

COFIDIS S.A.

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

(Účtovné obdobie uzatvorené dňa 31. decembra 2019)

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

MAZARS
Tour Exaltis
61 rue Henri Regnault
92400 Courbevoi

Auditorská správa
o overení ročnej konsolidovanej účtovnej zvierky

(Účtovné obdobie uzatvorené dňa 31. decembra 2019)

Adresované akcionárom spoločnosti

COFIDIS S.A.

Parce de la Haute Borne

61, Avenue Halley

59650 VILLENEUVE D'ASCQ

Názor

V rámci plnenia úloh, ktorými nás poverilo valné zhromaždenie Vašej spoločnosti, sme uskutočnili audit ročnej konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti COFIDIS S.A., a to pre účtovné obdobie končiacie sa dňa 31. decembra 2019, ktorá sa nachádza v prílohe tejto správy. Účtovné knihy boli uzavreté vedením spoločnosti dňa 18. marca 2020, na základe dostupných údajov v uvedený deň a v kontexte zdravotnej krízy súvisiacej s ochorením Covid-19.

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

Základ pre názor

Poskytnuté údaje

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

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

Nezávislosť

Audit sme vykonali v súlade so zásadou nestrannosti, ktorou sme viazaní, a to za účtovné obdobie od 1. januára 2019 do dátumu vydania našej auditorskej správy. Rovnako prehlasujeme, že sme neposkytli žiadne zakázané služby podľa článku 5 ods. 1 nariadenia (EÚ) č. 537/2014 alebo Etického kódexu auditorov.

Postrehy

Bez rozporovania uvedeného záveru upozorňujeme na časť I „Úvod“ a paragraf 10 „Nájomné zmluvy“ časti III „Princípy a metódy účtovania“, ktoré vysvetľujú zmenu účtovnej metódy súvisiacu s platnosťou novej normy IFRS 16 „Nájomné zmluvy“ od 01. januára 2019.

Odôvodnenie názoru – kľúčové body auditu

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

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

Kľúčový bod auditu: odpisovanie z titulu úverového rizika

Zistené riziko	Naša odpoveď
<p>Vzhľadom na činnosť spoločnosti ako úverovej inštitúcie zameranej na spotrebiteľské úvery je Skupina Cofidis S.A. vystavená úverovým rizikám neuspokojenia záväzku. Tieto riziká vyplývajú z neschopnosti klientov plniť vlastné finančné záväzky.</p> <p>V zmysle časti „zníženie hodnôt“ štandardu IFRS 9 zaznamenala Vaša skupina znehodnotenia súvisiace s krytím strát z očakávaných rizík (vo vzťahu k buckets 1 a 2) alebo strát zo zvýšených rizík (vo vzťahu k buckets 3).</p> <p>Tieto zníženia hodnôt sú vyčíslené prostredníctvom štatistickej modelizácie, ktorá z tokov krytia a strát vyčíslených na základe historických údajov homogénneho portfólia pohľadávok určí budúce očakávané toky pohľadávok.</p> <p>Ohodnotenie očakávaných úverových strát portfólia klientských pôžičiek vyžaduje vyslovenie úsudku o nasledujúcich bodoch:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ocenenie významného znehodnotenia úverového rizika ku klasifikácii hodnoty cenných papierov bucket 1, bucket 2 alebo bucket 3, - ocenenie výšky očakávaných strát podľa jednotlivých buckets. 	<p>Naša práca spočíva v zhodnotení primeranosti použitých modelov v zmysle normy IFRS 9 a v zhodnotení kvality údajov použitých za účelom zhodnotenia odpisov klientských pohľadávok. V spolupráci s našimi odborníkmi (protokolistami) a špecialistami sme:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zhodnotili proces klasifikácie hodnôt, určenia a prevládania použitých modelov odpisovania vedením spoločnosti; • skontrolovali sme zmeny údajov vypočítaných predmetnými modelmi; • otestovali sme prieskumom klasifikáciu hodnôt; • analyzovali sme súlad sadzieb odpisov vyplývajúcich z jednotlivých modelov a skontrolovali sme prieskumom aritmetickú presnosť vykonaných výpočtov určujúcich výšku odpisov;

<p>Identifikovali a ohodnotili sme úverové riziko predstavujúce základný bod auditu, s ohľadom na skutočnosť, že vytvorené rezervy predstavujú významný odhad pre účely stanovenia účtov, pričom tieto sú výsledkom domnienok vedenia spoločnosti vo veciach zistenia hodnoty úverových cenných papierov, ako aj určenia parametrov a možností výpočtov znehodnotení cenných papierov v 1., 2. a 3. štádiu.</p> <p>Považujeme určenie adekvátnej úrovne krytia úverového rizika znehodnoteniami a súvisiacu úroveň ceny rizika za základný bod auditu pre účtovné obdobie roka 2019.</p> <p><i>Rezervy znížených hodnôt úverových cenných papierov a ďalších je vo výške 1 859 milióna EUR, pričom 216 miliónov EUR predstavuje bucket 1, 177 miliónov EUR predstavuje bucket 2 a 1 466 miliónov EUR predstavuje bucket 3.</i></p> <p><i>Ku dňu 31. decembra 2019 je hodnota ceny rizika vo výške 300 miliónov EUR.</i></p> <p><i>Pre viac informácií o účtovných princípoch alebo vysvetlení vid' paragraf č.1.7. „Ohodnotenie úverového rizika“, časť III „Princípy a účtovné metódy“ prílohy.</i></p>	<ul style="list-style-type: none">- vykonali sme kontrolu informačného systému Skupiny, najmä sme skontrolovali všeobecné informatické kontroly, rozhrania, ako aj kontroly aplikácii na odpisovanie pohľadávok;- skontrolovali sme finančnú informáciu uvedenú v poznámkach príloh konsolidovanej účtovnej závierky súvisiacu s odpismi pohľadávok klientely.
--	---

Osobitné skúmania

Pristúpili sme ku skúmaniu dodržania odborných noriem výkonu činnosti, platných na území Francúzska. Rovnako sme pristúpili k osobitnému skúmaniu informácii súvisiacich so skupinou, ako aj údajov zostavených ku dňu 18. marca 2020, uvedených v správe vedenia spoločnosti, a to v zmysle jednotlivých zákonov a vyhlášok. V súvislosti s udalosťami, ktoré nastali alebo boli zistené neskôr ako v predmetný deň, najmä v dôsledku krízy spojenej s ochorením Covid-19, nám vedenie spoločnosti potvrdilo, že spoločnosť bude rokovať o účtovnom stave počas zasadnutia valného zhromaždenia.

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

Informácie vyplývajúce z iných povinností stanovených zákonmi alebo inými právnymi predpismi

Vymenovanie audítorov

Auditorom spoločnosti COFIDIS bola vymenovaná auditorská spoločnosť PricewaterhouseCoopers Audit, a to na riadnom valnom zhromaždení zo dňa 29. mája 2012, ako aj auditorská spoločnosť Mazars na riadnom valnom zhromaždení zo dňa 30. mája 2018.

Ku dňu 31. decembra 2019 si spoločnosť PricewaterhouseCoopers Audit plnila svoje auditorské povinnosti už ôsmy rok a spoločnosť Mazars druhý rok.

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

Manažment má povinnosť zostaviť v súlade s francúzskymi účtovnými predpismi a zásadami ročnú konsolidovanú účtovnú závierku, ktorá poskytne verný obraz stavu spoločnosti, a taktiež vykonať internú kontrolu, ktorú bude považovať za nevyhnutnú k zostaveniu ročnej konsolidovanej účtovnej závierky. Uvedená závierka nesmie obsahovať významné nesprávnosti bez ohľadu na to, či tieto nesprávnosti vznikli v dôsledku podvodného konania alebo chýb.

Pri zostavovaní ročnej konsolidovanej účtovnej závierky je manažment spoločnosti povinný posúdiť, či je spoločnosť schopná udržať svoje činnosti, v relevantnom prípade uviesť potrebné informácie v závierke, najmä týkajúce sa pokračovania činnosti, ako aj uplatniť účtovný štandard vzťahujúci sa na pokračovanie činnosti, okrem prípadu, kedy má dôjsť k likvidácii spoločnosti alebo k zrušeniu jej činnosti.

Ročnú konsolidovanú účtovnú závierku zostavilo predstavenstvo spoločnosti.

Zodpovednosť audítorov za audit ročnej konsolidovanej účtovnej závierky

Cieľ a prístup k auditu

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

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

V rámci auditu vykonávaného podľa auditorských štandardov vo Francúzsku uplatňuje auditor svoj odborný názor počas trvania celého auditu.

Okrem iného:

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

COFIDIS S.A.

