.12.16
Rezervy na odpisy dlhodobého nehmotného majetku	1 003	3 132
Rezervy na odpisy dlhodobého hmotného majetku	7 866	8 133
Rezervy na odpisy a zníženie hodnoty dlhodobého majetku SPOLU	8 870	11 265
Zrušenie rezerv na dlhodobý nehmotný majetok	0	0
Amortizačné sumy / ich odúčtovanie a dotácie do rezerv na DNM/DHM	8 870	11 265

4 – Náklady na riziko (v tisícoch eur)

	31.12.17	31.12.16
Čisté odpisy a amortizácia	(43 733)	(109 995)
Odpísané pohľadávky získané späť	(91 141)	(78 386)
Preúčtovanie do strát 531	428 822	475
Zmena rezerv na prevádzkové riziko	0	0
Náklady na klientske riziko	293 948	287 150

5 – Čistý zisk alebo strata z ostatných aktív (v tisícoch eur)

	31.12.17	31.12.16
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	(180)	(534)
Straty z predaja dlhodobého majetku	10	479
Zisk alebo strata z ostatných aktív	170	55

6 – Dane (v tisícoch eur)

6.1 Daňové náklady

	31.12.17	31.12.16
Náklady na splatnú daň	86 706	76 274
Náklady na odloženú daň	12 177	6 406
Náklady na daň za obdobie	98 884	82 680

6.2 Dôkaz o zaplatení dane

Zosúhlasenie medzi teoretickým daňovým nákladom a nákladom vykázaným v účte ziskov a strát (v tisícoch eur):

	31.12.17	31.12.16
Konsolid. výsledok pred zdanením	319	269
Bežná sadzba dane vo Francúzsku	34,43 %	34,43 %
Teoretická daň podľa francúzskej bežnej sadzby	110,0	92,7
Vplyv trvalých rozdielov	1,9	- 1,7
Rozdiely v daňových sadzbách v zahraničí	- 10,5	- 7,8
Vplyv neuznaných daňových aktív (1)	0,2	0,6

Zmena sadzby	- 1,1	7,4
Daň z dividendy	- 9,0	- 2,0
Ostatné	7,4	- 6,6
Daňový náklad skupiny	98,9	82,7
Skutočná daňová sadzba	30,96 %	30,72%

(1) Neuznané daňové aktíva sa týkajú najmä neaktivovania schodkov a v prípade Cofidis Taliansko neuznania odložených daní z aktív v položke odpisy - klienti.

7 – Odmeny audítorm

V tisícoch eur bez dane	2017				
	Odmeny spolu	KPMG	MAZARS	PWC	Iné
Osvedčovací činnosť	1 091	747	80	264	0
Dodatočné zákazky (1)	268	237		31	0
SPOLU	1 359	984	80	295	0

V tisícoch eur bez dane	2016				
	Odmeny spolu	KPMG	MAZARS	PWC	Iné
Osvedčovací činnosť	1 079	791	50	237	0
Dodatočné zákazky	127	22		105	0
SPOLU	1 205	813	50	342	0

(1) Dodatočné záväzky zodpovedajú najmä zákazkám realizovaným pre Cofidis Taliansko (*Due Diligence* a audit IT) a Cofidis Belgicko (daňový audit).

VII – INFORMÁCIE O SEGMENTOCH

1 – Definícia segmentov činnosti

Jednotlivé účtovné jednotky skupiny COFIDIS PARTICIPATIONS vykonávajú svoju činnosť so zameraním na jednotný segment činnosti - poskytovanie spotrebiteľského úveru jednotlivcom. Z tohto dôvodu sa v rámci uplatňovania štandardu IFRS 8 o operatívnych segmentoch sa musí v závierke špecifikovať rozloženie podľa zemepisných oblastí a tento prehľad slúži ako jednotná báza informácií o segmentoch.

V rámci zemepisného rozdelenia sa vyčlenili tieto 3 oblasti: Francúzsko, Južná Európa, Belgicko a Východná Európa.

