

OVERENÁ
KÓPIA

Dolu podpísaný notár, spoločník spoločnosti
PROUVOST & ASSOCIÉS
notári, notársky úrad so sídlom v ROUBAIX, osvedčenie podpisu
Pán Vincent LAURIN

COFIDIS S.A.

**Audítorská správa konsolidovanej účtovnej
závierky**

**(Účtovné obdobie uzavreté dňa 31.
decembra 2017)**

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur Seine
Francúzsko

KPMG AUDIT FS I
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
cs 60055
92066 Paris la Defense Cedex
Francúzsko

Audítorská správa konsolidovanej účtovnej závierky

(Účtovné obdobie uzavreté dňa 31. decembra 2017)

Titl.
Akciónári
COFIDIS S.A
Pare de la Haute Borne
61, Avenue Halley
59491 VILLENEUVE D'ASCQ

Vážené dámy, vážení páni,

I – Názor ku konsolidovanej závierke

Vykonali sme audit konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej ku dňu 31. decembra 2017 spoločnosti COFIDIS S.A., ktorého vypracovaním sme boli poverení Vaším valným zhromaždením.

Týmto potvrdzujeme že konsolidovaná účtovná závierka je pravdivá a úplná, pričom zobrazuje pravdivý obraz o majetku, finančnej situácii, ako aj o výsledku konsolidovaných subjektov, a to najmä v súlade so štandardmi IFRS, prijatými Európskou úniou.

Nižšie uvedený vyslovený názor je v súlade s obsahom nášho audítorského výboru spoločnosti Cofidis Participations (ďalej ako “audítorsky výbor”).

II – Odôvodnenie zistení

Základ auditu

Vykonali sme audit v súlade s profesnými normami platnými vo Francúzsku. Predpokladáme, že informácie a súčinnosť, ktoré sme získali sú dostačujúce a účelné k vytvoreniu vysloveného audítorského názoru.

Povinnosti, ktoré nám boli uložené v zmysle predmetných noriem sú uvedené v časti « Povinnosti audítorov súvisiace so zostavenou účtovnou závierkou » tejto správy.

Nestrannosť

Vykonali sme audit v súlade s normami upravujúcimi audítorskú nestrannosť, ako aj našu ďalšiu audítorskú činnosť, a to najmä za obdobie od 01. januára 2017 do dátumu vystavenia tejto správy. Rovnako týmto potvrdzujeme, že sme neposkytli služby, ktoré sú vylúčené článkom č. 5, odsek 1 nariadenia (EU) č. 537/2014 alebo zákonom o výkone funkcie audítora.

Odôvodnenie zistení - Základy auditu

Pri aplikácii ustanovení L.823-9 a R.823-7 obchodného zákona o odôvodnení zistení by sme Vás chceli informovať o základoch auditu súvisiacich s riskom existujúcich závažných anomálií, ktoré podľa nášho profesného názoru boli podstatné pre vykonanie auditu konsolidovanej účtovnej závierky, ako aj pre stanovisko, ktoré sme pre uvedené riziká uviedli.

Uvedené zistenia sa vzťahujú k obsahu audítorskej správy konsolidovanej účtovnej závierky ako celku a k vytvoreniu nášho nižšie uvedeného názoru. Upozorňujeme, že týmto nevyslovujeme názor k individuálnym prvkom konsolidovanej závierky samostatne.

1. Základný bod auditu : Odpisy z dôvodu úverového rizika

Zistené riziko

Vzhľadom na pôsobnosť spoločnosti ako úverovej inštitúcie vytvára spoločnosť Cofidis S.A. odpisy slúžiace k pokrytiu záväzkov klientov, pri ktorých existuje zvýšené riziko neuspokojenia. Tak ako je uvedené v bode III.1.2. prílohy konsolidovanej účtovnej závierky, sú predmetné odpisy vypočítané použitím štatistického modelu, ktorý vychádza z toku úhrad a strát minulých sledovaných údajov portfólií homogénnych záväzkov, ktoré určujú budúce očakávané toky z uvedených záväzkov.

Ocenenie uvedených odpisov, ktoré sú ku dňu 31. decembra 2017 vo výške 1 378 miliónov eur je východiskovým bodom nášho auditu konsolidovanej účtovnej závierky pri použití spomínaného štatistického modelu. Správnosť ocenenia odpisov závisí od použitej metódy, jej adekvátnosti z pohľadu účtovných noriem IFRS prijatých v Európskej únii, ako aj kvality použitých historických údajov.

Audítorské postupy použité v súvislosti s predmetným rizikom

Naša práca spočíva v použití adekvátnych modelov v súvislosti s účtovnými normami IFRS prijatými v Európskej únii a stanovenia kvality údajov použitých pri vyčíslení odpisov neistých pohľadávok, evidovaných voči drobnej klientele.

Pri našej činnosti sme sa:

- oboznámili s postupmi internej kontroly súvisiacej s výpočtom odpisov pohľadávok;
- vykonali sme testy efektívnosti kontroly uvedených postupov;
- vykonali sme testy kvality historických údajov použitých v jednotlivých modeloch odpisov.

Overenie informácií súvisiacich s údajmi uvedenými v správe o hospodárení

V súlade s profesnými normami platnými vo Francúzsku sme pristúpili k osobitnému zákonnému overeniu informácií súvisiacimi so skupinou, uvedenými v správe o hospodárení vedenia.

Neuvádzame žiadne postrehy súvisiace dôveryhodnosťou a správnosťou údajov v konsolidovanej závierke

Informácie vyplývajúce z iných zákonných povinností a nariadení

Ustanovenie audítora

Boli sme oslovení k vykonaniu auditu spoločnosti COFIDIS jej valným zhromaždením uskutočneným zo dňa 29. mája 2012 spoločnosťou PwC a zo dňa 15. mája 1982 spoločnosťou KPMG.

Spoločnosť PwC ku dňu 31. decembra 2017 vykonáva túto činnosť nepretržite po dobu šiestich rokov a spoločnosť KPMG po dobu tridsiatich šiestich rokov.

Zodpovednosť za konsolidovanú účtovnú závierku vedenia a osôb vo vedení spoločnosti

Je zodpovednosťou vedenia spoločnosti zostaviť účtovnú závierku zobrazujúcu hodnoverné údaje, a to v súlade s normami IFRS prijatými Európskou úniou, ako aj zostaviť vnútornú kontrolu anomálií, ktoré by pochádzali z podvodných činností alebo chýb.

Pri zostavení účtovnej závierky pripadá vedeniu spoločnosti úloha zhodnotiť prevádzkyschopnosť spoločnosti, oboznámiť sa s jej účtami, ako aj v prípade potreby zhodnotiť informácie nevyhnutné k ďalšej prevádzkyschopnosti spoločnosti a použiť účtovné nariadenia o pokračujúcej prevádzke, okrem prípadu rozhodnutia o likvidácii spoločnosti alebo zastavenia činnosti.

Do pôsobnosti audítorského výboru patrí proces zhodnotenia finančných informácií, efektívnosti zavedeného systému vnútornej kontroly, správe rizík, ako aj interného auditu, pokiaľ ide o procesy súvisiace so zhodnotením a správou účtovných a finančných informácií.

Účtovné knihy boli uzavreté vedením spoločnosti.

Zodpovednosť audítora pri vyhotovení auditu účtovnej závierky

Predmet a postup auditu

Je našou úlohou vyhotoviť správu o konsolidovanej účtovnej závierke. Naším cieľom je získať primeranú istotu, že účtovná závierka neobsahuje významné anomálie. Primeraná istota zodpovedá vyššej úrovni istoty, avšak bez záruky, že vykonaný audit v súlade s profesnými normami systematicky odhalí významné anomálie. Anomálie môžu pochádzať z podvodného konania alebo byť dôsledkom chýb, a sú považované za významné v prípade, ak možno odôvodnene očakávať, že ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov účtov samostatne alebo v celku.

Tak ako to je uvedené v ustanovení L. 823-10-1 obchodného zákona, je našou úlohou overiť, že účty negarantujú schopnosť a kvalitu vedenia Vašej spoločnosti.

Audítor využíva svoj profesionálny úsudok počas tohto auditu, a to v súlade s profesných normami platným vo Francúzsku.

Ďalej :

- zisťuje a zhodnocuje riziko, že účtovná závierka obsahuje významné anomálie, pochádzajúce z podvodného konania alebo sú dôsledok chýb, definuje a aplikuje audítorské postupy súvisiace s týmito rizikami, a zbiera prvky, ktoré vyhodnocuje ako dostačujúce a vhodné na vyslovenie názoru. Riziko neodhalenia významných anomálií pochádzajúcich z podvodného konania je vyššie ako riziko neodhalenia významných anomálií pochádzajúcich z chýb, nakoľko podvodné konanie môže zahŕňať nekalé praktiky, falšovanie, dobrovoľné opomenutia, krivé tvrdenia alebo obchádzanie internej kontroly ;
- oboznamuje sa s vnútornou kontrolou podstatnou pre audit, a to za účelom identifikácie vhodných audítorských postupov, pričom nevyslovuje názor k účinnosti internej kontroly ;
- zhodnocuje vhodnosť použitých účtovných postupov a opodstatnenie účtovných odhadov vykonaných vedením, ako aj informácii uvedených v konsolidovanej závierke ;
- zhodnocuje opodstatnenie použitia účtovného nariadenia o ďalšej prevádzke spoločnosti jej vedením, a podľa získaných údajov aj existenciu alebo neistotu súvisiacu s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré majú vplyv na ďalšiu prevádzku spoločnosti. Toto zhodnotenie sa zakladá na zhromaždených údajoch až do času vypracovania tejto správy, pričom upozorňujeme, že okolnosti alebo následné udalosti môžu mať vplyv na ďalšiu prevádzkyschopnosť spoločnosti. Ak audítor dôjde k neurčitému záveru, upozorní čitateľov svojej správy na údaje obsiahnuté v účtovnej závierke, ktoré s neurčitosťou súvisia, ako aj na chýbajúce údaje alebo nepodstatné údaje. V takomto prípade vysloví audítor podmienený názor alebo odmietne názor vysloviť ;
- zhodnotí celkovú prezentáciu účtovnej závierky a zhodnotí, či účtovná závierka hodnoverne odzrkadľuje operácie a udalosti ;
- vo vzťahu k finančným informáciám konsolidovaných subjektov získa dostačujúce informácie na vyslovenia názoru o účtovnej závierke. Je zodpovedný za vedenie, dozor, ako aj výkon auditu konsolidovanej účtovnej závierky, ako aj za vyslovený názor.

COFIDIS S.A.

Audítorská správa konsolidovanej účtovnej závierky

Účtovné obdobie uzavreté dňa 31. decembra 2017– Strana 5

Správa audítorského výboru

Odvzdávame správu audítorskému výboru, ktorá predstavuje súhrn audítorských prác, pracovný program, ako aj závery vyplývajúce z našej práce. Dovoľujeme si Vás upozorniť, že sme identifikovali závažné nedostatky, ktoré v súvislosti s internou kontrolou získavania a správy účtovných a finančných informácií.

Medzi informáciami uvedenými v audítorskej správe sú uvedené aj riziká významných anomálií, ktoré považujeme za najdôležitejšie pre audit konsolidovanej účtovnej závierky a zároveň za základ auditu. Tieto základné body sú opísané v tejto správe.

Rovnako doručujeme audítorskému výboru prehlásenie v zmysle ustanovenia č. 6 nariadenia UE č. 537-2014 vo veci našej neustrannosti, podľa noriem platných vo Francúzsku, najmä podľa ustanovení L.882-10 až L.822-14 obchodného zákona a zákona o audítoroch.

V Neuilly-sur-Seine a v Paríži La Défense, dňa 27. apríla 2017

Audítori

PricewaterhouseCoopers Audit

KPMG Audit FS I

Alexandre Decrand
Spoločník

Ulrich Sarfati
Spoločník

COFIDIS S.A.