Auditorská správa o overení ročnej konsolidovanej účtovnej závierky

Účtovné obdobie končiace 31. decembra 2019 – Strana 6

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

Auditori

PricewaterhouseCoopers Audit

2020.05.07
18:00:23
+02'00'

Nicolas WILFART

Mazars

Elektronický podpis Elektronický podpis
Anne VEAUTE VINCENT RAMBAUX
Dátum: 2020.05.07 Dátum: 2020.05.07
18:17:24+02'00' 18:06:15+02'00'

Anne VEAUTE

Vincent RAMBAUX

COFIDIS S.A.
KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
ZOSTAVENÁ KU DŇU 31. DECEMBRA 2019

Súvaha AKTÍV – V tisícoch EUR	<i>Poznámka</i>	31/12/2018	31/12/2019
Pokladňa, centrálné banky	<i>IV.1</i> <i>IV.2</i>	47	242
Finančné aktíva reálnej vykázanej hodnoty		45	45
Derivované nástroje krytia	<i>IV.3</i>	416	3 470
Cenné papiere amortizovanej hodnoty	<i>IV.4</i>	-	-
Úvery a pohľadávky amortizovanej hodnoty voči úverovým inštitúciám	<i>IV.5</i>	602 871	1 056 851
Úvery a pohľadávky amortizovanej hodnoty voči klientom	<i>IV.6</i>	9 263 901	10 361 032
Rozdiel precenenia portfólií krytých sadzbou	<i>IV.3</i>	9 888	11 048
Splatné daňové pohľadávky	<i>IV.14</i>	16 863	11 932
Odložené daňové pohľadávky	<i>IV.14</i>	142 681	127 538
Vyrovnávacie účty a rôzne aktíva	<i>IV.7</i>	120 466	98 787
Účasť v rovnocenných spoločnostiach		-	-
Investičné nehnuteľnosti			
Hmotný investičný majetok	<i>IV.8</i>	124 384	152 704
Nehmotný investičný majetok	<i>IV.9</i>	14 960	16 538
Goodwill	<i>IV.10</i>	27 132	27 132
Spolu aktíva		10 323 653	11 867 318

Súvaha PASÍV - V tisíoch EUR	<i>Poznámka</i>	31/12/2018	31/12/2019
Centrálne banky		0	0
Finančné pasíva reálnej vykázanej hodnoty	<i>IV.2</i>	0	0
Derivované nástroje krytia	<i>IV.3</i>	12 326	15 117
Závazky voči úverovým inštitúciám amortizovanej hodnoty	<i>IV.11</i>	7 876 052	9 323 218
Závazky voči klientom amortizovanej hodnoty	<i>IV.12</i>	7 989	8 012
Závazky z titulov amortizovanej hodnoty	<i>IV.13</i>	49 995	49 993
Rozdiel precenenia portfólií krytých sadzbou	<i>IV.3</i>	-	-
Splatné daňové záväzky	<i>IV.14</i>	25 075	21 429
Odložené daňové záväzky	<i>IV.14</i>	75	120
Vyrovňavacie účty a rôzne pasíva	<i>IV.15</i>	250 022	281 986
Technické rezervy poisťných zmluv		-	-
Rezervy	<i>IV.16</i>	42 852	52 252
Podriadené záväzky		200 032	200 199
SPOLU ZÁVÄZKY		8 464 419	9 952 327
Vlastné imanie skupiny	<i>IV.17</i>	1 859 484	1 915 356
Kapitál a súvisiace rezervy		617 819	512 819
Konsolidované rezervy		1 056 201	1 219 378
Skrytý alebo odložený zisk/strata zaúčtovaný do vlastného imania		-5 695	-7 900
Výsledok obdobia		191 157	191 059
Menšinové podiely		-249	-264
SPOLU VLASTNÝ KAPITÁL		1 859 235	1 914 992
SPOLU ZÁVÄZKY		10 323 653	11 867 318

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT <i>V tisíc. EUR</i>	<i>Pozn.</i>	31/12/2019	31/12/2018
Úroky a obdobné výnosy		1 025 218	973 153
Úroky a obdobné náklady		-33 704	-32 336
Provízie (výnosy)		280 926	262 005
Provízie (náklady)		-47 214	-34 161
Čistý zisk (strata) finančných nástrojov reálnej vykázanej hodnoty		51	-70
Čistý zisk (strata) finančných aktív na predaj			
Výnosy iných činností		819	850
Náklady iných činností		-145	-27
ČISTÝ BANKOVÝ VÝNOS	VI.1	1 225 951	1 169 414
Všeobecné náklady prevádzkovania	VI.2	-625 410	-603 126
Dotácie amortizácii a rezerv investičného hmotného a nehmotného majetku	VI.3	-16 369	-8 934
HRUBÝ VÝSLEDOK PREVÁDZKOVANIA		584 172	557 354
Cena rizika	VI.4	-299 610	-277 088
VÝSLEDOK PREVÁDZKOVANIA		280 267	280 267
Podiel na čistom výsledku podnikov zaúčtovaných podľa metódy vlastného imania	VI.5	-	-
Čistý zisk a strata iných aktív		-6	-53
Zmena hodnoty goodwill			
VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		284 569	280 214
Daň z príjmu	VI.6	-93 490	-89 036
Čistý daňový výsledok ukončených alebo postúpených činností			
ČISTÝ VÝSLEDOK		191 079	191 178
Menšinové podiely		18	20
ČISTÝ VÝSLEDOK – PODIEL SKUPINY		191 059	191 158
<i>Zisk na akciu (v EUR)</i>		<i>0,90</i>	<i>0,90</i>

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

<i>V tisíc. EUR</i>	31/12/2018	31/12/2019
Čistý výsledok podiel skupiny	191 156	191 059
Kurzové odchýlky	(142)	30
Precenenie derivovaných nástrojov krytia	(258)	391
Precenenie dlhodobých spoločenských výhod	(74)	(2 625)
Spolu priamo účtovaný zisk a strata vo vlastnom imaní skupiny	(474)	(2 204)
Čistý výsledok, zisk a strata priamo účtované vo vlastnom imaní v rámci skupiny	190 682	188 855
Čistý výsledok, zisk a strata priamo účtované vo vlastnom imaní v rámci menšinových podielov	11	(121)
Čistý výsledok, zisk a strata priamo účtované vo vlastnom imaní	190 693	188 734

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

<i>V tisíc. EUR</i>	Kapitál a viazané rezervy	Konsolid. rezervy	Spolu zisk a strata účtovaná priamo vo vlastnom imaní	Čistý výsledok podiel skupiny	Vlastné imanie podiel skupiny	Vlastné imanie menšinové podiely	Spolu Vlastné imanie
Vlastné imanie ku dňu 1. január 2018	617 820	859 925	-5 220	196 276	1 668 801	-260	1 668 541
Navýšenie kapitálu					0		0
Zložka vlastného kapitálu hybridných nástrojov					0		0
Odvod výsledku 2017		196 276		-196 276	0		0
Odplata podriadených titulov na dobu neurčitú					0		0
Rozdelenie dividend 2018 za účtovné obdobie 2017					0		0
Medzisúččet pohybov súvisiacich s akcionármi	0	172 798	0	-196 276	0	0	0
Variácia zisku a strát priamo účtovaných vo vlastnom kapitály			-474		.474	-8	-482
Výsledok rok 2018				191 156	191 156	19	191 175
Medzisúččet	0	0	-474	191 156	190 682	11	190 693
Vplyv akvizícií a postúpení na menšinové podiely					0		0
Iné variácie					0		0
Vlastné imanie ku dňu 31. december 2018	617 820	1 056 201	-5 694	191 156	1 859 483	-249	1 859 234
Dopad zavedených účtovných metód		-642			-642		-642
Dopad vykonania opráv		-6 515			-6 515	-12	-6 527
Vlastné imanie ku dňu 1. január 2019	617 820	1 049 044	-5 694	191 156	1 852 326	-261	1 852 065
Zvýšenie kapitálu					0		0
Zložka vlastného kapitálu hybridných nástrojov					0		0
Odvod z výsledku 2018		191 156		-191 156	0		0
Odplata podriadených titulov na dobu neurčitú					0		0
Rozdelenie 2019 za účtovné obdobie 2018		-125 025			-125 025		-125 025
Medzisúččet pohybov súvisiacich s akcionármi	0	66 131	0	-191 156	-125 025	0	-125 025
Variácia zisku a strát priamo účtovaných vo vlastnom kapitály			-2 204		-2 204	-121	-2 325
Výsledok rok 2019				191 156	191 156	18	191 077
Medzisúččet	0	0	-2 204	191 156	188 855	-103	188 752
Vplyv akvizícií a postúpení na menšinové podiely					0		0
Iné variácie		-800			-800		-800
Vlastné imanie ku dňu 31. december 2019	617 820	1 114 375	7 898	191 156	1 915 356	-364	1 914 992