2 – Informácie o segmentoch podľa zemepisných oblastí: údaje v účte ziskov a strát (v tisícoch eur)

Transakcie medzi jednotlivými centrami činnosti sa uskutočňujú za trhových podmienok a príslušné segmentové aktíva sa určia na základe účtovných údajov súvahe jednotlivého centra činnosti.

	31.12.2017			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Položky v účte ziskov a strát				
Úrokový výnos	581 311	368 604	129 245	1 079 160
Úrokové náklady	55 091	5 584	4 275	64 950
Čistý bankový zisk	663 924	436 922	153 640	1 254 487
Prevádzkový výsledok	140 368	168 465	10 369	319 202
Daň zo zisku	45 749	48 547	4 588	98 884

	31.12.2016			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Položky v účte ziskov a strát				
Úrokový výnos	604 936	340 066	109 666	1 054 668
Prevádzkové náklady	69 013	7 639	5 234	81 886
Čistý bankový výnos	671 287	405 206	134 732	1 211 225
Prevádzkový výsledok	112 090	151 972	5 021	269 082
Daň zo zisku	44 320	39 130	- 770	82 680

3 – Informácie o segmentoch podľa zemepisných oblastí: súvahové údaje

	31.12.2017			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Súvahové položky				
Úvery a pohľadávky voči klientom	6 675 908	3 128 738	1 089 945	10 894 591
Úvery a pohľadávky voči bankám	937 669	44 528	15 047	997 243
Spolu	7 613 577	3 173 266	1 104 992	11 891 835

	31.12.2016			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Súvahové položky				
Úvery a pohľadávky voči klientom	6 374 020	2 659 212	1 054 602	10 087 835
Úvery a pohľadávky voči bankám	1 143 047	52 815	4 504	1 200 365
Spolu	7 517 067	2 712 027	1 059 105	11 288 200

VIII – ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

1 – Náklady na zamestnancov

	31.12.17	31.12.16
Mzdy	163 695	160 557
Sociálny odvody	60 447	57 160
Podiel/účasť zamestnancov na zisku	12 496	9 557
Ostatné	13 130	12 247
Celkové náklady na zamestnancov (1)	249 767	239 522

(1) Z toho 3461 tisíc EUR predstavuje úľava na dani z príjmu právnických osôb na podporu konkurencieschopnosti a zamestnanosti (*Crédit d'impôt compétitivité emploi - CICE*), účinná od 1. januára 2014 (Čl. 66 LFR 2012) a zaúčtováva sa v prospech nákladov na zamestnancov.

2 – Počet zamestnancov v priebehu a na konci obdobia

Priemerný počet zamestnancov a počet zamestnancov na konci účtovného obdobia:

• Počet zamestnancov k 31. decembru 2017

	31.12.17				31.12.16
	Manažéri	Úradníci	Zamestnanci	Spolu	Spolu
Ženy	609	326	2 328	3 263	3 217
Muži	520	131	977	1 628	1 628
Celkový počet zamestnancov na konci účt. obdobia	1 129	457	3 305	4 891	4 845

• Priemerný počet zamestnancov k 31. decembru 2017

	31.12.17				31.12.16
	Manažéri	Úradníci	Zamestnanci	Spolu	Spolu
Ženy	595	323	2 301	3 218	3 171
Muži	517	128	962	1 607	1 605
Priemerný celkový počet zamestnancov	1 112	450	3 263	4 825	4 775

3 – Požitky po skončení zamestnania – programy so stanovenými požitkami

Programy so stanovenými požitkami sú zavedené vo všetkých francúzskych a belgických účtovných jednotkách. Každoročne sa uskutočňuje poistno-matematické vyhodnotenie základných programov. Tieto programy so stanovenými požitkami sa týkajú požitkov vyplývajúcich z ukončenia pracovného pomeru.

4 – Iné dlhodobé zamestnanecké požitky

Takýmito požitkami sú zamestnanecké požitky, ktoré nie sú splatné a nevyplácajú sa v celom rozsahu do 12 mesiacov od skončenia účtovného obdobia. Konkrétne ide o ocenenia za prácu (medaile).