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

K 31. DECEMBRU 2017

Súvaha AKTÍV – V tisícoch EUR	<i>oznámka</i>	31/12/2016	/12/2017
Pokladňa, centrálné banky	V.1 IV.2	206	51
Finančné aktíva reálnej vykázanej hodnoty			
Derivované nástroje krytia	V.3	458	540
Finančné aktíva k predaju	V.4	120	44
Úvery a pohľadávky voči úverovým inštitúciám	V.5	990 260	805 913
Úvery a pohľadávky voči klientom	V.6	8 147 754	744 849
Rozdiel precenenia portfólií krytých sadzbou	V.3	17 373	7 420
Finančné aktíva držané do splatnosti			
Splatné daňové pohľadávky	IV.14	15 268	13 275
Odložené daňové pohľadávky	IV.14	48 972	42 162
Vyrovnávacie účty a rôzne aktíva	IV.7	143 688	133 814
Hmotný investičný majetok	IV.8	132 370	128 252
Nehmotný investičný majetok	IV.9	12 537	13 792
Goodwill	IV.10	27 132	27 132
Spolu aktíva		9 536 138	917 244

Súvaha Pasíva	Poznámka	31/12/2016	12/2017
Centrálne banky		-	-
Finančné pasíva reálnej vykázananej hodnoty	IV.2	-	-
Derivované nástroje krytia	IV.3	22 100	11 555
Záväzky voči úverovým inštitúciám	IV.11	7 424 375	528 025
Záväzky voči klientom	IV.12	7 028	8 484
Záväzky z titulov	IV.13	49 996	49 995
Rozdiel precenenia portfólií krytých sadzbou	IV.3	-	-
Splatné daňové záväzky	IV.14	21 345	12 205
Odložené daňové záväzky	IV.14	39	266
Vyrovnávacie účty a rôzne pasíva	IV.15	247 418	41 781
Záväzky spojené s nesplattnými aktívami určenými k postúpeniu		-	-
Technické rezervy z poistných zmlúv		-	-
Rezervy	IV.16	37 291	38 339
Podriadené záväzky	17	-	100 014
SPOLU ZÁVÄZKY		7 809 592	0 664
Vlastné imanie skupiny	IV.18	1 726 812	6 841
Kapitál a súvisiace rezervy		617 819	7 819
Konsolidované rezervy		943 430	7 965
Skrytý alebo odložený zisk/strata		-7 235	-5 219
Výsledok obdobia		172 798	6 276
Menšinové podiely		-265	-261
SPOLU VLASTNÝ KAPITÁL		1 726 546	6 580
SPOLU ZÁVÄZKY		9 536 138	7 244

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT <i>V tisíc. EUR</i>	<i>Poznámka</i>	<u>31/12/2017</u>	
	31/12/2016		
Úroky a obdobné výnosy		942 942	911 043
Úroky a obdobné náklady		-35 099	-47 866
Provízie (výnosy)		251 871	245 916
Provízie (náklady)		-30 109	-25 3693
Čistý zisk (strata) finančných nástrojov reálnej vykazanej hodnoty		139	-73
Čistý zisk (strata) finančných aktív k predaju		-	0
Výnosy iných činností		1 313	1 762
Náklady iných činností		-63	-141
ČISTÝ BANKOVÝ VÝNOS	VI.1	1 130 994	1 085 272
Všeobecné náklady prevádzkovania	VI.2	-569 453	-582 751
Dotácie amortizácií a rezerv investičného hmotného a nehmotného majetku	VT.3	-8 634	-11 019
HRUBÝ VÝSLEDOK PREVÁDZKOVANIA		552 906	491 502
Cena rizika	VI.4	-258 371	-243 618
VÝSLEDOK PREVÁDZKOVANIA		247 854	209 062
Podiel na čistom výsledku podnikov zaúčtovaných podľa metódy vlastného imania		-	-
Čistý zisk a strata iných aktív	VI.5	42	-325
Zmena hodnoty goodwill		-	-
VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		294 577	247 559
Daň z príjmu	VI.6	-98 269	-74 758
Čistý daňový výsledok ukončených alebo postúpených činností			
ČISTÝ VÝSLEDOK		196 308	172 800
Menšinové podiely		32	2
ČISTÝ VÝSLEDOK – PODIEL SKUPINY		172 800	143 925
Zisk na akciu (<i>v EUR</i>):		52,34	46,08

Čistý výsledok, zisk a strata priamo účtované vo vlastnom imaní

<i>V tisíc. EUR</i>	31/12/2017	31/12/2016
výsledok podiel skupiny	196 276	172 798
Kurzové odchýlky	85	316
Precenenie derivovaných nástrojov krytia	1 324	445
Precenenie dlhodobých spoločenských výhod	607	(2 371)
Spolu priamo účtovaný zisk a strata vo vlastnom imaní v rámci skupiny	2 016	(1 610)
Výsledok, zisk a strata priamo účtované vo vlastnom imaní v rámci skupiny	198 292	171 188
Výsledok, zisk a strata priamo účtované vo vlastnom imaní v rámci menšinových podielov	5	(114)
Výsledok, zisk a strata priamo účtované vo vlastnom imaní	198 297	171 074

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

V tisíc. EUR	Kapitál a viazané rezervy	Konsolidované rezervy	Spolu zisk a strata účtovaná priamo vo vlastnom kapitály	Čistý výsledok podiel skupiny	Vlastný kapitál podiel skupiny	Vlastný kapitál menšinové podiely	Spolu vlastný kapitál
NEČITATELNÉ	307 881	871 547	-5 626	143 926	1 317 728	-151	1 317 577
Navýšenie kapitálu	13 742				13 742		13 742
Zložka vlast. kap. hybrid. nástrojov		-100 000			-100 000		-100 000
Odvod výsledku 2015		143 826		-143 926	0		0
Odplata podriadený titulov na dobu neurčitú		-1 009			-1 009		-1 009
Rozdelenie 2016 a 2015					0		0
Medzisúčtet pohybov súvisiacich s akcionármi	13 742	42 917	0	-143 926	-87 267	0	-87 267
Variácia zisku a strát priamo účtovaných vo vlastnom kapitály			- 1 610		- 1 610	-116	-1 726
Výsledok 2016				172 798	172 798	2	172 800
Medzisúčtet	0	0	-1 610	172 798	171 188	-114	171 074
Vplyv akvizícií a postúpení na menšinové podiely	296 197	28 965			325 162		325 162
Iné variácie							0
Vlastný kapitál 31.12.2016	617 820	943 429	-7 236	172 798	1 726 811	-265	1 726 546
Dopad zmien účtovných metód					0		0
Dopad opráv chýb		1 487			1 487		1 487
Vlastný kapitál 01.01.2017	617 820	944 916	-7 236	172 798	1 728 298	-265	1 728 033
Zvýšenie kapitálu					0		0
Zložka vlastného kapitálu hybridných nástrojov					0		0
Odvod výsledku 2016		172 798		-172 798	0		0
Odplata podriadených titulov na dobu neurčitú					0		0
Rozdelenie 2017 a 2016					0		0
Medzisúčtet pohybov súvisiacich s akcionármi	0	172 798	0	-172 798	0	0	0
Variácia zisku a strát priamo účtovaných vo vlastnom kapitály			2 016		2 016	-273	1 989
Výsledok 2017				196 276	196 276	2	196 308
Medzisúčtet	0	0	2 016	196 276	198 292	5	198 297
Vplyv akvizícií a postúpení na menšinové podiely					0		0
Iné variácie		251			251		251
kapitál 31.12.2017	617 820	1 117 965	-5 220	196 276	1 926 841	-260	1 926 580

TABUĽKA PEŇAŽNÝCH TOKOV (v tisíc.EUR)	2017	2016
VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM	294 576	247 558
Čisté dotácie amortizácii hmot. a nehmot. majetku	8 634	11 019
Zníženia goodwill a iného majetku	0	0
Čisté dotácie rezerv	-24 384	-107 356
Podiel výsledkov ekvivalentných spoločností	0	0
+/- čistej straty/zisku investičnej činnosti	-4 370	325
Výnosy a straty finančnej činnosti	0	0
Iné pohyby	-21 763	-195
Spolu nepeňažné prvky zahrnuté v čistom výsledku pred zdanením a iné úpravy	-41 884	-95 818
Toky súvisiace s operáciami s úverovými inštitúciami	101 483	990 474
Toky súvisiace s operáciami klientov	-547 345	-241 960
Toky súvisiace s operáciami ovplyvňujúcimi finančné aktíva a pasíva	924	834
Toky súvisiace s operáciami ovplyvňujúcimi nefinančné aktíva a pasíva	7 449	-101 865
Vybrané dane	-99 328	-54 525
Čisté zníženie (zvýšenie) aktív a pasív vyplývajúcych z operačnej činnosti	-536 818	592 958
Spolu čisté peňažné toky generované operačnou činnosťou (A)	-284 126	744 698
Toky súvisiace s finančnými aktívami a účasťou	0	49 414
Toky súvisiace s investičným nehnuteľným majetkom	0	0
Toky súvisiace s investičným nehmotným a hmotným majetkom	-5 583	-2 463
Finančné úpravy	0	0
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s investičnými operáciami (B)	- 5 583	46 951
Peňažné toky z alebo smerom k akcionárom	1 642	-423 845
Iné čisté peňažné toky z finančných aktivít	100 000	-25 228
Finančné úpravy	0	0
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s finančnými operáciami (C)	101 642	-449 073
Vplyv zmien výmenného kurzu a pôsobnosti (D)	4 859	326 564
Čisté zvýšenie (zníženie) pokladne a ekvivalentov. (A+B+C+D)	-183 208	669 140
Spolu čisté peňažné toky generované operačnou činnosťou (A)	-284 126	744 698
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s investičnými operáciami (B)	- 5 583	46 951
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s finančnými operáciami (C)	101 642	-449 073
Vplyv zmien výmenného kurzu a pôsobnosti (D)	4 859	326 564
<u>POKLADŇA A EKVIVALENTY V DEŇ OTVORENIA</u>	986 967	317 827
Pokladňa, centrálné banky, CCP (Aktíva a pasíva) – DEŇ OTVORENIA	206	51
Účty a úvery/pôžičky voči úverovým inštitúciám – DEŇ OTVORENIA	986 761	317 776
<u>POKLADŇA A EKVIVALENTY V DEŇ UZAVRETIA</u>	803 759	986 967
Pokladňa, centrálné banky, CCP (aktíva a pasíva) – DEŇ UZAVRETIA	51	206
Účty a úvery/pôžičky voči úverovým inštitúciám – DEŇ UZAVRETIA	803 709	986 761
ZMENA ČISTEJ POKLADNE	-183 208	669 140

OBSAH

I - Úvod

II- Všeobecne

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

III- Účtovné princípy a metódy

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

IV- Poznámky ku konsolidovanej súvahe

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

V - Poznámky ku konsolidovanej mimosúvahe

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

VI- Poznámky ku konsolidovanému výkazu ziskov a strát

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

VII- Sektorové informácie

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

VIII- Zamestnanecké výhody

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

IX- Vystavenie sa rizikám a politike krytia

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

PRÍLOHY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE 2016

COFIDIS S.A.

I – ÚVOD

V zmysle nariadenia (ES) č. 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných štandardov a nariadenia (ES) č. 1126/2008 o prijímaní predmetných štandardov, sú účtovné závierky zostavované podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS, prijatých Európskou úniou dňa 31. decembra 2017. Štandardy IFRS obsahujú štandard IAS 1 až 41, štandard IFRS 1 až 8, štandard IFRS 10 až 13, ako aj ich interpretáciu SIC a IFRIC, prijatú v rovnaký deň. Predmetné štandardy sú k dispozícii na webovej stránke Európskej komisie: http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm. Štandard, ktorý nebol prijatý Európskou úniou sa neuplatňuje.

Finančné výkazy sú zobrazené vo formáte uvedenom v odporúčaní č. 2013-04 Úradu účtovných štandardov o vykazovaní IFRS. Výkazy sú v súlade s medzinárodnými účtovnými normami prijatými Európskou úniou.

Informácie súvisiace s riadením rizík sú v zmysle štandardu IFRS 7 predmetom samostatnej kapitoly správy o riadení.