TABUĽKA PEŇAŽNÝCH TOKOV (v tisíc. EUR)	2019	2018
VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM	284 567	280 213
Čisté dotácie amortizácii hmot. a nehmot. majetku	16 777	8 934
Zníženia goodwill a iného majetku	0	0
Čisté dotácie rezerv	69 624	3 620
Podiel výsledkov ekvivalentných spoločností	0	0
+/- čistej straty/zisku investičnej činnosti	-6	54
Výnosy a straty finančnej činnosti	0	0
Iné pohyby	-42 521	-9 897
Spolu nepeňažné prvky zahrnuté v čistom výsledku pred zdanením a iné úpravy	43 875	2 711
Toky súvisiace s operáciami s úverovými inštitúciami	1 451 840	354 103
Toky súvisiace s operáciami klientov	-1 113 281	-851 981
Toky súvisiace s operáciami ovplyvňujúcimi finančné aktíva a pasíva	-103	433
Toky súvisiace s operáciami ovplyvňujúcimi nefinančné aktíva a pasíva	-529	-2 308
Vybrané dane	-79 409	-90 548
Čisté zníženie (zvýšenie) aktív a pasív vyplývajúcich z operačnej činnosti	258 518	-590 301
Spolu čisté peňažné toky generované operačnou činnosťou (A)	586 960	-307 378
Toky súvisiace s finančnými aktívami a účasťou	0	-2
Toky súvisiace s investičným nehnuteľným majetkom	0	0
Toky súvisiace s investičným nehmotným a hmotným majetkom	-7 739	-6 135
Investičné úpravy	0	0
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s investičnými operáciami (B)	-7 739	-6 137
Peňažné toky z alebo smerom k akcionárom	-112 039	175
Iné čisté peňažné toky z finančných aktív	0	100 000
Finančné úpravy	0	0
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s finančnými operáciami (C)	-112 039	100 175
Vplyv zmien výmenného kurzu a pôsobnosti (D)	-16 196	2 756
Čisté zvýšenie (zníženie) pokladne a ekvivalentov. (A+B+C+D)	450 986	-210 584
Spolu čisté peňažné toky generované operačnou činnosťou (A)	586 960	-307 378
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s investičnými operáciami (B)	-7 739	-6 137
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s finančnými operáciami (C)	-112 039	100 175
Vplyv zmien výmenného kurzu a pôsobnosti (D)	-16 196	2 756
POKLADŇA A EKVIVALENTY V DEŇ OTVORENIA	593 176	803 759
Pokladňa, centrálna banka, CCP (Aktíva a pasíva) – DEŇ OTVORENIA	47	51
Účty a úvery/pôžičky voči úverovým inštitúciami – DEŇ OTVORENIA	593 129	803 709
POKLADŇA A EKVIVALENTY V DEŇ UZAVRETIA	1 044 162	593 176
Pokladňa, centrálna banka, CCP (aktíva a pasíva) – DEŇ UZAVRETIA	242	47
Účty a úvery/pôžičky voči úverovým inštitúciami – DEŇ UZAVRETIA	1 043 920	593 129
ZMENA ČISTEJ HODNOTY POKLADNE	450 986	-210 583

OBSAH

I - Úvod

II - Všeobecne

- 1- Predstavenie subjektu
- 2- Podstatné skutočnosti o činnosti
- 3- Zjednodušená organizačná schéma skupiny COFIDIS S.A. ku dňu 31. decembra 2019
- 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- Goo will
- 5- Rezervy
- 6- Zamestnanecké výhody
- 7- Nástroje vlastného imania: hlboko podriadené tituly
- 8- Úrokové výnosy a náklady
- 9- Čisté výnosy z provízií
- 10- Nájomné zmluvy
- 11- 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- Vyrovnávacie účty a rôzne aktíva
- 8- Hmotný investičný majetok
- 9- Nehmotný investičný majetok
- 10- Goodwill
- 11- Závazky voči úverovým inštitúciám
- 12- Závazky voči klientom
- 13- Závazky z titulov/cenných papierov
- 14- Splatné a odložené daňové pohľadávky a záväzky
- 15- Vyrovnávacie účty a rôzne pasíva
- 16- Rezervy
- 17- Podriadené záväzky
- 18- Vlastný kapitál
- 19- Syntéza kategórií finančných nástrojov podľa účtovných kategórií

V - Poznámky ku konsolidovanej mimosúvahe

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

VI - Poznámky ku konsolidovanému výkazu ziskov a strát

- 1- Čistý bankový výnos
- 2- Všeobecné náklady prevádzkovania
- 3- Dotácie amortizácii a zníženie 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: výkazové údaje
- 3- Sektorové informácie podľa geografického umiestnenia: súvahové údaje

VIII - Zamestnanecké výhody

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

IX - Vystavenie sa rizikám a politike krytia

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

PRÍLOHY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE 2019

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 konsolidované účtovné závierky zostavované podľa medzinárodných účtovných štandardov IFRS, prijatých Európskou úniou dňa 31. decembra 2019. Predmetné štandardy sú k dispozícii na webovej stránke Európskej komisie: http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

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

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

Skupina používa od 01. januára 2019:

✓ **Štandard IFRS 16**

Štandard IFRS 16 bol prijatý dňa 31. októbra 2017, pričom nahradil štandard IAS 17 a interpretácie súvisiace s účtovaním nájomných zmlúv.

Podľa štandardu IFRS 16 zahŕňa definícia nájomných zmlúv identifikáciu aktív, ako aj kontrolu užívateľským právom nájomcu na aktíve.

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

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

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

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

Skupina sa rozhodla pre:

✓ zavedenie

- novej definície nájomnej zmluvy pre všetky platné zmluvy. Okruh zmlúv zostáva nezmenený.
- zjednodušený retrospektívny postup a výber možnosti zjednodušenia opatrení. Najmä zmluvy, ktoré sa predlžujú ku dňu 01. januára 2019, ako napríklad nájmy 3/6/9 boli vylúčené z výnimky týkajúcej sa krátkodobých zmlúv.
- výška znehodnotenia užívacích práv je rovnaká ako rezervy z nákladných zmlúv v súlade s IAS 37.

- ✓ výber možnosti uplatnenia výnimiek uvedených v norme, a to najmä vo vzťahu k nájomným zmluvám, ktoré budú ukončené v lehote kratšej ako 12 mesiacov od dátumu vstupu do platnosti, ako aj zmluvy nevýznamnej hodnoty (hodnota stanovená na 5tis. EUR).

Skupina sa rovnako rozhodla pre vylúčenie prvotných priamych nákladov súvisiacich s ohodnotením užívateľského práva v deň platnosti.

Skupina aktivovala nájomné zmluvy nehnuteľného majetku, ktoré vstúpili do platnosti (tie, ktoré neboli automaticky predĺžené) a ktorých zostatkové trvanie a sadzba zadĺženia si zodpovedajú, najmä vo vzťahu k nájomom oslobodeným od dane.

Dopady ku dňu 01. január 2019 sú nasledovné (v tisícoch EUR) :

Aktíva	38 565
Užívateľské právo – nehnuteľný majetok	36 616
Užívateľské právo – automobilová flotilla	1 949
Pasíva	39 208
Ct. rôzne – Záväzky z nájmu – nehnuteľný majetok	37 242
Ct. rôzne – Záväzky z nájmu – hnutel'ný majetok	1 966

Užívateľské práva sú účtované v rámci hmotného investičného majetku a záväzky z nájmov v iných pasívach. Zjednodušený retrospektívny spôsob účtovania bol ponechaný. Tak ako to norma dovoľuje, Skupina sa rozhodla vylúčiť variabilné regulovacie položky (priame prvotné náklady...), pričom týmto krokom sa vyrovnali užívateľské práva a záväzky z nájmov, ktoré viac nevlývajú na vlastné imanie, s výnimkou spoločnosti COFIDIS Portugal, ktorá použila lokálne normy (0,6M EUR).

Vo veci určenia vykonateľnosti zmluvy zverejnila IFRIC svoje konečné rozhodnutie v decembri 2019. Na tomto základe zanalyzuje Skupina dopady predmetného rozhodnutia na aktuálne hypotézy komerčných nájmov 3/6/9, ako aj na automaticky predlžujúce sa zmluvy. Toto rozhodnutie môže mať za dôsledok prehodnotenie vykonateľnosti zmlúv, ako aj zmeny vo výške nájomného a užívateľského práva. V tomto štádiu nie sú údaje dostatočne hodnoverné na ich uvádzanie.