5 – Poistno-matematické predpoklady

Poistno-matematické predpoklady boli stanovené pre každú krajinu.

Na odhad záväzkov sa použili tieto sadzby:

	31.12.17	31.12.16
Otváracia diskontná sadzba	1,20%	2,00%
Očakávaná miera zvýšenia miezd	2,28 %	2,75%

6 – Zosúhlasenie rezerv v súvahe

Vykázané zmeny rezerv na penzijné a obdobné záväzky v súvahe (v tisícoch eur):

Záväzok		
	31.12.16	25 850
Náklady za poskytnuté služby za dané obdobie		1 780
Finančné náklady		309
Poistno-matematický zisk/strata		- 1 850
Platba príjemcom		- 270
Iné		- 7
	31.12.17	25 811

Aktíva programu		
	31.12.16	4 062
Poistno-matematický zisk/strata		62
Návratnosť aktív programu		49
Príspevky na program		282
Platba príjemcom		-230
Iné		0
	31.12.17	4 225

Rezerva		
	31.12.16	21 787
Náklady na poskytnuté služby za dané obdobie		1 780
Finančné náklady/výnosy		260
Príspevky na program		-282
Poistno-matematický zisk/strata		-1 912
Platba príjemcom		-40
Iné		-7
	31.12.17	21 586

7 – Finančné zabezpečenie programu

Finančné zabezpečenie programu možno analyzovať takto:

	31.12.17	31.12.16
Dlhové cenné papiere	3 514	3 430
Nástroje vlastného imania	155	128
Nehnutelnosti	549	476
Ostatné	7	29

8 – Analýza senzibility

Finančné zabezpečenie programu možno analyzovať takto:

Diskontná sadzba + 0,5 %	23 698
Diskontná sadzba - 0,5 %	28 172

IX – EXPOZÍCIA RIZIKÁM A ZABEZPEČOVACIA POLITIKA

Skupina COFIDIS PARTICIPATIONS podstupuje riziká úverovej inštitúcie poskytujúcej spotrebiteľské úvery revolvingového typu, ktoré možno odpisovať, a kreditné karty vo svojom vlastnom mene alebo prostredníctvom sietí partnerov.

Úverové operácie sa uskutočňujú priamo cez zákaznicke centrá alebo cez internet, ako aj prostredníctvom partnerských spoločností. Klientom sa poskytujú bankové a zákaznicke karty. Mechanizmy zavedenej internej kontroly sa postupne upravujú tak, aby prinášali uspokojivé riešenia v oblasti riadenia týchto nových podstupovaných rizík.

1 – Úverové riziko

1.1 Všeobecné informácie o úverových rizikách

Úverové riziko vzniká vtedy, keď protistrana nie je schopná plniť si svoje platobné záväzky a inventarizačná hodnota týchto záväzkov zaznamenaná v účtovných knihách spoločnosti je kladná. V prípade skupiny COFIDIS PARTICIPATIONS sa hlavné úverové riziko týka úverov poskytnutých fyzickým osobám a toto riziko je rozložené na veľký počet klientov s obmedzeným jednotlivým záväzkom.

1.2 Pravidlá riadenia úverového rizika

Na riadenie úverového rizika vo vzťahu ku klientom sa používajú prostriedky opierajúce sa najmä o tieto účelové zdroje:

- posúdenia rizika a riadenie skóringu, akceptačné pravidlá,
- pracovné tímy zodpovedné za reťazec operácií týkajúcich sa vymáhania nesplatených súm,
- kontrola riadenia rizika na zabezpečenie monitorovania a riadenia a poskytnutie primeraného financovania na tento účel.

Systém riadenia tohto rizika využíva viaceré nástroje umožňujúce preventívne, nápravné a strategické opatrenia.

Prognostický systém je založený na týchto prvkoch:

- skóringový systém a akceptačné pravidlá, ktoré umožňujú vytvorenie predpokladov o správaní klientov a ochrániť budúcu ziskovosť operácií,
- rozpočtový plán na 3 roky zostavený na konci tretieho štvrťroka, ktorý umožňuje stanoviť strategické ciele. Tento rozpočet vychádza z odhadov uskutočňovaných dvakrát do roka.