Štandardy a interpretácie prijaté Európskou úniou, ktoré k dnešnému dňu neboli uplatnené z dôvodu ich dátumu prijatia

Štandard IFRS 9 – Finančné nástroje

Štandard IFRS 9 bol prijatý za účelom nahradenia štandardu IAS 39 Finančné nástroje « účtovanie a ohodnocovanie ». Štandard definuje nové pravidlá vo veci :

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

Štandard povinne vstupuje do platnosti dňa 01. januára 2018. Kategorizácia a ohodnocovanie, ako aj nový model znižovania podľa štandardu IFRS 9 sú uplatňované spätne, a to úpravou otvorenej súvahy v deň prvého použitia, a to bez povinnosti späť vzatia porovnania zobrazených účtovných období. Rovnako, skupina zobrazí svoje účty zostavene v roku 2018 vo formáte podľa štandardu IFRS 9, bez porovnania 2017. Vysvetlenia k prechodu portfólií medzi dvoma štandardmi a vplyv na vlastný kapitál budú uvedené v prílohách.

Skupina Crédit Mutuel spustila projekt v druhom trimestri roku 2015; projekt zoskupuje rôznych hráčov (financie, riziká, informatika, ...) a je štruktúrovaný okolo výboru riadenia „národná konsolidácia“, vedenom Úradom Riadenia Financíí Konfederácie. Projekt spája pracovné skupiny,

podľa jednotlivých fáz a nástrojov (Úvery, Tituly a deriváty) ; súvisiace práce s modelmi zníženia sú tak zodpovednosťou Úradu rizík CNCM. Informatický vývoj a úpravy začali v roku 2016 a budú pokračovať aj v roku 2017.

Informácie o jednotlivých fázach sú uvedené nižšie.

o Fáza č. 1 – Kategorizácia a ohodnocovanie

Podľa štandardu IFRS 9 závisí kategorizácia a ohodnocovanie finančných aktív od modelu riadenia a zmluvných vlastností nástrojov, čo môže mať za následok kategorizáciu alebo ohodnotenie niektorých finančných aktív odlišne ako uvádza štandard IAS 39.

Nadobudnuté úvery, pohľadávky alebo tituly k záväzkom sú kategorizované nasledovne:

- amortizovanou cenou v prípade, ak model riadenia spočíva v držbe nástroja za účelom získania zmluvných peňažných tokov, ak predmetné peňažné toky vyplývajú výlučne z úhrad súvisiacich s istinou a úrokom z istiny (analýza vykonaná testom SPPI),
- reálnou hodnotou vlastného kapitálu v prípade, ak model riadenia spočíva v držbe nástroja za účelom získania zmluvných peňažných tokov a predaja aktív podľa príležitosti, ak predmetné peňažné toky sú tvorené výlučne úhradami súvisiacimi s istinou a úrokmi z istiny. V prípade postúpenia nástrojov je zisk a strata účtovaná vo vlastnom kapitály uvedená vo výkaze výsledku, tak ako podľa štandardu IAS 39 v prípade portfólia aktív k predaju (AFS),
- reálnou hodnotou výsledku v prípade, ak nie sú voliteľné do jednej z dvoch predchádzajúcich kategórií alebo v prípade, ak sa Skupina rozhodla ich kategorizovať podľa možnosti, a to za účelom zníženia účtovnej inkoherencie.

Nadobudnuté nástroje vlastného kapitálu (najmä akcie) sú kategorizované nasledovne:

- reálnou hodnotou výsledku, alebo
- podľa možnosti, reálnou hodnotou vlastného imania. V prípade postúpenia nástrojov nebude zisk a strata zaúčtovaná vo vlastnom imaní a obnovená vo výsledku, a to v rozpore s aktuálnou praxou. Vo výsledku budú vykázané výlučne dividendy v prípade účtovania v portfóliu aktív k predaju (AFC).

Ako poznámku uvádzame:

- deriváty zahrnuté vo finančných aktívach nemôžu byť účtované oddelene od zmluvy,
- ustanovenia štandardu IAS 39 súvisiace s odúčtovaním finančných aktív a pasív sú prevzaté štandardom IFRS 9 bez zmien, rovnako ako tie, súvisiace s finančných pasívami, s výnimkou :
- účtovania variácii reálnej hodnoty, vyplývajúcej z úverového rizika záväzkov reálnej vykazovanej hodnoty možnosti. Budú uvedené v zisku a strate alebo uvedené vo vlastnom imaní, a nie vo výsledku. Skupina je dotknutá najmä problematikou vlastného úverového rizika.
- účtovania zisku/straty finančných aktív, ktoré neboli odúčtované.
- v októbri zverejnil IASB dodatok k výplate predčasných náhrad ; v súčasnosti prebieha jeho prijatie EU. Rovnako sa v ňom uvádza, že aktíva spočívajúce v možnosti predčasných náhrad s negatívnym dopadom na banku môžu byť asimilované s nástrojmi SPPI (spravované amortizovanou hodnotou alebo reálnou hodnotou vlastného imania) v prípade, ak výpočet dopadu na banku je účtovaný spôsobom „racionálnej kompenzácie“ uvedenej v norme. Táto evolúcia umožňuje účtovanie reálnej hodnoty výsledku, pôžičiek zahrňujúcich tento typ doložky. Skupina nie je dotknutá touto témou.

Operačné práce vykonávané v Skupine počas roka 2017 mali za cieľ :

- dokončiť testovanie SPPI k identifikovaným rizikám (priemerné, s vykazovanou dekoreláciou medzi sadzbou a frekvenciou obnovy fixácie). Skupina sa rozhodla viac neposkytovať úvery so sadzbou, ktorá nespĺňa podmienky, ako aj, že nové produkty musia byť v súlade s kritériami SPPI.
- spustiť program dokumentácie rôznych nástrojov národnej a regionálnej úrovni, ako aj vlastností nástrojov a modelom riadenia. Vo veci modelu poberania bol definovaný akceptovateľný východiskový bod predaja podľa trvania portfólia, a to za účelom klasifikácie finančných nástrojov amortizovanou hodnotou (mimo prípadov definovaných normou).
V praxi sa tento východiskový bod netýka titulov, skupina svoje tituly nescudzuje.

V tejto fáze budú najmä opätovne kategorizované podiely OPCVM a OPCI, a to podľa reálnej hodnoty výsledku, ako aj niektoré konvertovateľné a štruktúrovateľné obligácie. Vplyv takejto kategorizácie je mierny. Prebiehajúce práce sú ukončované na niektorých úveroch a úsekoch sekuritizácie. Skupina Cofidis SA týmto postupom nie je dotknutá.

o Fáza č. 2 – Zníženie

Štandard IFRS 9, vo svojej časti súvisiacej so znížením úverového rizika, zodpovedá požiadavkám uvedeným v modeli úverových strát podľa štandardu IAS 39, oneskorenému účtovaniu a nízkym úverovým stratám.

Umožňuje prejsť z tvorby rezerv preukázaných úverových strát na tvorbu rezerv očakávaných úverových strát. Zníženia sú v prípade finančných aktív, ktoré nie sú predmetom individuálnych objektívnych údajov strát uvedené v histórii pozorovaných strát, a taktiež v odôvodnených predpokladoch budúcich peňažných tokov.

Tento prognostický prístup k úverovému riziku je už z časti zohľadnený v prípade, ak spoločné rezervy sú uvedené v homogénnych portfóliách finančných aktív, použitím štandardu IAS 39.

Rovnako, nový model zníženia sa v zmysle štandardu IFRS 9 použije na všetky nástroje záväzkov ohodnotené amortizovanou cenou alebo reálnou hodnotou vlastného kapitálu, ktoré budú rozdelené do 3 kategórií, a to najmä :

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

Bucket č. 2: tvorba rezerv na základe očakávaných splatných úverových strát (vyplývajúcich z rizika zlyhania počas celej životnosti nástroja), ktoré majú byť účtované v prípade zaznamenania výrazne zvýšeného úverového rizika od momentu prvotného účtovania, a

Bucket č. 3 : kategória zahrňujúca znížené finančné aktíva, pre ktoré existuje objektívny náznak straty hodnoty, ktorá nastala v súvislosti s udalosťou vyplatenia úveru. Táto kategória zodpovedá rozsahu aktuálne znížených hodnôt podľa štandardu IAS 39.

Výrazné zvýšenie úverového rizika sa ohodnotí nasledovne :

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

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

Určenie hranice medzi bucket č. 1 a č. 2 :

- tak ako to norma uvádza, opiera sa skupina o modely vyvinuté z opatrnosti a za účelom ohodnotenia rizika zlyhania počas nasledujúcich 12 mesiacov (vyjadrené ohodnotením alebo mierou zlyhania),
- ku kvantitatívnym údajom priradí kvalitatívne kritéria, akými sú nezaplatené pohľadávky/pohľadávky po splatnosti viac ako 30 dní, reštrukturalizované úvery,...
- pre subjekty a malé portfólia budú použité menej komplexné metódy, zaradené štandardnou metódou a bez systému ohodnocovania.

Operačné práce vykonané Skupinou počas roka 2017 mali za cieľ :

- definovať hranice medzi štatútom č. 1 a č. 2 jednotlivých kategórií vystavenia skupiny, metodikou, parametrami, informáciami prognostickej povahy. Uvedené bude obsahovať aj možnosť výskytu zlyhania, a to tri možné scenáre (optimistický, neutrálny, pesimistický), ktoré budú upravené podľa vízie Skupiny o evolúcii ekonomických cyklov najbližšieho 5 ročného obdobia.
- zdokumentovať normatívny celok,
- ukončiť adaptáciu systému informatizovanosti.

o Fáza č. 3 – Účtovanie krytia

Štandard IFRS 9 umožňuje subjektom pri prvom účtovaní použiť nové ustanovenie týkajúce sa účtovania krytia/zabezpečenia alebo zachovať uplatnenie ustanovenie štandardu IAS 39.

Skupina Crédit Mutuel sa rozhodla zachovať uplatnenie aktuálnych ustanovení. Doplnujúce informácie v prílohe budú zahrnuté v riadení rizík a vplyvov účtovania krytia vo finančných výkazoch podľa novelizovaného štandardu IFRS 7.

Ďalej uvádzame, že ustanovenia uvedené v štandarde IAS 39 o krytí hodnôt úrokového rizika portfólia finančných aktív a pasív sa naďalej použijú v podobe, v akej boli prijaté Európskou úniou.

Štandard IFRS 15 – Výnos bežnej činnosti z klientskych zmlúv

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

Účtovanie výnosov vyplývajúcich zo zmlúv musí obsahovať prevod kontroly nad vecou (alebo službou) na klienta, a to za sumu, ktorú predajca očakáva za prevod práva. Za týmto účelom zahŕňa predmetná norma model 5 etáp, ktorý umožňuje zistiť kedy a za akú sumu musia byť výnosy bežnej činnosti účtované :

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

Predmetný štandard povinne vstupuje do platnosti pre účtovné obdobie začaté od 01. januára 2018.

Analýza štandardu, ako aj prvotná identifikácie jeho potenciálnych vplyvov boli realizované v roku 2016. Tieto práce sa uskutočnili v rámci určenej konfederáčnej pracovnej skupiny, ktorej súčasťou sú rôzne skupiny CM, ako aj niektoré pobočky.

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

V prípade, že norma nebude mať výrazný vplyv, nemal by byť spôsob účtovania príjmu z týchto aktivít zmenený.

Štandard IFRS 16 - Nájomné zmluvy

Zverejnený začiatkom roka 2016, nový štandard prijatý EU dňa 31. októbra 2017, s platnosťou od 01. januára 2019. Predmetný štandard nahradzuje štandard IAS 17, ako aj interpretácie súvisiace s účtovaním nájomných zmlúv.

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

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

Zo strany nájomcu musia byť účtované vo veci všetkých jednoduchých nájomných zmlúv:

- v hmotnom majetku: aktíva zodpovedajúce užívaciemu právu nad prenajatou vecou,
- v pasívach: záväzok zodpovedajúci povinnosti zaplatiť nájomné počas doby trvania nájmu,
- a
- vo výsledku: náklady súvisiace s lineárnou amortizáciou aktív, oddelene od úrokových nákladov vypočítaných aktuársky, na základe finančného záväzku.