✓ IFRIC 23

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

Tento text zavádza prezumpciu k činnosti daňovej správy, ktorá:

- ✓ bude kontrolovať všetky sumy, ktoré sú oznámené,
- ✓ bude mať prístup ku všetkej nevyhnutnej dokumentácii a údajom.

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

Aplikačná prax tohto textu je limitovaná na výsledkovú daňovú povinnosť (splatnú/odloženú). Skupina je názoru, že norma nezavádza zmeny oproti predchádzajúcej praxe. K dnešnému dňu je zistené riziko v prípade reštrukturalizácie, a to aj v prípade reštrukturalizácie spoločnosti samotnej, ako aj v prípade blízkeho subjektu alebo tretej osoby.

- **Dodatky k štandardu IAS 39, IFRS 9 a IFRS 7 – reforma referenčných sadzieb**

Reforma sadzieb IBOR bola vytvorená ako odpoveď na zistené nedostatky metodológie vytvárania medzibankových ukazovateľov a sadzieb, na základe údajov uvádzaných bankami a v nedostatočnom rozsahu.

V Európe bola reforma zavedená nariadením Benchmark “BMR”, zverejneným v roku 2016 a uvedeným do platnosti začiatkom roka 2018. Nosným prvkom reformy je výpočet sadzby na základe reálnych transakcií, za účelom zabezpečenia dôveryhodnosti ukazovateľov využívaných na trhu.

Vytvorené ukazovatele musia byť od 01. januára 2018 v súlade s nariadením BMR a schválené regulátorom. Existujúce ukazovatele môžu byť ďalej využívané, a to do 31. decembra 2021. Dňa 31. decembra 2021 nebudú môcť byť staré referenčné ukazovatele (LIBOR, EONIA, EURIBOR...) používané, s výnimkou tých, ktoré sú v súlade s novou úpravou.

Skupina pristúpila k súpisu právnych, obchodných, organizačných, užívateľských, ako aj finančných/účetných dopadov zmeny, a to s cieľom zabezpečiť jednoduchú prechod.

Spoločnosť zriadila pracovnú skupinu začiatkom prvého trimestra roka 2019.

Z účtovného hľadiska vedie Skupina rôzne práce vedené IASB, zamerané na dopady reformy referenčných sadzieb na finančné informácie, ktoré sa rozdeľujú na 2 fázy:

- Fáza č. 1 prípravná časť reformy: spracovanie potenciálnych ukazovateľom na existujúce krytie (z dôvodu nejasností súvisiacich s budúcimi ukazovateľmi)
- Fáza č. 2 časť prechodu na nové ukazovatele v momente keď budú definované: najmä spracovanie otázok súvisiacich s odúčtovaním a dokumentáciou krytia (nedostatočná účasť).

V nadväznosti na prijatie Európskou úniou dňa 16. januára 2020 sa Skupina rozhodla predčasne použiť normy IAS 39, IFRS 9 a IFRS 7, zverejnené IASB, ktoré umožňujú dočasne ponechať existujúce krytie, až do momentu kým:

- nejasnosti vytvorené reformou sadzieb IBOR budú odstránené a spoločnosť si vyberie jeden z nových ukazovateľov v deň zmeny, alebo
- kým krytie nebude ukončené z iného dôvodu ako z dôvodu prijatia reformy.

Skupina je názoru, že pretrvávajú nejasnosti týkajúce sa sadzby Eonia (dátum odchýlenia sa k € v zmluvných vzťahoch a úprava prechodu), sadzby EURIBOX (do času zmluvnej úpravy indexovaných finančných nástrojov referenčného ukazovateľa), sadzby LIBOR (nejasnosti nahradzujúcej sadzby).

Čo sa týka fázy č. 2, Skupina Crédit Mutuel zaznamenala oznámené úpravy IASB, súvisiace s ukazovateľmi sadzobnej reformy:

- klasifikácie a ohodnotenie finančných aktív a pasív,
- označenia krytí a ukončenie výnimiek z fázy č. 1,
- dopady noriem IAS 19, IFRS 16 a IFRS 17,
- informácie, ktoré majú byť doplnené.

Taktiež, strany rovnako boli informované o diskusných listoch IASB, zverejnených vo veci:

- tém súvisiacich s posúdením povahy zmeny dlhového nástroja v prípade reformy IBOR a účtovných dopadov odúčtovania
- zmeny IFRS9 a IAS 39, súvisiace s účtovaním krytia (dokumentácia krytia, neúčinné opatrenie)
- **Iné dodatky, ktoré nemali dopad na skupinu v roku 2019**

Dodatok normy IAS 28

Dodatok upravuje všetky finančné nástroje “iné záujmy” subjektov pod výhradným alebo spoločným vedením, na ktoré sa nevzťahuje metóda rovnosti, vrátane dlhodobých finančných aktív, ktoré sú súčasťou čistej investície subjektu pod výhradným alebo spoločným vedením (napríklad pôžičky vyplatené takýmto subjektom). Takéto účtovanie sa uskutočňuje v dvoch fázach:

finančný nástroj sa zaúčtuje podľa normy IFRS 9, vrátane ustanovení súvisiacich so znehodnotením finančných aktív,

následne sa použijú ustanovenia normy IAS 28, čo môže viesť k zníženiu účtovnej hodnoty pripočítaním naakumulovaných strát rovnocenného subjektu v prípade, že hodnota zrovnocnenia bola znížená na nulu.

Pri prvom použití tohto dodatku sú spoločnosti oprávnené účtovať dopady vo vlastnom imaní pri otvorení roka 2019, bez opätovnej úpravy porovnávaných údajov. Skupina nezistila prípady, ktoré by spadali do pôsobnosti dodatku v deň uzavretia účtovníctva.

Dodatok normy IAS 19

Upravuje dopady zmien, redukcií a likvidácii režimu určenia nákladov zo služieb a čistého úroku. Náklady z poskytnutých služieb a čisté úroky za obdobie po úprave normy, zníženia alebo likvidácie sú povinné stanovené použitím aktuárnych hypotéz definovaných za účelom účtovania týchto udalostí. Skupina nezistila prípady, ktoré by spadali do pôsobnosti dodatku v deň uzavretia účtovníctva.

Dodatok normy IAS 12

Určuje, že daňové dopady súvisiace s rozdelením dividend z finančných klasifikovaných nástrojov vlastného imania musia byť zaúčtované v čistom výsledku. Z účtovného hľadiska sú dividend odrátané z vlastného imania. Z daňového hľadiska ide o dlhový nástroj, ktorého kupóny sú odpočítateľné.

V každom prípade, daňové dopady dividend môžu byť klasifikované v inom bode celkového výsledku alebo vo vlastnom imaní, v závislosti od udalostí a tranzakcií, ktoré sú pôvodcom dividend.

Skupina účtuje trvalé cenné papiere v dlhových nástrojoch a nie vo vlastnom imaní. Z uvedeného dôvodu sa dodatok Skupiny netýka.

Dodatok normy IAS 1 a IAS 8

Dodatok má za cieľ upraviť definíciu výrazu “ signifikatívny “, a to s cieľom vyjasniť a zharmonizovať konceptuálny návrh a normy IFRS. Informácia je signifikatívnej povahy (to znamená, že je podstatná) v prípade, ak by jej opomenutie, nepresnosť alebo zahmlenie ovplyvnilo rozhodnutia vydané hlavnými užívateľmi finančných stavov pri všeobecnom využívaní finančných stavov, ktoré zahŕňajú finančnú informáciu súvisiace s účtovnou jednotkou.

II - Všeobecne

1 – Predstavenie subjektu

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

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

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

Konsolidovaná účtovná závierka podlieha schváleniu akcionárov. Závierka je zostavená na základe stavu účtov ku dňu 31. decembra 2019, a to spoločností patriacich do skupiny COFIDIS S.A.. Pokiaľ v texte nie je uvedené inak, údaje v konsolidovanej účtovnej závierke sú uvádzané v tisícoch EUR.