Mesačný prehľad vo forme tabuľky o vývoji rizika spojeného s úvermi poskytnutými klientom umožňuje monitorovať vývoj klientskeho rizika podľa viacerých kritérií, ako sú výnos, predchádzajúci vývoj z hľadiska nesplácania a východiskové generovanie náboru alebo náborový kanál. Informácie obsiahnuté v tejto tabuľke slúžia na monitorovanie a analýzu nákladov na riziko a umožňujú uskutočňovať politiku tvorby rezerv na klientske riziko. COFIDIS PARTICIPATIONS má okrem toho k dispozícii informačný systém umožňujúci vyhľadať informácie manažovaných, doposiaľ nesplatených úverových pohľadávkach a vytvárať súpis podľa jednotlivých kategórií rizika, resp. rizikových stupňov.

COFIDIS PARTICIPATIONS zaviedla systém tzv. kuratívneho riadenia úverového rizika, ktorý nadväzuje na preventívne riadenie tohto rizika, v rámci ktorého vytvorila vymáhacie reťazce, ktorých organizácia sa v jednotlivých prípadoch líši v závislosti od zrelosti a postupov uplatňovaných na trhu. Tieto reťazce môžu obsahovať tieto fázy a osobitosti: predbežné vymáhanie, vymáhanie dohodou, predsporové vymáhanie, predĺženie, vymáhanie súdnou cestou. Po uskutočnení všetkých interných krokov smerujúcich k vymoženiu sporných pohľadávok môže byť vymožením týchto pohľadávok poverený externý poskytovateľ takéhoto druhu služieb, alebo sa tieto pohľadávky môžu odpredať.

Výkazníctvo vo forme „Tabuľkového prehľadu úverov“ zabezpečuje každý mesiac informácie o nákladoch na riziko a ich význam z hľadiska celkovej sumy nesplatených úverových pohľadávok na konci mesiaca. Uvedený prehľad zostavuje útvar Kontroly riadenia, ktorý ho distribuuje členom výkonného výboru, generálnym riaditeľom, ako aj príslušným riaditeľom a vedúcim oddelení.

Systém tvorby rezerv na riziko vychádza z definície a štatistického použitia priemerných sadziieb pri prechode z jednej kategórie nesplatených pohľadávok do druhej kategórie takýchto pohľadávok. Pri každej kategórii sa výpočet zakladá na štatistickom zisťovaní vývoja nesplatených pohľadávok a reálnych alebo pravdepodobných strát súvisiacich s jednotlivými produktmi.

Skóringové systémy, akceptačné pravidlá a vymáhacie pravidlá, ako aj systémy rezerv sa musia ďalej rozvíjať a pravidelne sa cielene upravujú. Uvedené nástroje umožňujú ubezpečiť sa, že v systéme sú zohľadnené všetky kategórie nesplatených pohľadávok, zmeny procesu, zmeny v správaní klientov alebo zmeny právnych predpisov. Rovnako aj prepracovanie metódy tvorby rezerv spočíva v úprave miery tvorby rezerv pre jednotlivé kategórie nesplácaných pohľadávok vzhľadom na potreby prostredia (trhy, klienti, regulačné orgány).

Maximálna expozícia úverovému riziku, ktorému bola skupina vystavená k 31. decembru 2017, je uvedená v nasledujúcej tabuľke (v tisícoch eur):

	31.12.17	31.12.16
Finančné aktíva vykázané v reálnej hodnote cez hosp. výsledok	29 402	28 932
Aktíva držané do splatnosti	-	-
Derivátové finančné nástroje na zabezpečenie aktíva	11 470	17 834
Finančné aktíva určené na predaj	368	461
Úvery a pohľadávky voči úverovým inštitúciám	997 243	1 200 365
Úvery a pohľadávky voči klientom	10 894 591	10 087 835
Ostatné pohľadávky	251 028	284 453
Pevné úverové prísluby	1 901 341	1 791 932
Spolu	14 085 443	13 411 812

Analýza aktív po splatnosti:

Finančné aktívum sa považuje za aktívum po splatnosti vtedy, keď protistrana neuhradila platbu v zmluvne stanovenom termíne. Politika tvorby rezerv uplatňovaná skupinou je založená na tvorbe rezerv pre jednotlivé prípady a na štatistickom základe nesplatených pohľadávok od 1. dňa po splatnosti.