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

Skupina začala vykonávať práce za účelom zistenia vplyvu tejto normy, najmä vytvárať súpis predmetných nájomných zmlúv, a to tak v prípade hmotného, ako aj nehmotného majetku (informatika, vozový park,..). Práve prebieha štúdiá možných vplyvov štandardu IFRS 16 na finančných stav skupiny.

II - Všeobecne

1 – Predstavenie subjektu

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

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

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

Konsolidovaná účtovná závierka podlieha schváleniu akcionárov. Závierka je zostavená na základe stavu účtov k 31. decembru 2017, a to spoločnosť patriacich do skupiny COFIDIS S.A.. Pokiaľ v texte nie je uvedené inak, údaje v účtovnej závierke sú uvádzané v tisícoch EUR.

2 - Podstatné skutočnosti účtovného obdobia

Podstatnými skutočnosťami účtovného obdobia sú:

- Počas účtovného roku 2012, prebehla v spoločnosti COFIDIS SA daňová kontrola účtovných dokladov. Kontrola bola zameraná na účtovný rok 2009 a 2010, a to na všetky operácie, ktoré bolo možné skúmať. Kontrola bola ukončená odovzdaním návrhu na vykonanie opráv, a to 14. decembra 2012. COFIDIS SA naďalej odmieta odôvodnenia k zmenám navrhnutým Daňovým úradom. Po spolupráci s poradcami, dospela spoločnosť k názoru, že má dostatočné argumenty k zvráteniu názoru Daňového úradu, pričom práve z dôvodu existencie rozporov doposiaľ nevytvorila rezervy k predmetným výtkam Daňového úradu. Dňa 09. januára 2015 sa obhajovala spoločnosť COFIDIS SA, a to pred Štátnou komisiou pre zmier. Daňový úrad trvá na svojich argumentoch, a to napriek názoru uvedenej komisie, ktorý je v prospech Spoločnosti COFIDIS SA. Vrátenie bolo prehodnotené 05. mája 2015 a zaplatené dňa 12. mája 2015. Dňa 20. júna 2015 sme odoslali pokračujúcu námietku, ktorá bola dňa 23. decembra 2015 odmietnutá.

Dňa 01. februára 2016 podala spoločnosť COFIDIS SA v uvedenej veci návrh na administratívny súd. Dňa 11. mája 2017 rozhodol administratívny súd v Montreuil v prospech skupiny Cofidis SA.

Ministerstvo súdnych a verejných veciach podalo dňa 07. septembra 2017 voči predmetnému rozhodnutiu odvolanie na administratívny súd vo Versailles. Ku dňu 31. decembra 2017 konanie stále prebieha.

- Počas účtovného obdobia 2017 sa uskutočnil projekt zjednodušeného medzinárodného zlúčenia v rámci skupiny, počas ktorého zlúčením so spoločnosťou Cofidis S.A. zanikla slovenská pobočka Cofidis a.s., ktorej spoločnosť bola 100% vlastníkom. Z právneho, účtovného a daňového hľadiska bolo zlúčenie účinné ku dňu 31. decembra 2017.
-

3 – Zjednodušená organizačná schéma skupiny COFIDIS S.A. k 31. decembru 2017

COFIDIS SA

COFIDIS Česká Republika	COFIDIS Belgicko	Pobočky: Cofidis Španielsko Cofidis Maďarsko Cofidis Portugalsko Slovensko Poľsko (ex Banif)	COFIDIS Taliansko	GEIE Synergia	Margem
--------------------------------------	----------------------------	--	-----------------------------	-------------------------	---------------

4 - Udalosti po zostavení účtovnej závierky

Žiadne udalosti po zostavení účtovnej závierky v spoločnosti nenastali.

5 – Informácie súvisiace so spriaznenými osobami

Spriaznené osoby skupiny COFIDIS SA sú:

- konsolidované spoločnosti,
- spoločnosť, ktorá riadi subjekt COFIDIS SA: COFIDIS PARTICIPATIONS SA
- subjekty riadené rovnakou materskou spoločnosťou: Monabanq SA a Créatis SA
- ostatné spriaznené osoby: iné subjekty skupiny BFCM
- riadiaci pracovníci spoločnosti COFIDIS S.A a jej akcionári.

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

	SPOLU	Materská spoločnosť	Subjekty riadené rovnakou materskou spoločnosťou	Iné spriaznené osoby
<i>Súvahové umiestnenie v tis. €</i>				
Derivované nástroje krytia – Aktíva	540	0	0	540
Finančné aktíva na predaj	0	0	0	0
Úvery a pohľadávky voči úverovým inštitúciám	751 297	0	-2 972	754 268
Regulačné účty a rôzne aktíva	18 431	0	3 444	14 987
Aktíva spolu	770 267	0	472	769 795
Derivované nástroje krytia – Pasíva	11 540	0	0	11 540
Závazky voči úver. inštitúciám	7 526 665	0	0	526 665
Závazky z titulu	49 995	0	0	49 995

Vyrovňavacie účty a rôzne pasíva	11 166	0	2 400	8 766
Podriadené záväzky	100 014	0	0	0
Pasíva spolu	7 699 380	0	2 400	7 696 980
Prijaté záväzky	3 912 00			3 912 000
Vydané záväzky	4 195	0	115	4 080

	Spolu	Materská spoločnosť	Subjekty riadené rovnakou materskou spoločnosťou	Iné spriaznené osoby
<i>Výnos a výdaj v tis. €</i>				
Úrokové výnosy a pod.	4 704	0	56	4 647
Čistý zisk a strata na províziách	182 430	0	0	182 430
Čistý zisk a strata reálnej hodnoty vykázanéj v portfóliu	0	0	0	0
Zisk a strata iných aktív	0	0	0	0
Výnosy spolu	187 134	0	56	187 078
Úrokové náklady a pod.	35 308	0	905	34 403
Prevádzkové náklady	42 990	-2 630	-13 024	58 644
Náklady spolu	78 298	-2 630	-12 118	93 047

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

6 - Rozsah a metódy konsolidácie

6.1 Rozsah

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

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

Zoznam spoločností	Krajina implementácie	Metóda konsolidácie	% úroku 31/12/2016	% úroku 31/12/2015
COFIDIS SA (Materská spol. a pobočky)	Francúzsko, Španielsko, Portugalsko, Maďarsko, Slovensko, Poľsko			
COFIDIS Belgicko	Belgicko	Globálna integrácia	100,00	100,00
COFIDIS Česká republika	Česká republika	Globálna integrácia	100,00	100,00
COFIDIS Spa	Taliansko	Globálna	100,00	100,00

		integrácia		0
COFIDIS Slovensko	Slovensko	Globálna integrácia	zlúčenie	100,00
Margem	Portugalsko	Globálna integrácia	100.00	
SYNERGIA	Francúzsko	Globálna integrácia	81,01	81,01

Zmena metód a variácia rozsahu

Vstup do oblasti pôsobenia pobočiek Cofidis Slovensko a Cofidis Poľsko (ex činnosť spoločnosti Banif), ako aj spoločnosti Margem (Cf. § II-2).

6.2 Definície riadenia

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

- *Subjekty pod výhradným riadením:* platí prezumpcia výhradného riadenia ak skupina má nad subjektom právomoc, je vystavená riadeniu alebo má právo k rôznym výnosom z dôvodu jej prepojenia so subjektom, alebo ak má schopnosť vykonávať svoju právomoc nad subjektom spôsobom, ktorým ovplyvňuje výnosy spoločnosti. Účty subjektov pod výhradnou kontrolou sú konsolidované metódou globálnej integrácie.
- *Subjekty pod spoločnou kontrolou:* spoločné riadenie je zmluvne dohodnuté rozdelenie riadenia subjektu, ktorý vykonáva svoju činnosť výlučne v prípade jednohlasného súhlasu riadiacich osôb. Dve alebo viac osôb, ktoré riadenie vykonávajú predstavujú spoločenstvo, ktoré môže byť spoločným podnikom alebo podnikovým partnerstvom: spoločný podnik je forma spoločenstva, v ktorom jednotlivé strany spoločne riadia podnik, osoby majú práva nad aktívami a povinnosťami subjektu: účtovanie aktív, pasív, výnosov a výdajov súvisiacich s držanými záujmami v podniku,
- *podnikové partnerstvo* je forma spoločenstva, v ktorom strany spoločne riadia podnik, osoby majú práva nad čistými aktívami subjektu: podnikové partnerstvo je účtované podľa metódy rovnosti.
- *Subjekty pod značným vplyvom:* ide o subjekty, ktoré nie sú riadené konsolidovaným subjektom, avšak ich finančná a operačná politika podlieha právomoci účastného subjektu. Tituly subjektov, v ktorých skupina vykonáva svoj vplyv sú rovnocenné.

6.3 Metódy konsolidácie

Použité metódy konsolidácie sú:

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

6.4 Devízne operácie

Účty skupiny COFIDIS S.A. sú vedené v mene EURO. Súvaha pobočiek a zahraničných dcérskych spoločností, ktorých operačná mena je iná ako euro, je konvertovaná na EURO podľa výmenného kurzu platného ku dňu uzavretia účtovného obdobia.

Položky výkazu sú konvertované priemernou sadzbou účtovného obdobia. Konverzné výkyvy boli odstránené v prípade konsolidovaných spoločností, ktoré nie sú súčasťou eurozóny (COFIDIS Maďarsko, COFIDIS Česká republika, Banco Cofidis Poľsko, Banif plus bank Maďarsko).

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

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

	Priemerný kurz	Kurz v čase uzávierka	Kurz v čase otvorenie	Priemerná kurz
2017		0.0032334	0.0032224	0.0032276
Maďarský forint				0.0032107
Poľský zlotý		0.2349453	0.2394063	0.2267419
				0.2291665

6.5 Spracovanie akvizícií a goodwill

Goodwill zodpovedá rozdielu ceny akvizície a podielu nadobúdateľa pri reálnej hodnote aktív a pasív identifikovateľných ku dňu akvizície. V prípade, že goodwill je pozitívne, je k tomuto dňu zapísané do časti aktív nadobúdateľa, v opačnom prípade je vykázané vo výsledku. Goodwill je zapísané v operačnej mene nadobudnutej spoločnosti a je konvertované podľa platného kurzu v deň uzávierky. Podľa novelizovaného štandardu IFRS 3 goodwill nie je odpisované a je predmetom testu znižovania hodnoty. Spôsob uskutočnenia testov je opísaný v poznámke III.4 účtovných princípov.

V rámci aplikácie novelizovaných ustanovení štandardu IAS 27 sú percenta zvýšenia záujmu v riadenom subjekte účtované v rámci vlastného kapitálu.

III. Účtovné princípy a metódy

1- Finančné nástroje

Finančné aktíva a pasíva sú v účtovných závierkach spracované podľa ustanovení štandardu IAS 39, prijatej Európskou komisiou dňa 19. novembra 2004 a doplnené nariadením č. 1751/2005 zo dňa 25. októbra 2005 a č. 1864/2005 zo dňa 15. novembra 2005 o používaní "ohodnocovanie reálnou hodnotou" a nariadením č. 1004/2008 zo dňa 15. októbra 2008 o prevodoch finančných aktív.

Reálna hodnota je definovaná ako suma, za ktorú môže byť aktívum vymenené, alebo pasívum vymazané, a to medzi dvoma informovanými a plne vedomými stranami, konajúcimi v bežných konkurenčných podmienkach. Existencia zverejnených ohodnotení na aktívnom trhu predstavuje najvhodnejší indikátor reálnej hodnoty finančných nástrojov. V prípade absencie zverejnených ohodnotení sa reálna hodnota určí použitím valorizácie, ktorá využíva "údaje sledovaného trhu".