2 - Podstatné skutočnosti o činnosti

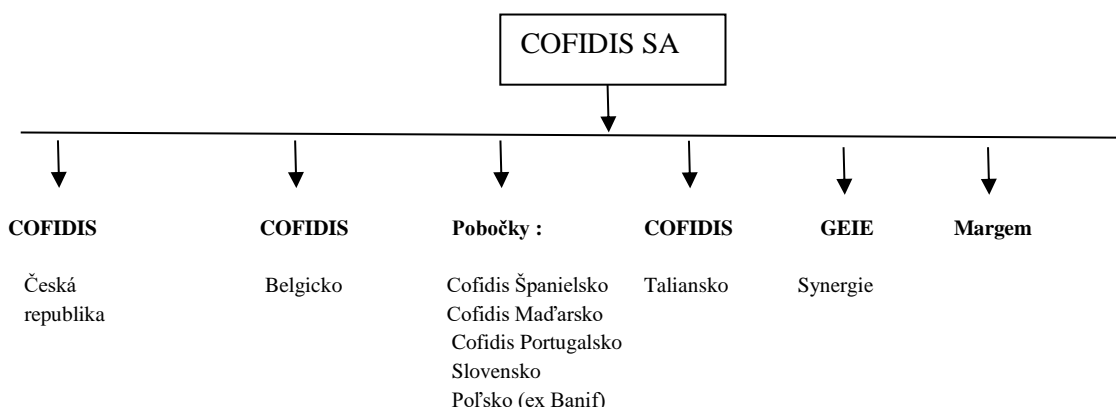
Podstatnými skutočnosťami činnosti sú:

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

Dňa 01. februára 2016 podala spoločnosť COFIDIS SA v uvedenej veci návrh na administratívny súd. Dňa 11. mája 2017 správny súd v Montreuil vydal rozhodnutie v prospech spoločnosti COFIDIS SA.

Príslušné ministerstvo podalo dňa 07. septembra 2017 odvolanie na odvolací súd vo Versailles. Dňa 29. mája 2019 odvolací súd vo Versailles zrušil rozsudok správneho súdu v Montreuil. Cofidis SA podala odvolania Vláde.

3 – Zjednodušená organizačná schéma skupiny COFIDIS S.A. k 31. decembru 2019



4 - Udalosti, ktoré nastali po zostavení účtovnej závierky

Udalosťou, ktorá nastala po dátume 31. december 2019 je situácia súvisiace s ojedinelou krízou spôsobenou pandémiou vírusu COVID-19. Podľa vzoru Crédit Mutuel Alliance Fédérale, sú prioritami Skupiny Cofidis SA ochrana pracovníkov a ich blízkych, ako aj podpora klientov a ich partnerov.

Za účelom zabezpečenia continuity hlavnej činnosti boli prijaté pracovné metódy, a to najmä:

- ✓ prijatie urgentného plánu a plánu spôsobu konania jednotlivých činností,
- ✓ Uvedenie práce z domu do praxe v prípade, že túto činnosť je možné posilniť pracovnými skupinami a štruktúrami vzdialeného pripojenia.

Táto nedávna a doposiaľ nepoznaná kríza spôsobuje, že aktuálne nie je možné vysloviť predpoklady jej dopadu na činnosť, finančnú situáciu, výsledky, ako aj vývoj rizík Skupiny v roku 2020.

- ✓ V Španielsku existuje Zákon o úžere zo dňa 23. júla 1908, ktorý zakazuje pôžičky s úžerou, pričom žiadne ďalšia norma nedefinuje samotnú úžeru. Je teda na súdoch aby rozhodli prípad od prípadu, či použitá sadzba je úžerou alebo nie.

Za posledné roky boli vydané viaceré rozhodnutia prvej inštancie a odvolacieho súdu, pričom jurisdikcia v tejto veci nie je jednoznačná.

Dňa 04. marca 2020 vydal Najvyšší súd (najvyššia súdna inštancia civilného španielskeho systému) rozsudok, ktorým rozhodol, že je úžerou obnoviteľná zmluva o pôžičke s kartou TAEG a so sadzbou 27,24% TAEG.

Týmto rozhodnutím, napriek jeho nepriaznivému zneniu, súd rozhodol, že obnoviteľné úvery nesúvisiace s kartou sú súčasťou rovnakej kategórie ako obnoviteľné úvery s kartou, a že základ pre porovnanie medzi neprimeranou sadzbou klienta je 20% a nie 10% (priemerná sadzba všetkých spotrebných úverov niektorých advokátov). Rozsudok však nezodpovedal všetky otázky nakoľko Najvyšší súd rozhodoval len v individuálnom prípade a neurčil hranicu, za ktorou je sadzba považovaná za úžeru. Navyiac, definícia sadzby naďalej zostáva nejasná.

Dôsledky tohto rozhodnutia sú v štádiu analýzy zo strany Cofidis. Toto rozhodnutie nemalo vplyv na účtovníctvo Cofidis zostavené ku dňu 31/12/2019.

5 – Informácie súvisiace so spriaznenými osobami

Spriaznenými osobami 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	3 470	0	0	3 470
Finančné aktíva na predaj	0	0	0	0
Úvery a pohľadávky voči úverovým inštitúciám	1 021 759	0	-1 483	1 023 242
Regulačné účty a rôzne aktíva	5 347	0	3 300	2 047
Aktíva spolu	1 030 577	0	1 817	1 028 760
Derivované nástroje krytia – Pasíva	15 102	0	0	15 102
Závazky voči úver. inštitúciám	9 319 583	0	24 028	9 295 555
Závazky z titulu	49 993	0	0	49 993
Vyrovnávacie účty a rôzne pasíva	21 342	0	2 400	18 942
Podriadené záväzky	200 199	0	0	200 199
Pasíva spolu	9 606 219	0	26 428	9 579 791
Prijaté záväzky	4 835 000			4 835 000
Vydané záväzky	15 011	0	115	14 896

	SPOLU	Materská spoločnosť	Subjekty riadené rovnakou materskou spoločnosťou	Iné spriaznené osoby
<i>Výnos a výdaj v tis. €</i>				
Úrokové výnosy a pod.	7 042	0	0	7 042
Čistý zisk a strata na províziách	198 207	0	-1	198 208
Čistý zisk a strata reálne hodnoty vykázané v portfóliu	75	0	0	75
Zisk a strata iných aktív	0	0	0	0
Výnosy spolu	205 324	0	-1	205 325
Úrokové náklady a pod.	34 619	0	189	34 430
Prevádzkové náklady	52 981	0	-13 023	66 005
Náklady spolu	87 600	0	-12 835	100 435

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

6- Rozsah a metódy konsolidácie

6.1 Rozsah

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

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

Zoznam spoločností	Krajina implementácie	Metóda konsolidácie	% úrok 31/12/2019	% úrok 31/12/2018
COFIDIS SA (Materská spol. a pobočky)	Francúzsko, Španielsko, Portugalsko, Maďarsko, Slovensko, Poľsko			
COFIDIS Belgicko	Belgicko	Globálna integrácia	100,00	100,00
COFIDIS Česká republika	Česká republika	Globálna integrácia	100,00	100,00
COFIDIS Spa	Taliansko	Globálna integrácia	100,00	100,00
Margem	Portugalsko	Globálna integrácia	100,00	
SYNERGIA	Francúzsko	Globálna integrácia	81,01	81,01

6.2 Definície riadenia

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

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

- *Subjekty pod značným vplyvom:* ide o subjekty, ktoré nie sú riadené konsolidovaným subjektom, avšak ich finančná a operačná politika podlieha právomoci účastného subjektu. Tituly subjektov, v ktorých skupina vykonáva svoj vplyv sú rovnocenné.

6.3 Metódy konsolidácie

Použité metódy konsolidácie sú:

- *Globálna integrácia:* Metóda spočíva v nahradení hodnoty titulov za jednotlivé aktíva a pasíva pobočiek, ako aj v izolácii časti minoritných záujmov vo vlastnom kapitály a výsledku. Používa sa u všetkých subjektoch pod výhradnou kontrolou, 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).

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

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

	Priemerný kurz 2019	Kurz v čase závierky	Kurz v čase otvorenia	Priemerný kurz 2018
Česká koruna	0.0389564	0.0393577	0.0388742	0.0389960
Maďarský forint	0.0030747	0.0030254	0.0031155	0.0031364
Poľský zloty	0.2326918	0.2349182	0.2324824	0.2347010

6.5 Spracovanie akvizícií a goodwill

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

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

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

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

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

III- Účtovné princípy a metódy

1 - Finančné nástroje podľa IFRS 9

1.1. Klasifikácia a ohodnotenia finančných aktív

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

❖ Pôžičky, pohľadávky alebo nadobudnuté dlhové cenné papiere

Aktíva sú klasifikované:

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

✓ Vlastnosti peňažných tokov

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

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

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

Odškodné je považované za primerané v prípade, že:

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

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

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

Poznámka:

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

✓ Model riadenia

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

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

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

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

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

“Povolené” prevody nie sú brané do úvahy v analýze povahy a periodicite vykonaných predajov portfólia. Ďalej, prevody súvisiace so zmenami predpisov a daňových predpisov sú predmetom osobitnej dokumentácie za účelom preukázania nepravidelnosti takýchto prevodov.