2 – Riziko protistrany pri finančných operáciách

COFIDIS PARTICIPATIONS je vystavené riziku protistrany v rámci riadenia finančných tokov. Bankové protistrany pravidelne vyhodnocuje Skupina CM CIC. Vyhodnotenie sa premietne do klasifikácie podľa rôznych atribútov, ako aj do súvisiaceho postupu, ktorý môže viesť k uzatvoreniu účtu.

Treba uviesť, že finančné toky francúzskych spoločností sa centralizujú na účtoch otvorených u Skupiny CM CIC a prebytky likvidity účtovných jednotiek v zahraničí sa prioritne centralizujú na účtoch Skupiny CM CIC vo Francúzsku alebo na účtoch spriaznených spoločností v zahraničí.

Operácie na zabezpečenie úrokových sadziieb sa zasa zabezpečujú so Skupinou CM-CIC.

Prípadné nové bankové protistrany musí schváliť Skupina CM CIC.

3 – Riziko globálnej úrokovej sadzby, likvidné riziko a kurzové riziko

3.1 Riziko globálnej úrokovej sadzby

3.1.1 Intervenčná stratégia

Direction Trésorerie Skupiny COFIDIS Participations zabezpečuje riadenie refinancovania a úrokového rizika v rámci všetkých segmentov COFIDIS Participations.

Úrokové riziko sa vzťahuje na:

- úvery s pevným úrokom poskytnuté klientom, pre ktoré *Trésorerie Centrale* zaisťuje zabezpečenie nesplatených pohľadávok so zreteľom na obmedzenia stanovené v certifikáte riadenia aktív a pasív (ALM) Skupiny CM CIC,
- úvery s revidovateľným úrokom, pri ktorých je cieľom krátkodobej zabezpečovacej politiky obmedziť expozíciu účtovných jednotiek skupiny Cofidis Participations voči možným nárastom a poklesom úrokovej sadzby a ich dopad, v kratšom alebo dlhšom časovom horizonte na úrokové sadzby poskytované klientom.

4.1.1 Nástroje a postupy

Použité nástroje obchodované mimo burzy na trhoch sú pevné alebo voliteľné: úrokové swapy, úrokové opcie (cap, floor a collar).

Základnou zásadou refinancovania je použitie premenlivej sadzby založenej v podstatnej miere na sadzbe Euribor a na premenlivej sadzbe založenej na EONIA.

3.2 – Riziko likvidity

COFIDIS PARTICIPATIONS je ako úverová inštitúcia štruktúrne dlžníkom. BFCM, ktorý je najväčším operátorom na kapitálových trhoch pre Skupinu CM-CIC, finančne kryje potreby prevádzkového financovania spoločností Groupe COFIDIS Participations a umožňuje Skupine nakladať s akoukoľvek hotovosťou, ktorú táto potrebuje na svoje jednotlivé činnosti.

Okrem každodenného riadenia potrieb likvidity *Trésorerie Centrale* Skupiny schvaľuje budúce potreby podľa predpokladaných nesplatených pohľadávok revolvingových a odpisovateľných produktov a potreby špecifikované účtovnými jednotkami Skupiny z hľadiska refinancovania jej činností.