1.1 Cenné papiere

1.1.1 Klasifikácia cenných papierov na strane aktív:

Podľa definície štandardu IAS 39 sú klasifikované do štyroch kategórií aktív:

- finančné aktíva reálne vykázané hodnoty,
- investície držané do času splatnosti,
- finančné aktíva k predaju,
- úvery a pohľadávky.

1.1.1.1 Finančné aktíva reálne vykázané hodnoty

Podľa štandardu IAS 39 obsahuje toto portfólio aktíva, ktorých kategorizácia do finančných aktív reálnej hodnoty vyplýva z úmyslu samotnej operácie alebo z voľby skupiny COFIDIS S.A. v situáciách vymedzených normou.

Finančné aktíva alebo pasíva vykázané reálnej hodnoty sú aktívami alebo pasívami získanými alebo vygenerovanými najmä s cieľom vytvoriť príjem súvisiaci s výkyvmi krátkodobej ceny alebo arbitrážnej marže.

Cenné papiere zaradené do finančných aktív reálnej vykázané hodnoty sú prvotne účtované v reálnej hodnote, bez ceny operácie priamo súvisiacej s akvizíciou (prejdú priamo do výkazu) a vrátenie akruovaného kupónu. Predmetné tituly sú oceňované reálnou hodnotou a variácie reálnej hodnoty sú vykázané vo výsledku.

Skupina COFIDIS S.A. nedrží aktíva patriace do kategórie “Finančné aktíva reálnej vykázanej hodnoty”.

1.1.1.2 Investície držané do splatnosti

Kategória “Investície držaných do splatnosti” je otvorená pre aktíva s určeným alebo určitelným príjmom, ktoré skupina COFIDIS S.A. má v úmysle a je schopná držať až do momentu ich splatnosti. Ide o:

- tie aktíva, ktoré skupina COFIDIS S.A. označila pri počiatocnom účtovaní ako aktíva oceňované v ich reálnej hodnote vykazovanej do zisku alebo straty,
- tie aktíva, ktoré skupina COFIDIS S.A. určila ako aktíva k predaju,
- tie aktíva, ktoré zodpovedajú definícii úverov a pohľadávok.

Pri cenných papieroch držaných do splatnosti sa počiatocne účtuje ich nadobúdacia cena, transakčné náklady, ktoré možno priamo priradiť k akvizícii vrátane nahromadených kupónov. Tieto cenné papiere sa neskôr účtujú v amortizovanej hodnote podľa metódy efektívnej úrokovej miery.

V prípade objektívneho náznavu zníženia hodnoty sa uvedie opravná položka ako rozdiel medzi účtovnou a odhadovanou realizovateľnou hodnotou aktíva, aktualizovaná podľa pôvodnej efektívnej úrokovej miery. V prípade neskoršieho zlepšenia, sa zruší prebytková rezerva.

Skupina COFIDIS S.A. nedrží aktíva spadajúce do kategórie “Investície držané do splatnosti”.

1.1.1.3 Portfóliové tituly « Úvery a pohľadávky »

Do kategórie „Úvery a pohľadávky” patria nekótované finančné aktíva s pevne stanoveným alebo predvídateľným výnosom. Tieto cenné papiere sa účtujú v amortizovanej hodnote podľa metódy efektívnej úrokovej miery upravenej o prípadné opravné položky z dôvodu zníženia hodnoty.

V prípade objektívnych náznavov zníženia hodnoty sa musí uviesť opravná položka za rozdiel medzi účtovnou a odhadovanou realizovateľnou hodnotou aktíva aktualizovaná podľa pôvodnej efektívnej úrokovej miery.

Skupina COFIDIS S.A. nedrží aktíva spadajúce do kategórie “Úvery a pohľadávky”.

1.1.1.4 Finančné aktíva k predaju

Kategória "Finančné aktíva k predaju" je definovaná štandardom IAS 39 ako doplňujúca kategória.

Podľa ustanovení štandardu IAS 39 platia nasledovné princípy účtovania aktív kategórie "Finančné aktíva k predaju":

- pri realizovateľných cenných papieroch sa počiatočne účtuje ich nadobúdacía cena, transakčné náklady, ktoré možno priamo priradiť k akvizícii vrátane nahromadených kupónov,
- nahromadené úroky z realizovateľných cenných papierov sa vykazujú ako pohľadávky predstavujúce protihodnotu vo výkaze ziskov a strát,
- variácie reálnej hodnoty sú zaúčtované do vlastného imania. V prípade postúpenia sú tieto variácie vylúčené a musia byť uvedené vo výsledku. Odpísanie v čase prípadnej prémie alebo diskontu z cenných papierov s pevne stanoveným výnosom sa zaúčtuje vo výsledku podľa metódy efektívnej úrokovej miery,
- v prípade objektívnych náznakov významného alebo trvalého zníženia hodnoty kapitálových cenných papierov, ktorá sa prejaví vznikom úverového rizika pre verejné dlhopisy, nezrealizované straty zaúčtované do vlastného kapitálu sú vylúčené a zaúčtujú sa do výsledku za hospodárske obdobie. V prípade neskoršieho zlepšenia sa toto zníženie hodnoty zaúčtuje do výsledku jedine v prípade dlhových nástrojov. Naopak, v prípade kapitálových nástrojov variácia kladnej reálnej hodnoty sa v prípade oživenia hospodárstva zaúčtuje do vlastného recyklovateľného kapitálu.

1.1.2 Ocenenie cenných papierov

Reálna hodnota je metóda ohodnocovania použitá pri všetkých finančných nástrojoch zaradených do kategórie "Finančné aktíva vykazovanej reálnej hodnoty" alebo "Aktíva k predaju".

Kótované ceny na aktívnom trhu predstavujú základnú metódu oceňovania. Ak to nie je možné, skupina COFIDIS S.A. používa uznávané techniky oceňovania odkazujúc najmä na nedávne transakcie.

Pokiaľ neexistuje kótovaná cena kapitálových cenných papierov, ani uznávaná technika oceňovania, skupina COFIDIS S.A. použije techniky, ktoré spočívajú na objektívnych a overiteľných dôkazoch, ako napríklad stanovenie nanovo oceneného čistého aktíva alebo akúkoľvek inú metódu oceňovania kapitálových cenných papierov.

Ak žiadna z techník nie je uspokojivá alebo ak výsledkom rôznych použitých techník sú príliš rozdielne ocenenia, cenný papier sa ocení vo svojej hodnote a ponechá sa v kategórii „Realizovateľné finančné aktíva“. Ak však nastane takýto prípad, informácia o tom bude uvedená v prílohách.

1.1.3 Odpísanie cenných papierov

Opravná položka sa vytvorí v prípade objektívnych náznakov zníženia hodnoty iných aktív než tých, ktoré patria do kategórie „Reálna vykazovaná hodnota“.

Prejaví sa trvalým alebo významným poklesom hodnoty cenných papierov v prípade kapitálových cenných papierov alebo významným zhoršením úverového rizika, ktoré sa prejaví v podobe rizika nevyplatenia verejných dlhopisov.

Rezerva vznikne len vtedy, keď sa odpísanie prejaví pravdepodobným znížením investovanej sumy v celosti alebo čiastočne.

1.2 Úverová činnosť

Úvery patria do kategórie „Úvery a pohľadávky“ tak, že v súlade so štandardom IAS 39 sa na začiatku vyhodnocujú podľa reálnej hodnoty a neskôr v amortizovanej hodnote podľa metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je miera, ktorá presne aktualizuje budúce peňažné toky pri pôvodných čistých nevyplatených sumách. Táto miera zahŕňa diskonty, ako aj výnosy a náklady na transakcie, ktoré prípadne možno zahrnúť do platnej úrokovej sadzby.

Nahromadené úroky z pohľadávok sa vykazujú ako pohľadávky predstavujúce protihodnotu.

Podľa štandardu IAS 39 dochádza k zníženiu hodnoty pohľadávok uvedených v časti „Úvery a pohľadávky“, ak po realizácii týchto pohľadávok nastane jedna alebo viac udalostí straty. Odpísanie sa tak týka obchodných pohľadávok s potvrdeným úverovým rizikom, ktoré zodpovedá jednej z nasledujúcich situácií:

- ak vzhľadom na osobitné vlastnosti týchto úverov existuje jedna alebo viac súm po splatnosti,
- ak situácia protistrany vykazuje také vlastnosti, že nezávisle od existencie akejkoľvek dlžnej sumy možno dospieť k záveru o existencii preukázaného rizika,
- ak medzi inštitúciou a jej protistranou existujú sporové konania.

Odpísanie sa rovná rozdielu medzi účtovnou hodnotou úverov (amortizovaná hodnota) a sumou odhadovaných budúcich tokov, aktualizovaných podľa pôvodnej efektívnej úrokovej miery v prípade odpísateľných úverov a podľa poslednej efektívnej úrokovej miery v prípade revolvingových úverov. Odpísanie sa počíta na základe:

- štatistického prístupu založeného na homogénnom portfóliu pohľadávok vzhľadom na nepodstatný charakter individuálnych pohľadávok a ich spoločné vlastnosti, pokiaľ ide o úverové riziko,
- pravdepodobnosti omeškania platby či straty, v závislosti od úrovne rizika každej kategórií nevyplatených súm (počet omeškaných mesačných splátok, špecifické dôvody...).

Výška odpisov sa zistí použitím štatistického modelovania tokov vymáhania a strát so zahrnutím všetkých možných pohybov na rozličných úrovniach podľa pozorovaných historických údajov spoločnosti. Podľa ustanovení IAS 39 peňažné toky použité v štatistických modeloch sú predmetom aktualizácie. Odpisy vypočítané z pohľadávky s preukázaným úverovým rizikom sa vykazujú ako cena rizika. Na základe odpísania pohľadávky v oddieli „Výnosy z úrokov a podobné príjmy“ vo výkaze ziskov a strát sa vykazuje čistá účtovná hodnota vypočítanej pohľadávky so sadzbou používanou na aktualizáciu vymáhateľných tokov.

1.3 Finančné pasíva

Štandard IAS 39 prijatý Európskou úniou rozlišuje dve kategórie finančných pasív:

- finančné pasíva ohodnotené podľa charakteru ich reálnou hodnotou predstavujúce protihodnotu vo výkaze ziskov a strát. Variácie reálnej hodnoty tohto portfólia majú vplyv na výsledok pri účtovnej uzávierke. Upresňuje sa však, že COFIDIS S.A. nedrží pasíva vykazované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.
- ostatné finančné pasíva: do tejto kategórie patria všetky ostatné finančné pasíva. Toto portfólio sa oceňuje pri prvotnom účtovaní jeho reálnou hodnotou (vrátane výnosov a transakčných nákladov) a neskôr sa účtuje v amortizovanej hodnote podľa metódy efektívnej úrokovej miery.

1.4 Derivované finančné nástroje

Derivované nástroje sú finančné aktíva alebo pasíva, ktoré sa oceňujú pri prvotnom účtovaní ich reálnou hodnotou. Pri každom zostavovaní účtovnej uzávierky sa preceňujú na ich reálnu hodnotu, či už sú držané na účely obchodovania alebo vstupujú do zabezpečovacieho vzťahu.

Protihodnota opätovného posudzovania derivátových nástrojov v súvahe sa účtuje v hospodárskom výsledku (okrem osobitného prípadu zabezpečovacieho vzťahu peňažných tokov, ktoré sa účtujú do vlastného kapitálu).

Zabezpečenie reálnej hodnoty má za cieľ znížiť riziko variácie reálnej hodnoty finančných aktív alebo pasív.

Zabezpečenie peňažných tokov má za cieľ znížiť riziko súvisiace s premenlivosťou budúcich peňažných tokov týkajúcich sa finančných nástrojov.

V rámci riadenia mikrozabezpečenia s cieľom využiť účtovanie zabezpečenia je potrebné dodržiavať nasledujúce podmienky:

- voliteľnosť nástroja zabezpečenia a zabezpečeného nástroja,
- formálne zdokumentovanie od samotného začiatku, ktoré zahŕňa najmä individuálne označenie a vlastnosti zabezpečenej položky, nástroja zabezpečenia, charakter zabezpečovacieho vzťahu a charakter zabezpečeného rizika,
- preukázanie účinnosti zabezpečenia na začiatku a spätne.