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

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

✓ **Finančné aktíva amortizovanej ceny**

Zahŕňajú:

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

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

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

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

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

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

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

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

✓ **Finančné aktíva reálnej vykázanej hodnoty vlastným imaním**

Skupina nepostupuje úvery, pričom táto kategória nezahŕňa cenné papiere. Sú účtované v súvahe, reálne vykázanou hodnotou v momente ich nadobudnutia a neskorších uzavretí, až do momentu ich zániku. Variácie reálne vykázanej hodnoty sú zaznamenané v časti vlastného imania “Zisky alebo straty, skryté alebo odložené”, mimo bežiacich príjmov. Skryté zisky a straty sú účtované vo vlastnom imaní vo výsledkovej časti v prípade postúpenia alebo zníženia hodnoty (cf § 1.6. “Odúčtovanie finančných aktív a pasív” a “1.7. Ohodnotenie úverového rizika”).

Bežiace alebo nadobudnuté príjmy sú účtované vo výsledku, podľa metódy aktuálnej úrokovej sadzby, a to v časti “Úroky a obdobné výnosy”.

✓ **Finančné aktíva reálne vykázanej hodnoty**

Finančné aktíva reálnej vykázanej hodnoty sú účtované v momente ich vstupu do výkazu, a to ich reálnou hodnotou a až do času ich prevodu (cf. § 1.6. "Odúčtovanie finančných aktív a pasív"). Variácie reálnej hodnoty a príjmov získaných alebo na ceste sú v tejto kategórii účtované na výsledkovom účte, časť "Zisky a straty finančných nástrojov reálne vykázanej hodnoty".

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

❖ **Nástroje vlastného imania**

Nástroje vlastného imania sú klasifikované:

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

✓ **Finančné aktíva reálnej vykázanej hodnoty**

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

1.2. **Klasifikácia a ohodnotenia finančných pasív**

Finančné pasíva sú klasifikované v jednej z dvoch kategórii:

✓ **Finančné pasíva ohodnotené reálnou vykázanou hodnotou**

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

✓ **Finančné pasíva amortizovanej hodnoty**

Táto skupina zahŕňa iné finančné nederivované pasíva. Týka sa to záväzkov voči klientom a úverovým inštitúciám, záväzkom z cenných papierov (poukážky, tituly k medzibankovému trhu, povinné pôžičky...), podriadené záväzky na dobu určitú alebo neurčitú, nezaradené záväzky reálnej vykázanej hodnoty s využitím možnosti voľby.

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

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

1.3. Rozdiel Záväzky a Vlastné imanie

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

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

1.4. Devízne operácie

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

o Menové finančné aktíva a pasíva

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

o Nemenové finančné aktíva a pasíva

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

1.5. Deriváty a účtovanie krytia

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

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

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

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

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

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

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

○ Zistenie reálnej hodnoty derivátov

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

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

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

○ **Klasifikácia derivátov a účtovanie krytia**

- ✓ Deriváty klasifikované ako finančné aktíva a pasíva reálnej vykázanej hodnoty

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

Nehmotné deriváty

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

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

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

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

Účtovanie

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

✓ **Účtovanie krytia**

Kryté riziká

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

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

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

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

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

V prípade potreby sa účtovanie krytia zastaví na prognostickom základe.

Krytie identifikovaných finančných aktív a pasív reálnou hodnotou

V prípade vzťahu krytia reálnou hodnotou sú deriváty prehodnoté ich reálnou hodnotou výsledkovky druhej zmluvnej strany v časti "čisté zisky a straty finančných nástrojov reálnej hodnoty", symetricky prehodnotených krytých prvkov v ich výsledku. Toto pravidlo sa rovnako použije v prípade, že krytý prvok je účtovaný amortizovanou hodnotou alebo v prípade, že ide o finančné aktívum klasifikované ako "Finančné aktívum reálnej hodnoty vlastného imania". Variácia reálnej hodnoty nástroja krytia a krytého rizika sa čiastočne alebo úplne započíta a tak vo výsledku zostane len prípadné neúspešné krytie.

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

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

Deriváty makro-krytia

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

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

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

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

Krytie pokladničných tokov

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

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

Kryté prvky zostávajú účtované podľa osobitných pravidiel ich účtovnej kategórie. V prípade prerušenia vzťahu krytia alebo nedodržania kritérii účinnosti sa prestane účtovať o krytí. Kumulované sumy zapísané vo vlastnom imaní z titulu prehodnotení krytého derivátu zostanú vo vlastnom imaní, a to až do času, kým sa krytá transakcia samotná nedostane do výsledovky alebo do času kedy sa nezrealizuje. Tieto sumy sú taktiež presunuté do výsledku.

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

1.6. Odpísanie finančných aktív a pasív

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

V prípade odpisu:

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

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

1.7. Ohodnotenie úverového rizika

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

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

- Bucket č. 1 : tvorba rezerv vydaných alebo nadobudnutých nástrojov na základe očakávaných úverových strát počas nasledujúcich 12 mesiacov (vyplývajúce z rizika zlyhania počas nasledujúcich 12 mesiacov), od momentu ich vstupu do súvahy a v prípade, že v prvotnom účtovaní nebolo uvedené žiadne výrazne zvýšenie úverového rizika,
- Bucket č. 2 : tvorba rezerv na základe očakávaných splatných úverových strát (vyplývajúcich z rizika zlyhania počas celej životnosti nástroja), ktoré majú byť účtované v prípade zaznamenania výrazne zvýšeného úverového rizika od momentu prvotného účtovania, a
- Bucket č. 3 : kategória zahrňujúca znížené finančné aktíva, pre ktoré existuje objektívny náznak straty hodnoty, ktorá nastala v súvislosti s udalosťou vyplatenia úveru. Táto kategória zodpovedá rozsahu aktuálne znížených hodnôt podľa štandardu IAS 39.

Pre štatút 1 a 2 je základom pre výpočet úrokových výnosov hrubá hodnota aktíva pred znížením hodnoty a pre štatút 3 to je čistá hodnota po znížení hodnoty.

Vedenie

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

Výrazné zvýšenie úverového rizika sa ohodnotí nasledovne:

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

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

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

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

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

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

1.8. Určenie reálnej hodnoty finančného nástroja

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

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

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

○ Nástroj predajný na aktívnom trhu

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

○ Nástroj predajný na neaktívnom trhu

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

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

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

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

○ Hierarchia reálnej hodnoty finančných nástrojov

Poznáme tri úrovne reálnej hodnoty finančných nástrojov :

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

2- Odložené daňové povinnosti

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

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

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

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

Zisky z podielových cenných papierov, tak ako sú definované vo Všeobecnom daňovom zákonníku a ktoré vyplývajú z dlhodobého daňového režimu, sú oslobodené pre obdobia začínajúce 1. januára 2007. Nezrealizované zisky 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 započítavať vtedy a len vtedy, ak:

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

Výpočet odložených daní nie je predmetom žiadnej aktualizácie.

3- Investičný majetok

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

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

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

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

Podľa štandardu IAS 36 o „Zníženie 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 určenia, či jeho čistá účtovná hodnota je nižšia ako jeho spätné ziskateľná suma, ktorá je vyššia ako reálna hodnota (znížená o náklady na vyradenie) a hodnota z používania. Hodnotu z používania určuje aktualizácia budúcich peňažných tokov, ktoré sa očakávajú z používania majetku a jeho postúpenia.

V prípade, že spätné ziskateľná suma by bola nižšia než čistá účtovná hodnota, zníženie hodnoty sa zaúčtuje ako rozdiel medzi týmito dvomi sumami. Zníženie hodnoty nehnuteľného majetku sa môžu neskôr zrušiť/upraviť, ak spätné ziskateľná hodnota bude vyššia než čistá účtovná hodnota (v rámci pôvodne vykázananej 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 2019.

4- Goodwil

4.1 Pôvodné účtovanie

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

4.2 Testovanie zníženia hodnoty a Peňazotvorné jednotky

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

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

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

5. Rezervy

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

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

- sociálna angažovanosť,
- právne riziká.

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

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.

Uvedené výhody sú účtované od 1. januára 2012 podľa normy IAS 19R, späťne. Nové ustanovenie sa týkajú: neskôršie zamestnanecké výhody po ukončení pracovného pomeru, zistenie aktuárnych podielov na skrytých alebo odložených ziskoch alebo stratách účtovaných vo vlastnom imaní, zmeny vo

- výsledkovom režime, použitie aktuálnej dlhovej sadzby a posielnenie informácií uvedených v prílohe.

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 vykonávajúcich pracovnú činnosť (lekárska podpora, bývanie, vozidlá...).

Krátkodobé výhody sú účtované ako výdaje činnosti.

6.1.2 Výhody po ukončení pracovného pomeru

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

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

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

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

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

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

Rozdiely súvisiace so zmenou spôsobu výpočtu alebo zistené medzi aktuárskymi hypotézami a realitou predstavujú aktuárske rozdiely. V prípade, že program zahŕňa aktíva, tieto sú ohodnotené reálneho hodnotou a ovplyvnia výsledok ich očakávaného výťažku.