Splátkový kalendár záväzkov k 31. decembru 2017 položky podľa nasledujúceho rozpisu (v tisícoch eur) :

	31.12.2017	Menej ako rok	1 až 2 roky	2 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	31.12.2016
Pôžičky zaručené dlhopismi	0	-	-	-	-	0
Podriadené CP	100	0	-	-	100	0
Obchodovateľ. dlh. nástroje	50	50	-	-	-	50
Úverové linky krátkodobé, strednodobé a dlhodobé	9 976	4 209	2 902	2 478	387	9 734
Bežné účty	15	15	-	-	-	16
Závázky spolu	10 141	4 274	2 902	2 478	487	9 800

3.3 - Kurzové riziko

Politika Skupiny zahŕňa aj oblasť riadenia kurzového rizika.

Účtovné jednotky si požičiavajú v cudzej mene alebo v eurách prepočítaných na cudziu menu bez toho, aby museli podstupovať kurzové riziko spojené s kapitálom požičaným od BFCM alebo od Cofidis SA.

Nákupy v cudzej mene sa obmedzujú na bežné prevádzkové náklady. Devízové pozície sa monitorujú a rýchlo sa uzatvárajú.

4 – Kontrola operácií

Každá účtovná jednotka zostavuje vždy na konci mesiaca tabuľku obsahujúcu údaje o riziku likvidity, riziku úrokovej sadzby, kurzovom riziku a riziku protistrany.

Táto kontrola umožňuje vykonávať formálnu kontrolu operácií uskutočnených v priebehu uplynulého mesiaca vo vzťahu k pôvodne stanoveným usmerneniam.

Na základe udalostí z predchádzajúceho mesiaca, potrieb špecifikovaných účtovnými jednotkami skupiny Cofidis Participations a v rámci svojho každomesačného zasadnutia výbor *Comité de Trésorerie* Skupiny určí potreby zabezpečenia (v rámci voľného uváženia z hľadiska objemu a doby trvania podľa podmienok a zmien na trhu), ako aj nové usmernenia k intervenciám na trhoch. Tento výbor tvoria: tím zodpovedný za monitorovanie rizík, jeho riaditeľ, finančný riaditeľ Skupiny a finančný riaditeľ Monabanq.

Cofidis Francúzsko

Parc de la Haute Borne
61 avenue Halley
59667 VILLENEUVE D'ASCQ
Cedex
Tel.: +33 3 28 09 20 00
www.cofidis.fr

Monabanq

Parc de la Haute Borne
61 avenue Halley
59667 VILLENEUVE D'ASCQ
Cedex
Tel.: +33 3 20 28 34 34
www.monabanq.com

Creatis

Parc de la Haute Borne
61 avenue Halley
59667 VILLENEUVE D'ASCQ
Cedex
Tel.: +33 3 28 09 20 00
www.creatis.fr

Cofidis Portugal

Avenida de Berna - 52
1069 046 LISBOA
Tel.: +35 1 21 761 18 00
www.cofidis.pt

Cofidis Espagne

Pl. de la pau s.n
Edificio1 WTC Almeda Park 1
08 940 Cornellà de Llobregat
BARCELONA
Tel.: +34 9 3 253 56 00
www.cofidis.es

Cofidis Belgicko

Chaussée de Lille 422a
7501 ORCQ
Tel.: +32 69 25 12 70
www.cofidis.be

Cofidis Taliansko

Via Giovanni Antonio Amadeo,
59
20 134 MILANO
Tel.: +39 02 366 16 1
www.cofidis.it

Cofidis Česká republika

Bucharova 1423.6
158 00 PRAHA 5
Tel.: +42 0 234 120 120
www.cofidis.cz

Cofidis Maďarsko

1133 BUDAPEST
Váci út 96-98
Tel.: +36 1 354 50 01
www.cofidis.hu

Cofidis Poľsko

Ul. Domaniewska 39
A 02-672
WARSZAWA
Tel.: +48 22 340 80 00
www.cofidis.pl

Cofidis Slovensko

Einsteinova 11
851 01 BRATISLAVA
Tel.: +421 2 32 22 01 20
www.cofidis.sk

Kontakty

Cofidis Compétition

ZAC de Ravenne les Francs
6 avenue Poincaré
59910 BONDUES
Tel.: +33 3 20 66 23 00
www.equipe-cofidis.com