Účtovanie opätovného posudzovania derivátových nástrojov sa robí nasledovným spôsobom:

- zabezpečenie reálnej hodnoty: opätovné posúdenie derivátových nástrojov sa vykáže vo výsledku symetricky s opätovným posúdením zabezpečenej položky vo výške zabezpečeného

rizika a v čistom výsledku sa môže objaviť len prípadná neúčinnosť zabezpečovacieho vzťahu,

- zabezpečenie peňažných tokov: opätovné posúdenie derivátových nástrojov sa zaúčtuje v súvahe ako protihodnota osobitného účtu pre vlastné recyklovateľné imanie a neúčinný podiel zabezpečenia sa prípadne vykáže vo výsledku. Nahromadené úroky z derivátových nástrojov sa vykážu vo výsledku symetricky so zabezpečenými operáciami.

V oblasti makrozabezpečenia (zabezpečenie portfólií) Skupina zdokumentuje operácie zabezpečenia peňažných tokov súvisiacich s pôžičkami s pohyblivou úrokovou sadzbou a zabezpečenia reálnej hodnoty portfólia s odpísateľnými úvermi. Od uzávierky z roku 2009 skupina používa ustanovenia týkajúce sa zabezpečenia reálnej hodnoty portfólia položiek s úrokovou sadzbou.

V prípade portfólií odpísateľných aktív (aktíva s pevnou sadzbou) Skupina overuje, či nedochádza k nadmernému zabezpečeniu podľa ustanovení IAS 39 Carve Out.

Podľa toho, či bol zdokumentovaný vzťah makrozabezpečenia peňažných tokov alebo reálnej hodnoty, opätovné posúdenie derivátových nástrojov sa účtuje podľa rovnakých zásad, ako sú uvedené vyššie v rámci mikrozabezpečenia.

Variácia reálnej hodnoty portfólií nástrojov krytia reálnej hodnoty je uvádzaná vo vymedzenom riadku súvahy "Odchýlky hodnotenia portfólií krytí" protihodnotou výsledku.

1.5 Odúčtovanie finančných nástrojov

Finančné aktíva (alebo skupina finančných aktív) sú odúčtované v celku alebo v časti:

- v prípade ak zmluvné práva k peňažným tokom, ktoré sa s aktívom viažu zanikli alebo boli postúpené,
- v prípade ak všetky riziká a výhody súvisiace s finančným aktívom boli postúpené.

Ak dôjde k prevodu zmluvných vzťahov týkajúcich sa peňažných tokov, avšak je zachovaná časť rizík a pozitívok, ako aj kontroly, jednotka bude pokračovať vo vykazovaní finančných aktív do rozsahu jej zainteresovanosti v rámci tohto aktíva.

2- Odložené daňové povinnosti

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

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

- odložený daňový záväzok sa vykáže pre všetky odpočítateľné dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou aktív alebo pasív v súvahe a ich daňovým základom, ak sa predpokladá, že sa dosiahne zdaniteľný zisk, oproti ktorému bude možné zužitkovať tieto odpočítateľné dočasné rozdiely, pokiaľ odložený daňový záväzok nevznikol z prvotného vykázania aktíva alebo záväzku v transakcii, ktorá nie je podnikovou kombináciou, a ktorá nevyplýva ani na účtovný zisk, ani na zdaniteľný zisk (daňovú stratu) v čase transakcie.
- odložená daňová pohľadávka sa takisto vykáže pri prevode nevyužitej daňovej straty do ďalších období a nevyužitých daňových úľav v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že sa dosiahne budúci zdaniteľný zisk, oproti ktorému bude možné zužitkovať tieto nevyužitú daňovú stratu a nevyužitú daňovú úľavu.

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

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

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

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

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

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

Výpočet odložených daní nie je predmetom žiadnej aktualizácie.

3- Investičný majetok

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

Pokiaľ v zmysle zmluvy o prenájme, kde skupina COFIDIS S.A. figuruje ako nájomca, sa zistí, že došlo k

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

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

- Pozemky, úpravy, siete: 15-30 rokov
- Stavby - hrubé konštrukcie: 20-80 rokov (v závislosti od druhu príslušnej nehnuteľnosti)
- Stavby - vybavenie: 10-40 rokov
- Usporiadanie a zariadenia 5-15 rokov
- Hnuteľný majetok a vybavenie kancelárií: 5-10 rokov
- Bezpečnostné vybavenie: 3-10 rokov
- Vozový park: 3-5 rokov
- Počítačové vybavenie: 3-5 rokov
- Zakúpené softvéry alebo interne vyrobené softvéry: 1-10 rokov
- Získané obchodné podniky: 9-10 rokov (ak ide o nadobudnutie portfólia zákazníckych zmlúv)

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

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

Podklady, ktoré má k dispozícii spoločnosť COFIDIS S.A. o hodnote investičného majetku (okrem goodwillu), jej umožňujú konštatovať, že testovania na zníženie hodnoty by nevedli k úprave hodnôt vykázaných v súvahe k 31. decembru 2016.

4. Goodwill

4.1 Pôvodné účtovanie

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

4.2 Test na zníženia hodnoty a Peňazotvorné jednotky

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

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

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

5. Rezervy

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

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

- sociálna angažovanosť,
- právne riziká.

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

6. Zamestnanecké výhody

6.1 Zamestnanecké výhody

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

- krátkodobé výhody,
- výhody po ukončení zamestnania,

- dlhodobé výhody,
- náhrady súvisiace s ukončením pracovnej zmluvy.

6.1.1 Krátkodobé výhody

Krátkodobé výhody zahŕňajú:

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

Krátkodobé výhody sú účtované ako výdaje činnosti.

6.1.2 Výhody po ukončení pracovného pomeru

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

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

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

- programy stanovených príspevkov ; podnik je oslobodený od všetkých povinností od momentu uhradenia príspevkov do fondov. Náklady súvisiace s výhodami po ukončení pracovného pomeru zodpovedajú príspevkom predmetného obdobia,
- programy stanovených výhod ; náklady súvisiace s výhodami po ukončení pracovného pomeru závisia od variácie výšky záväzkov podniku počas obdobia, ako aj od vývoja hodnoty aktív fondov.
- Za účelom krytia záväzkov súvisiacich s dôchodkom sa vytvára rezerva v časti pasíva súvahy. Vykonané ročné ohodnotenie zahŕňa demografické hypotézy, skoré odchody, zvýšenie miezd, ako aj sadzbu aktualizácie a inflácie.

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

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

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

V prípade zavedenia nového programu sú náklady služieb rozložené na zostatkové obdobie nadobudnutia práv.

Ročné zaťaženie účtované v časti “Náklady zamestnancov” sú pre programy stanovených výhod definované ako:

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

6.1.3 - Náhrady súvisiace s ukončením pracovnej zmluvy

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

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

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

Tieto náhrady sú súčasťou rezerv v čase uzavretia účtovného obdobia.

7. Nástroje vlastného imania: hlboko podriadené tituly

7.1 Vlastnosti hlboko podriadených titulov

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

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

7.2 Účtovné spracovanie : nominálne a finančné náklady

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

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

titulom viazané. V prípade ak odplata za tituly je na voľnom uvážení vystaviteľa, sú tituly nástrojom vlastného kapitálu.

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

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

8. Úrokové výnosy a náklady

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

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

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

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

9. Čisté výnosy z provízií

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

10. Posúdenia a odhady použité pri príprave finančnej závierky

Hodnotenia nevyhnutné k zostaveniu účtovnej závierky k 31. decembru 2017 vyžadujú vyslovenie hypotéz, zahrnutie rizík a neurčitostí týkajúcich sa budúcej realizácie.

Hodnotenia môžu byť ovplyvnené viacerými faktormi, najmä:

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

Tento zoznam nie je taxatívny.

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

10.1 Finančné nástroje ocenené ich reálnou hodnotou

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

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

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

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

10.2 Dôchodkové programy a iné budúce sociálne výhody

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

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

10.3 Zníženie hodnoty obchodných pohľadávok

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

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

10.4 Rezervy

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

10.5 Zníženie goodwill

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

III- Poznámky ku konsolidovanej súvahe

1- Pokladňa, centrálné banky (v tisícoch EUR)

	31/12/2017	31/12/2016
Otvorené účty v centrálnych bankách	0	173
Disponibilné	51	33
	51	206

2 - Finančné aktíva a pasíva reálnej hodnoty výsledku

Skupina nedrží finančné aktíva a pasíva zaradené do skupiny "Reálna hodnota výsledkov".

3 Derivované nástroje

3-1 Derivované nástroje krytia

Ku dňu 31. decembra 2017 sa termínované operácie finančných nástrojov na úrokovej miere zvýšili na 540 tisíc EUR v aktívach a 11 555 tisíc EUR v pasívach. Portfólio sa skladá z:

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

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

	2017			Spolu v trhovej hodnote	31/12/2016
	<1 rok	>1 rok a < 5 rokov	> 5 rokov		
Swapy	152	387	0	540	458
	0	0	0	0	0
	152	387	0	540	458

	31/12/2017	31/12/2016
Derivované nástroje krytia peňažných tokov	453	227
Derivované nástroje krytia kurzových výmen	87	231
Derivované nástroje krytia reálnej hodnoty	0	0
	540	458

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

	2017				/2016
	<1 rok	> 1 rok a< 5 rokov	rokov	u v trhovej hodnote	
Swapy	10 593 0	602 0	0 0	11 555 0	22 100 0
	10 593	602	0	11 555	22 100

	/2017	/2016
Derivované nástroje krytia peňažných tokov	2 919	3 222
Derivované nástroje krytia reálnej hodnoty	8 636	18 877
	11 555	22 100

Stratégia používania nástrojov krytia je detailne vysvetlená v poznámke IX “Vystavenie rizikám a politike krytia”.

3-2 – Hierarchia reálnej hodnoty finančných nástrojov

V zmysle definície štandardu IFRS 7 poznáme tri úrovne reálnej hodnoty finančných nástrojov:

- Úroveň č. 1: trhové ceny rovnakých aktív a pasíva na aktívnych trhoch,
- Úroveň č. 2: ostatné údaje o trhovej cene podľa Úrovne č. 1, ktoré sú priamo (ceny) alebo nepriamo (údaje vyplývajúce z cien) pozorovateľné,
- Úroveň č. 3: údaje súvisiace s aktívom a pasívom, ktoré nevyplývajú z pozorovateľných údajov trhu (nepozorovateľné údaje).

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu	Prenos N1 => N2	Prenos N2 => I'
Finančné aktíva						
Aktíva k predaju		44		44	0	
Aktíva reálnej hodnoty výsledku		0		0	0	
Derivované nástroje krytia	0	540	0	540	0	
Spolu	0	583	0	583	0	
Finančné pasíva						
Derivované nástroje krytia	0	11 555	0	11 555	0	
Spolu	0	11 555	0	11 555	0	

3-3 – Odchýlky zhodnotenia portfólií krytých sadzbou

	Reálna hodnota 2017	Reálna hodnota 2016	Variácia reálnej hodnoty
Reálna hodnota rizika úrokovej sadzby portfólií			
- finančných aktív	7 420	17 373	-9 953
- finančných pasív	0	0	0

4 – Finančné aktíva k predaju (v tisíc. EUR)

	31/12/2017	31/12/2016
Prevoditeľné dlhové nástroje		
Hrubá hodnota	0	76
Strata hodnoty		
Čistá hodnota prevoditeľných dlhových nástrojov	0	76
Nahromadené úroky FCT Cofititrisation	0	0
Certifikáty súvisiace s garančnými fondmi vkladov	44	44
Spolu tituly k predaju	44	120

2017	RH neznížených aktív	RH znížených aktív	Čistá účtovná hodnota
Administratívne centrály	-	-	-
Úverové inštitúcie	44	0	44
Neúverové inštitúcie	-	-	-
Veľké podniky	-	-	-
Drobní klienti	-	-	-
Spolu	44	0	44

5 - Úvery a pohľadávky úverových inštitúcií (v tisíc. EUR)

	31/12/2017	31/12/2016
Účty a úvery	805 913	990 261
Naviazané pohľadávky	. 0	0
Spolu úvery a pohľadávky voči úverovým inštitútom	850 913	990 260

Časť "Úvery a pohľadávky úverových inštitúcií" nevykazujú žiadne zníženie.