Rozdiel medzi reálnym výťažkom a očakávaným výťažkom predstavuje taktiež aktuálny rozdiel.

Aktuárne rozdiely sú uvádzané v skrytých alebo odložených ziskoch alebo statách, účtované vo vlastnom imaní. Zníženia hodnoty a likvidácie programu vytvárajú variáciu záväzku, ktoré je účtovaný vo výsledkovom účte obdobia.

6.1.3 Náhrady súvisiace s ukončením pracovnej zmluvy

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

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

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

Tieto náhrady sú súčasťou rezerv v čase uzavretia účtovného obdobia.

7 - Nástroje vlastného imania: hlboko podriadené tituly

7.1 Vlastnosti hlboko podriadených titulov

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

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

7.2 Účtovné spracovanie : nominálne a finančné náklady

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

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

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

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

8 - Úrokové výnosy a náklady

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

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

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

9 - Čisté výnosy z provízií

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

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

10 - Nájomné zmluvy

Definícia nájomných zmlúv zahŕňa identifikáciu aktíva na jednej strane a kontrolu užívateľského práva nad aktívom prenajímateľom na druhej strane.

Zo strany prenajímateľa budú jednoduché nájomné zmluvy a finančné nájomné zmluvy účtované podľa unikátneho modelu, pričom:

- aktívum predstavuje užívateľské parvo majetkovej hodnoty, prenajaté počas trvania zmluvného vzťahu,
- na druhej strane dlh z povinnosti platiť nájomné,
- linárna amortizácia aktíva a klesajúce úrokové náklady vo výsledku.

Skupina je aktívna najmä v oblasti zmluvných vzťahov nehnuteľností, s výnimkou tých automaticky predĺžených (vrátane výpovednej lehoty v dĺžke 6 mesiacov). Automobilová flotila bola vylúčená iba ak bola podstatného rozsahu. Informačný a bezpečnostný materiál bol odstránený z dôvodu ich nahraditeľnosti v súlade s normou.

Iné aktíva môžu byť odstránené prostredníctvom krátkodobých výnimiek a nízkou hodnotou (stanovená na 5 k EUR). Skupina neeviduje nájomnú zmluvu, ktorá by spôsobila účtovanie nehmotného aktíva alebo nehnuteľnosti.

Taktiež, užívateľské práva sú zapísané v « hmotnom investičnom majetku » a povinnosti vyplývajúce z nájmu v « iných pasívach ». Nájomné právo sú preklasifikované v hmotnom investičnom majetku v prípade, že sa týkajú zmluvných vzťahov, ktoré nemôžu byť predĺžené. Užívateľské práva a nájomné povinnosti sú predmetom odložených daňových povinností aktív alebo pasív, v čistej výške zdaniteľných alebo odpočítateľných časových rozdielov.

Vo výsledku, časť pripísanie všeobecných nákladov sú vykázané úrokové náklade ako « podiel úrok » a amortizačné dotácie.

K výpočtu nájomnej povinnosti sa využijú :

- trvanie zmluvného vzťahu. V prípade komerčných nájmov využíva Skupina postoj ANC, s využitím zmluvných ustanovení : všetky nové zmluvy tohto typu sú uzavreté na trvanie 9 rokov. V účtovaní neexistuje možnosť predĺženia nájmu a preto je obdobie počas ktorého je zmluva vykonateľné vo všeobecnosti stanovené na 9 rokov, s prihliadnutím na implantačné výbery skupiny,
- aktuálna sadzba je dlhová sadzba zodpovedajúce trvaniu. Ide o amortizovateľnú sadzbu.
- Nájomné bez dane. Skupina je dotknutá najmä variabilnými nájmi.

11 Posúdenia a odhady použité pri príprave finančnej závierky

Hodnotenia nevyhnutné k zostaveniu konsolidovanej účtovnej závierky k 31. decembra 2019 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:

11.1. 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 je jeho cena ľahko a pravidelne dostupná na burze, u makléra, vyjednávatel'a alebo na úrade pre reguláciu, a ak táto cena predstavuje skutočné a pravidelné operácie trhu, v podmienkach bežnej konkurencie.

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

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

11.2. 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.

11.3 Zníženie hodnoty klientských 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.

11.4. Rezervy

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

11.5. Zníženie goodwill

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

11.6. Nejasnosť týkajúca sa daňovej úpravy

Dňa 7. júna 2017 bola zverejnená interpretácia IFRIC 23 „nejasnosti súvisiace s daňovými úpravami“, platná od 01. januára 2019.

Tento text uviedol prezumpciu daňovej správy, ktorá:

- bude kontrolovať všetky sumy, ktoré jej sú predkladané,
- má prístup ku všetkej dokumentácii a nevyhnutným dokladmi.

Subjekt musí zhodnotiť, či daňová správa prijme/neprijme uplatnené postoje a z toho vyvodíť dôsledky, daňové základy, oznámené deficit, nespotrebované daňové úvery a daňové sadzby. V prípade nejasnej daňovej pozície (je možné, že daňová správa neprijme prijatú pozíciu subjektom) sú sumy na uhradené ohodnotené na základe pravdepodobnej výšky očakávanej využitiť metódy, ktorá zahŕňa najlepší odhad sumy, ktorá má byť zaplatená alebo prijatá.

Platnosť tohto textu je limitovaná na daň z príjmu (splatnú/odloženú). Skupina je názoru, že nedochádza k zmene aktuálnej praxe. Dnes je zrejmé riziko súvisiace so vstupom do reštrukturalizácie, a to reštrukturalizácie subjektu ako takého alebo spriazneného subjektu alebo tretieho subjektu.

IV- Poznámky ku konsolidovanej súvahe

1- Pokladňa, centrálna banka (v tisícoch EUR)

	31/12/2019	31/12/2018
Otvorené účty v centrálnych bankách	0	0
Disponibilné	242	47
Spolu	242	47

2 - Finančné aktíva a pasíva reálnej hodnoty výsledku

Ku dňu 31. decembra 2019 je výška finančných aktív reálnej hodnoty výsledku 45 tisíc EUR. Skupina neudržiava finančné pasíva reálnej hodnoty výsledku.

3- Derivované nástroje

3-1- Derivované nástroje krytia

Ku dňu 31. decembra 2019 sa termínované operácie finančných nástrojov na úrokovej miere zvýšili na XXX tisíc EUR v aktívach a 15 117 tisíc EUR v pasívach. Portfólio sa skladá z:

- úrokové swapy platiteľa s fixnou sadzbou využitou na krytie rizík súvisiacich s financovaním obehu fixnej sadzby,
- úrokové swapy prijímateľa s fixnou sadzbou využitou na krytie rizík súvisiacich s úvermi rôznej 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 krvtia – aktíva reálna hodnota (v tisícoch. EUR)

	31.12.2019			Spolu trhov ^á hodnota	31/12/2018
	<1 rok	>1 rok a < 5 rokov	> 5 rokov		
Swapy	1 935	1 535	0	3 470	416
Opcie	0	0	0	0	0
Spolu	1935	1 535	0	3 470	416

	31/12/2019	31/12/2018
Derivované nástroje krytia peňažných tokov	1 828	12
Derivované nástroje krytia kurzových výmen	1 642	404
Derivované nástroje krytia reálnej hodnoty	0	0
Spolu	3 470	416

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

	31/12/2019				31/12/2018
	<1 rok	>1 rok a < 5 rokov	> 5 rokov	Spolu trhová hodnota	
Swapy	4 006	11 111	0	15 117	12 326
Opcie	0	0	0	0	0
Spolu	4 006	11 111	0	15 117	12 326

	31/12/2019	31/12/2018
Derivované nástroje krytia peňažných tokov	2 920	1 817
Derivované nástroje krytia kurzových výmen	459	250
Derivované nástroje krytia reálnej hodnoty (1)	11 738	10 259
Spolu	15 117	12 326

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

(1) Krytie reálne vykázanej hodnote v časti § III.1.5.