6 – Úvery a pohľadávky klientov (v tisíc. EUR)

<i>V tisíc EUR</i>	31/12/2017	31/12/2016
Pohľadávky voči klientom	10 122 941	9 552 160
Zníženia	-1 378 092	-1 404 406
Spolu úvery a pohľadávky klientov	8 744 849	8 147 754

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

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

	2016		
	Menej ako rok	Viac ako rok	Spolu
Úvery a pohľadávky voči klientom	2 836 440	5 311 314	8 147 754

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

	2017			
	Zdravé	Znížené aktíva Hrubá hodnota	Zníženia	Spolu
Úvery a pohľadávky voči klientom	8 073 097	2 049 843	-1 378 092	8 744 849
	2016			
	Zdravé	Znížené aktíva Hrubá hodnota	Zníženia	Spolu
Úvery a pohľadávky voči klientom	7 429 367	2 122 793	-1 404 406	8 147 754

Vývoj zníženia úverov a pohľadávok

	31/11/2016	Dotácie Opakovania	Iné	31/12/2017
Zníženia úverov a pohľadávok voči klientom	1 404 406	(27 793)	1 479	1 378 092

	31/12/2016	Zvýšenia	Zníženia		/2017
Nájomné právo	33	0	(19)	2	17
Značky získaní zoskupením	12 425	0	0	(0)	12 425
Náklady zriadenia	50	0	0	3	52
Koncesie, patenty a iné licencie	0	0	0	0	0
Zakúpený software	32 074	2 076	(1 327)	64	32 887
Interný software	16 071	0	(16 071)	0	0
Preddavky a zálohy	0	0	0	0	0
Iné nehmotné hodnoty	599	149	0	24	772
Hrubá hodnota nehmotného majetku	61 252	2 226	(17 417)	93	46 153
Nájomné právo	30	2	(19)	2	15
Značky získaní zoskupením	1 353	0	0	(0)	1 353
Náklady zriadenia	50	0	0	3	52
Koncesie, patenty a iné licencie	0	0	0	0	0
Zakúpený software	30 729	901	(1 361)	57	30 326
Interný software	16 071	0	(16 071)	0	0
Preddavky a zálohy	0	0	0	0	0
Iné nehmotné hodnoty	481	95	18	19	614
Odpisy nehmotného majetku	48 714	999	(17 433)	82	32 361
Čistá hodnota nehmotného majetku	12 537	1 227	16	11	13 792

10 – Nadobúdacie rozdiely/Goodwill

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

	2016	Zvýšenia	Straty hodnôt	2017
Cofidis Belgicko	17 900	0	0	17900
Cofidis Taliansko	9 232	0	0	9 232
Čistá hodnota goodwill	27 132	0	0	27 132

Vykonané testy zníženia pre rok 2017 nepreukázali podľa ustanovenia poznámky III 4.2 prílohy zníženie účtovaného goodwill v súvahe.

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

	31/12/2017	31/11/2016
Bežné účty	2 090	3 242
Termínované účty	7 521 310	7 417 050
Iné záväzky	4 624	4 083
Spolu záväzky voči úverovým inštitúciám	7 528 025	7 424 375

11 – Závazky voči klientom (v tisíc. EUR)

	31/12/2017			31/12/2016
	Menej ako rok	Viac ako rok	Spolu	Spolu
Závazky voči klientom	8 484	0	8 484	7 028

12 – Závazky z titulov (v tisíc. EUR)

	31/11/2017	31/11/2016
Tituly k obchodovateľným pohľadávkam	50 000	50 000
Obligačné pôžičky	0	0
Pokladničná poukážka a sporiaca poukážka	0	0
Bežiacie úroky	-5	-4
Spolu záväzky z titulov	49 995	49 996

Tituly k obchodovateľným pohľadávkam:

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

- strednodobé a obchodovateľné poukážky, ktorých trvanie je dlhšie ako jeden rok,
- krátkodobé tituly, ktorých trvanie je kratšie ako jeden rok, ako napríklad dlhové certifikáty.

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

14.1 Vývoj odložených a splatných daňových pohľadávok a záväzkov:

Splatné daňové pohľadávky a záväzky:

	31/12/2016	Zmeny (čisté)	2/2017
Splatné daňové pohľadávky	15 268	(1 992)	13 275
Splatné daňové záväzky	21 345	(9 141)	12 205
Čisté splatné daňové pohľadávky	(6 077)	7 148	1 071

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

14.2 Pôvod odložených daňových povinností

	2017		2016		7	16
	Aktíva	Pasíva	Aktíva	Pasíva	V číslom	V číslom
Časové rozdiely	43 160	1 265	52 912	3 979	41 895	48 933
Neodpočítateľné rezervy	35 270	239	38 641	0	35 031	38 641
Organic. podiely zamestnancov	430	263	362	390	167	(28)
Investičný majetok a amortizácie	0	250	0	295	(250)	(295)
Výhody zamestnancov	4 404	225	6 019	201	4 179	5 818
Predpísané rezervy	0	250	0		(250)	0
Prehodnotenia IAS 39	136		814	0	136	814
Iné	2 919	38	7 075	3 093	2 881	3 983
Prenesený daňový deficit					0	0
Vyrovnávanie aktíva / pasíva	(999)	(999)	(3 940)	(3 940)	0	0
Spolu odložené zdanenie	42 162	266	48 972	39	41 895	48 933

Vyrovnávanie aktíva/pasíva je uskutočnené na úrovni každého subjektu. Vo veci deficitného výsledku talianskeho subjektu uvádzame, že odložené daňové pohľadávky neboli zaúčtované (10,9 mil. EUR).

15 – Regulačné účty a rôzne pasíva

	31/12/2017	31/12/2016
Rôzni veritelia	108 515	95 481
Rôzne sociálne záväzky	33 601	31 868
Spolu rôzne pasíva	142 116	127 349
Náklady k úhrade	55 131	73 401
Vopred zistené výnosy	3 368	4 062
Iné	41 166	42 606
Spolu regulačné účty	99 665	120 069
Spolu regulačné účty a rôzne pasíva	241 781	247 418

16 - Rezervy

	31/12/2016	Dotácie	Využitie opakovanie	Nevyužitie opakovanie		31/12/2017
Sociálne záväzky: dôchodky	20 545	3 374	(564)	(1 210)	(1 902)	20 243
Sociálne záväzky: pracovné ocenenia	1 480	34	0	(6)	6	1 514
Právne a daňové riziká	0	0	0	0	0	0
Rezervy reštrukturalizácie	0	0	0	0	0	0
Rezervy pobočkové riziká	0	0	0	0	0	0
Rezerva nákladov a rizika konania	2 000	0	0	0	(2 000)	0
Riziká a rôzne zaťaženie	13 267	5 087	0	(3 288)	1 515	16 582
Spolu rezervy	37 291	8 49	(564)	(4 503)	(2 381)	38 339

17 – Podriadené záväzky

	31/12/2017	31/12/2016
Podriadené tituly	100 000	0
Súvisiace záväzky	14	0
Spolu podriadené záväzky	100 014	0

18 - Vlastné imanie

18.1 Zloženie imania

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

182 Vlastníctvo akcii/akcionári

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



19-Syntéza klasifikácie finančných nástrojov podľa účtovných kategórii

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

Kategória finančných nástrojov	Hodnotené aktíva k RH výsledkom	Aktíva k predaju	Aktíva držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Derivované nástroje krytie	Pasíva amortizovanej ceny	Spolu čistá účtovná hodnota
Nástroje záväzkov	0	44					44
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám				850 913			805 913
Úvery voči klientom				8 744 849			8 744 849
Deriváty krytia					540		540
Deriváty							0
Iné pohľadávky							0
Finančné aktíva	0	44	0	9 550 762	540	0	9 551 345
Tituly k obchodovateľným pohľadávkam						50 000	50 000
Pôžičky						0	0
Zabezpečenia							0
Bežiacie úroky						-5	-5
Bežné účty							0
Závazky voči úverovým inštitúciám						7 528 025	7 528 025
Iné záväzky voči úverovým inštitúciám							0
Závazky voči klientom						8 484	8 484
Iné záväzky voči klientom							0
Podriadené pasíva						100 014	100 014
Deriváty krytia					11 555		11 555
Deriváty							0
Pôžičky a finančné záväzky	0	0	0	0	11 555	7 686 518	7 698 073

- ku dňu 31. decembra 2016 (v tisíc. EUR)

Kategória finančných nástrojov	Hodnotené aktíva k RH výsledkom	Aktíva k predaju	Aktíva držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Derivované nástroje krytie	Pasíva amortizovanej ceny	Spolu čistá účtovná hodnota
Nástroje záväzkov	0	120					52
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám							425
Úvery voči klientom				990 260			843
Deriváty krytia				8 147 754			7 269 982
Deriváty					458		1 395
Iné pohľadávky							0
							0
Finančné aktíva	0	120	0	9 138 014	458	0	7 697 312
Tituly k obchodovateľným pohľadávkam						50 000	50 000
Povinné pôžičky						0	0
Zabezpečenie							0
Bežiacie úroky						-4	-4
Bežné účty							0
Závazky voči úverovým inštitúciám						7 424 375	7 424 375
Iné záväzky voči úverovým inštitúciám							0
Závazky voči klientom						7 028	7 028
Iné záväzky voči klientom					22 100		0
Podriadené pasíva							0
Deriváty krytia							22 100
Deriváty							0
Pôžičky a finančné záväzky	0	0	0	0	22 100	7 481 398	7 503 498

V- Poznámky ku konsolidovanej mimosúvahe

1 - Finančné záväzky a záruky

Záväzky, ku ktorým sa skupina zaviazala voči svojim klientom, ktorí o to požiadali (v rámci otvorenia stáleho úveru) sú k 31. decembru 2017 vo výške 1 872 miliónov EUR.

V tisíc. EUR	31/12/2017	31/12/2016
Finančné záväzky		
Záväzky voči úverovým inštitúciám	0	0
Záväzky prijaté z úverových inštitúcií	8 649	8 229
Záväzky v prospech klientov	1 871 885	1 763 023
Záruky		
Ručenia, zmenky, iné záruky úverových inštitúcií	0	0
Ručenia, zmenky, iné záruky prijaté od úverových inštitúcií	13 767	6 593
Klientske záruky	33 040	36 498
Záruky prijaté od klientov	2 485	3 672

2 - Termínované finančné nástroje

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

VI - Poznámky ku konsolidovanému výkazu ziskov a strát

1- Čistý bankový výnos (v tisíc. EUR)

	2017	2016
Úrokové výnosy pohľadávok úverových inštitúcií	131	272
Úrokové výnosy pohľadávok voči klientom	938 189	908 859
Úrokové výnosy aktív k predaju	0	0
Úrokové výnosy derivátov krytia	4 622	1 911
Úrokové výnosy a pod.	942 942	911 043
Úrokové náklady pasív úverových inštitúcií	15 626	27 490
Úrokové náklady voči klientom	0	0
Úrokové náklady záväzkov z titulov a podriadených záväzkov	1 119	-192
Úrokové náklady derivátov krytia	18 354	20 567
Úrokové náklady a pod.	35 099	47 866
Provízie (Výnos)	251 871	245 916
Provízie (Náklady)	30 109	25 369
Čistý zisk a strata z provízií	221 762	220 547
Čistý zisk a strata z portfólií reálnej hodnoty výsledku	139	-73
Čistý zisk a strata z finančných aktív k predaju	0	0
Výnosy z iných činností	1 313	1 762
Základy z iných činností	63	141
Čistý zisk a strata iných činností	1 251	1 621
Čistý bankový výnos	1 130 994	1 085 272

2- Všeobecné prevádzkové náklady (v tisíc. EUR)

	31/12/2017	31/12/2016
Personálne náklady (1)	224 404	215 680
Dane a poplatky	12 894	12 792
Iné prevádzkové náklady	332 156	354 279
Spolu všeobecné prevádzkové náklady	569 454	582 752

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

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

	31/12/2017	31/12/2016
Dotácia amortizácii nehmotného investičného majetku	999	3 125
Dotácia amortizácii hmotného investičného majetku	7 635	7 894

Spolu dotácie amortizácii a znížení investičného majetku	8 634	11 019
--	-------	--------

4– Cena rizika (v tisíc. EUR)

	31/12/2017	31/12/2016
Čisté investície na zníženie účtovnej hodnoty	(41 841)	(119 944)
Spätné získanie odpísaných pohľadávok	(75 732)	(62 593)
Odpisy	375 943	426 155
Cena klientskeho rizika	258 371	243 618

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

	31/12/2017	31/12/2016
Výnos z postúpení investičného majetku	(52)	(30)
Strata z postúpení investičného majetku	10	355
Zisk alebo strata iných aktív	42	(325)

6 - Dane (v tisíc. EUR)

6.1 Daňové náklady

	31/12/2017	31/12/2016
Splatné daňové náklady	93 306	71 960
Odložené daňové náklady	4 963	2 799
Daňové náklady obdobia	98 269	74 758

6.2 Daňová skúška

Porovnanie medzi teoretickými a zapísanými daňovým nákladmi vo výkaze Skupiny sa uvádza nasledovne (v tisíc. EUR):

	31/12/2017	31/12/2016
Konsolidovaný výsledok pred zdanením	294,6	247,6
Daňová sadzba vo Francúzsku	34,43%	34,43%
Teoretická daň francúzskej daňovej sadzby	101,42	85,23
Vplyv stálych rozdielov	1,82	(1,77)
Rozdiely daňovej sadzby v zahraničí	(10,51)	(7,76)
Vplyv uznaného majetkového daňového základu (1)	0,19	0,57
Zmena sadzby	(0,41)	4,78
Iné	(5,72)	(6,19)
Daňové náklady skupiny	98,2	74,9
Efektívna sadzba dane	33,35%	30,24%

7 – Odmena audítora

V tisíc. EUR HT	2017				
	Spolu odmena	KPMG	MAZARS	PWC	Iné
Certifikácia	853	715	0	138	0
Doplnkové služby (1)	265	237	0	27	0
SPOLU	1118	953	0	165	0

V tisíc. EUR HT	2016				
	Spolu odmena	KPMG	MAZARS	PWC	Iné
Certifikácia	848	686	0	162	0
Doplnkové služby	127	22	0	105	0
SPOLU	975	708	0	267	0

(1) Doplnkové služby predstavujú služby pre Cofidis Taliansko (Due Diligence a IT prehľad), ako aj pre Cofidis Belgicko (daňový prehľad).

VII – Sektorové informácie

1- Definícia odvetví činnosti

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

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

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

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

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

	31/12/2016			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Prvky výkazu				
Úrokový výnos	461 311	340 066	109 666	911 043
Úrokové náklady	33 214	9 418	5 234	47 866
Čistý bankový výnos	545 334	405 206	134 732	1 085 272
Výsledok prevádzkovania	90 890	151 972	5 021	247 883
Daň z príjmov	36 398	39 130	-770	74 758

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

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

	31/12/2016			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Prvky výkazu				
Úvery a pohľadávky klientov	4 433 940	2 659 212	1 054 602	8 147 754
Úvery a pohľadávky bankových inštitúcií	932 942	52 815	4 504	990 260
Spolu	5 366 882	2 712 027	1 059 105	9 138 014

VIII Zamestnanecké výhody

1 – Náklady na zamestnancov

	31/12/2017	31/12/2016
Sociálne náklady	148 354	146 194
Hmotná zainteresovanosť/Podiely	54 340	51 325
Iné	10 906	8 278
Spolu náklady na zamestnancov	224 404	215 680

2 - Počet zamestnancov

Priemerná pracovná sila v čase závierky je nasledovná:

Počet zamestnancov ku dňu 31. december 2017

	31/12/2017				2016
	Kmeňový	Zástupcovia	Zamestnanci	Spolu	Spolu
Ženy	515	109	2328	2952	2903
Muži	453	65	977	1494	1489
Spolu počet zamestnancov ku dňu uzávierky	967	174	3305	4446	4392

Priemerný počet zamestnancov počas roka 2017

	31/12/2017				31/12/2016
	Kmeňový	Zástupcovia	Zamestnanci	Spolu	Spolu
Ženy	504	106	2301	2910	2725
Muži	450	57	962	1470	1348
Spolu priemerný počet zamestnancov	954	163	3263	4380	4073

3 - Výhody po ukončení pracovného pomeru –programy určených výhod

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

4 - Iné dlhodobé výhody

Zamestnanecké výhody, ktoré sú splatné a plne zaplatené počas 12 mesiacov nasledujúcich po ukončení činnosti. Tieto výhody sa týkajú dlhodobých pracovníkov.

5- Aktuárske hypotézy

	31/12/2017	31/12/2016
Sadzba aktualizácie	1,20%	2,00%
Očakávaná sadzba zvýšenia miezd	2,29%	2,79%

Hlavné aktuárske hypotézy boli stanovené pre každú krajinu.

Sadzby použité k ohodnoteniu obligácii sú nasledovne:

6- Uvedenie rezerv do súvahy

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

Záväzok

	31/12/2016	24 607
Cena práce za obdobie		1 684
Finančná cena		294
Aktuárske rozdiely		-1 840
Úhrady poberateľom		-270
Iné (podnikové kombinácie, likvidácia)		-7
	31/12/2017	24 468

Režimové aktíva

	31/12/2016	4 062
Aktuárne rozdiely		62
Výnos režimových aktív		49
Programové príspevky		282
Úhrady poberateľom		-230
Iné (podnikové kombinácie, likvidácia)		0
	31/12/2017	4 225

Rezervy

	31/12/2016	20 545
Cena práce za obdobie		1 684
Cená/výnos práce		245
Programové príspevky		-282
Aktuárske rozdiely		- 1 902
Úhrady poberateľom		-40
Iné (podnikové kombinácie, likvidácia)		-7
	31/12/2017	20 243



7- Finančné zabezpečenie programu

Finančné zabezpečenie programu je možné definovať nasledovne:

	31/12/2017	31/12/2016
Závazky z titulov	3 514	3 430
Nástroje vlastného kapitálu	155	128
Nehnutelnosti	549	476
Iné	7	29

8- Analýza citlivosti

Finančné krytie programu je možné definovať nasledovne:

Sadzba aktualizácie + 0,5%	22 475
Sadzba aktualizácie - 0,5%	26 694

9- Odmeňovanie vedúcich pracovníkov

Vedúci pracovníci sú spoločnosťou splnomocnené osoby, členovia výkonného výboru Skupiny a Generálneho riaditeľstva pobočiek a dcérskych spoločností Skupiny. Suma poberaná vedúcimi pracovníkmi počas účtovného obdobia 2017 je 3.3 miliónov EUR.

IX- Vystavenie sa rizikám a politika zabezpečenia

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

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

1 – Úverové riziko

1.1- Všeobecne k úverovému riziku

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

1.2 - Spôsoby riadenia úverového rizika

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

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

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

System prognóz spočíva v:

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

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

COFIDIS SA zaviedol systém riadenia obnovy zabezpečenia preventívneho riadenia úverového rizika, a rovnako vyvíja reťazce krytia, ktorých organizácia závisí od splatnosti a praktik trhu. Reťazce môžu obsahovať viaceré fázy a nasledovné osobitosti: krytie vopred, priateľské krytie, predsporovosť, predĺženie, súdne krytie.

V dôsledku interne použitých postupov krytia, môžu byť sporné pohľadávky zverené externému poradcovi k ich spravovaniu, alebo byť postúpené.

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

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

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

Maximálne vystavenie skupiny úverovému riziku k 31. decembru 2017 je detailne uvedené nižšie (v tisícoch EUR):

	31/12/2017	31/12/2016
Finančné aktíva uvádzané v reálnej hodnote výsledku	0	0
Držané aktíva do splatnosti	-	-
Derivované finančné nástroje aktívneho krytia	540	458
Finančné aktíva k predaju	44	120
Úvery a pohľadávky úverových inštitúcií	805 913	990 260
Úvery a pohľadávky voči klientom	8 744 849	8 147 754
Iné pohľadávky	189 252	207 927
Úverové záväzky	1 871 885	1 763 023
Spolu	11 612 481	11 109 542

Analýza splatných aktív :

Finančné aktíva sú považované za “po splatnosti” v prípade, ak protistrana nevykonala úhradu v dohodnutej lehote splatnosti. V takomto prípade použije skupina politiku vytvorenia rezerv, ktorá spočíva v krytí na základe štatistiky hodnôt, získanej od momentu existencie prvého nedoplatku.

2- Riziko protistrany finančných operácií

COFIDIS SA je vystavená riziku protistrany v rámci riadenia tokov, ako aj vedenia operácií tokov (najmä sadzba). Bankové protistrany sú pravidelne hodnotené Skupinou CM CIC. Toto hodnotenie sa zobrazuje klasifikáciou podľa rôznych statusov, ako aj procesov ktoré môžu viesť k uzavretiu účtu.

Toky francúzskych spoločností sú centralizované na otvorených účtoch v Skupine CM CIC ; likvidné prebytky zahraničných subjektov sú prioritne centralizované na účtoch Skupiny CM CIC vo Francúzsku alebo na účtoch spriaznených spoločností v zahraničí.

Ďalej, operácie krytia sadzby sú spravované Skupinou CM –CIC.

Prípadné nové bankové protistrany musia byť povolené Skupinou CM CIC.

3- Riziko globálnej úrokovej miery a likvidity

3.1- Riziko globálnej úrokovej miery

3.1.1- Stratégia reakcie

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

Riziko sadzby spočíva v:

- úverových klientoch s fixnou sadzbou, pre ktorých Centrálné riaditeľstvo zabezpečuje krytie rizík, a to v rámci stanovených limitov vedením ALM Skupiny CM CIC,
- úveroch s revidovateľnou sadzbou, pre ktoré politika krátkodobého krytia spočíva v obmedzení vystavenia subjektov skupiny Cofidis Participations prípadnému zvýšeniu alebo zníženiu sadzby a ich dlhodobému vplyvu na klientsku sadzbu.

3.1.2 - Nástroje a praktiky

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

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

3.2- Likvidné riziko

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

Okrem denného riadenia likvidity schvaľuje Centrálné finančné riaditeľstvo Skupiny budúce potreby, a to v závislosti od predvídateľných obnoviteľných a amortizovateľných výnosov, ako aj podľa potrieb refinancovania aktivít jednotlivých subjektov Skupiny.

Splatnosť záväzkov ku dňu 31. december 2017 je nasledovná (v tisíc. EUR):

	31/12/2017	Menej ako rok	1 až 2 rokov	2 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	31/12/2016
Obligačné pôžičky	0	-	-	-	-	0
Podriadené tituly	100	0	-	-	100	0
TCN	50	50	-	-	-	50
Krátkodobé zdroje	7 526	3 411	2 114	1 808	193	7 421
Bežné účty	2	2	-	-	-	3
Spolu záväzky	7 678	3 463	2 114	1 808	293	7 474

3.3 - Kurzové riziko

Politika Skupiny zahŕňa riadenie kurzového rizika.

Subjekty si požičiavajú v cudzích menách alebo v mene EURO zamenených za cudzie meny, a to bez kurzového rizika týkajúceho sa vypožičania kapitálu od BFCM alebo od Cofidis SA.

Nákupy v cudzích menách sú obmedzené na bežné prevádzkové náklady. Devízové pozície sú sledované a rýchlo vyrovnávané.

4 – Kontrola operácií

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

Tabuľka umožňuje vykonať formálnu kontrolu vykonaných operácií počas mesiaca, v porovnaní s vopred stanoveným smerovaním predmetného mesiaca.

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