3-2 – Hierarchia reálnej hodnoty finančných nástrojov

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

- roveň . 1: trhové ceny rovnakých aktív a pasív na aktivnych trhoch,
- roveň . 2: ostatné údaje o trhovej cene podľa úrovne . 1, ktoré sú priamo (ceny) alebo nepriamo (údaje vypyvajuce z cien) pozorovatelne,
- roveň . 3: údaje súvisiace s aktívom a pasivom, ktoré nevyplyvaju z pozorovatelnych údajov trhu (nepozorovatelne údaje). Strana 38 / 72

	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	Spolu	Prenos N1 => N2	Prenos N2 => N1
Finančné aktíva						
Aktíva reálnej hodnoty výsledku		45		45	0	0
Derivované nástroje krytia	0	3 470	0	3 515	0	0
Spolu	0	3 515	0	3 515	0	0
Finančné pasíva						
Derivované nástroje krytia	0	15 117	0	15 117	0	0
Spolu	0	15 117	0	15 117	0	0

3-3 – Odchýlky zhodnotenia portfólii krytých sadzbou

	Reálna hodnota 31/12/2019	Reálna hodnota 31/12/2018	Variácia reálnej hodnoty
Reálna hodnota rizika úrokovej sadzby portfólii			
- finančných aktív	11 048	9 888	1 160
- finančných pasív	0	0	0

4 – Cenné papiere amortizovanej hodnoty (v tisícoch EUR)

Skupina nedrží žiadne cenné papiere amortizovanej hodnoty.

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

	31/12/2019	31/12/2018
Účty a pôžičky	1 056 851	602 871
Príslúchajúce pohľadávky	0	0
Spolu	1 056 851	602 871

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

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

	31/12/2019		
	Hrubá hodnota	Znehodnocovanie	Čistá hodnota
Zdravé pohľadávky (S1)	9 245 916	215 777	9 030 138
Zdravé pohľadávky (S2)	989 362	177 406	811 956
Neurčité pohľadávky (S3)	1 984 512	1 465 575	518 937
Spolu klientské úvery a pohľadávky	12 219 790	1 858 758	10 361 032

	31/12/2018		
	Hrubá hodnota	Znehodnocovanie	Čistá hodnota
Zdravé pohľadávky (S1)	8 190 036	199 464	7 990 572

Zdravé pohľadávky (S2)	1 008 664	188 326	820 338
Neurčité pohľadávky (S3)	1 791 770	1 338 780	452 990
Spolu klientské úvery a pohľadávky	10 990 470	1 726 569	9 263 901

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

	31/12/2019		
	Menej ako rok	Viac ako rok	Spolu
Úvery a pohľadávky voči klientom	3 419 184	6 941 847	10 361 032

	31/12/2018		
	Menej ako rok	Viac ako rok	Spolu
Úvery a pohľadávky voči klientom	2 837 496	6 426 405	9 263 901

Vývoj znehodnotení úverov a pohľadávok

	31/12/2018	Čerpané dotácie	Iné	31/12/2019
Provízie zo zdravých pohľadávok (S1)	199 464	15 017	1 297	215 777
Provízie zo zdravých pohľadávok (S2)	188 326	-6 182	-4 738	177 406
Provízie zo zdravých pohľadávok (S3)	1 338 780	55 251	71 544	1 465 575
Zníženia úverov a pohľadávok voči klientom	1 726 569	64 086	68 103	1 858 758

V stĺpci "iné" sú uvedené znovuzapísané hodnoty mimo súvahy Portugalska a Maďarska.

7- Regulačné účty a rôzne aktíva

	31/12/2019	31/12/2018
Rôzni dlžníci	40 358	47 196
Iné	2 019	882
Spolu rôzne aktíva	42 377	48 079
Výnosy na ceste	19 229	18 188
Vopred zistené zaťaženie	17 815	34 190
Iné	19 367	20 009
Spolu Regulačné účty	56 410	72 387
Spolu rôzne aktíva a regulačné účty	98 787	120 465

8 Hmotný investičný majetok

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

	31/12/2018	01/01/2019	Zvýšenia	Zníženia	Iné	31/12/2019
Pozemky	73 103		25	0	0	73 128
Technické vybavenie	5 739		33	(90)	(0)	5 681
Kancelárske vybavenie	11 464		1 313	(351)	(25)	12 401
Úpravy budov	74 460		2 012	(326)	(19)	76 127
Užívateľské práva - nehnuteľnosti	0	36 616	0	0	(24)	36 591
Užívateľské práva – automobilová flotila	0	1 949	55	0	2	2 006
Ostatný hmotný majetok	10 978		602	(279)	35	11 336
Hrubá hodnota hmotného majetku	175 743	38 565	4 039	(1 046)	(31)	217 270
Pozemky	8 648		1 833	0	0	10 481
Technické vybavenie	5 570		56	(91)	0	5 536
Kancelárske vybavenie	7 959		931	(537)	(13)	8 340
Úpravy budov	21 841		4 282	(331)	(9)	25 783
Užívateľské práva - nehnuteľnosti	0		5 846	0	(5)	5 841
Užívateľské práva – automobilová flotila	0		694	0	0	694
Ostatný hmotný majetok	7 342		691	(177)	36	7 891
Odpisy hmotného majetku	51 359	0	14 333	(1 136)	9	64 566
Rezervy hmotného majetku	0		0	0		0
Čistá hodnota hmotného majetku	124 384	38 565	(10 294)	(89)	(41)	152 704

9 Nehmotný majetok

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

	31/12/2018	Zvýšenia	Zníženia	Iné	31/12/2018
Práva z nájmu	7		(0)	0	6
Značky získané v rámci skupiny	12 425	0	0	0	12 425
Náklady zriadenia	7	0	0	0	7
Concesie, patenty a iné licencie	0	0	0	0	0
Kúpený software	34 763	3 827	(1)	-57	38 532
Interne vyrobený software	0	0	0	0	0
Preddavky a zálohy	212	0	(212)	(0)	0
Iný nehmotný majetok	847	0	0	71	918
Hrubá hodnota nehmotného majetku	48 260	3 827	(213)	13	51 887
Nájomné právo	5	1	0	0	6
Značky získané v rámci skupiny	1 353	0	0	0	1 353
Náklady zriadenia	7	0	0	0	7
Concesie, patenty a iné licencie	0	0	0	0	0
Kúpený software	31 156	1 945	(2)	10	33 109
Interne vyrobený software	0	0	0	0	0
Preddavky a zálohy	0	0	0	0	0
Iný nehmotný majetok	779	89	0	6	875
Amortizácia a rezervy nehmotného majetku	33 300	2 035	(3)	16	35 349
Čistá hodnota nehmotného majetku	14 960	1 791	(211)	(3)	16 538

10- Nadobúdacie rozdiely/Goodwill

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

	2018	Zvýšenia	Straty hodnôt	2019
Cofidis Belgicko	17 900	0	0	17 900
Cofidis Taliansko	9 232		0	9 232
Čistá hodnota goodwill	27 132	0	0	27 132

Vykonalé testy zníženia pre rok 2019 podľa ustanovenia poznámky III 4.2 prílohy nepreukázali zníženie účtovaného goodwill v súvahe.

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

	31/12/2019	31/12/2018
Bežné účty	1 332	2 159
Termínované účty	9 318 572	7 867 935
Iné záväzky	3 314	5 958
Spolu záväzky voči úverovým inštitúciám	9 323 218	7 7 876 052

12- Závazky voči klientom (v tisíc. EUR)

	31/12/2019	31/12/2018
Bežné účty	0	0
Sporiace účty osobitného režimu	0	0
Terminované účty	0	0
Iné splatné záväzky	8 012	7 989
Spolu záväzky voči klientom	8 012	7 989

	31/12/2019		
	Menej ako rok	Viac ako rok	Spolu
Zaväzky voči klientom	8 012	0	8 012

13- Závazky z titulov (v tisíc. EUR)

	31/12/2019	31/12/2018
Tituly k obchodovateľným pohľadávkam	50 000	50 000
Obligačné pôžičky	0	0
Pokladničná poukážka a sporiaca poukážka	0	0
Bežiacie úroky	-7	-5
Spolu záväzky z titulov	49 993	49 995

Tituly k obchodovateľným pohľadávkam:

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

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

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

14.1 Vývoj odložených a splatných daňových pohľadávok a záväzkov:

Splatné daňové pohľadávky a záväzky:

	31/12/2018	Zmeny v čistom	31/12/2019
Splatné daňové pohľadávky	16 863	(4 931)	11 932
Splatné daňové záväzky	25 075	(3 646)	21 429
Splatné daňové pohľadávky v čistom	(8 212)	(1 285)	(9 497)

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

14.2 Pôvod odložených daňových povinností

	31/12/2019		31/12/2018		31/12/2019	31/12/2018
	Aktíva	Pasíva	Aktíva	Pasíva	V čistom	V čistom
Časové rozdiely	131 237	3 693	145 564	2 958	127 544	142 606
Neodpočítateľné rezervy	121 177	0	137 670	0	121 177	137 670
Organic. podiely zamestnancov	244	244	243	263	(0)	(21)
Investičný majetok a amortizácie	0	322	0	268	(322)	(268)
Výhody zamestnancov	6 043	368	4 736	292	5 675	4 444
Predpísané rezervy	0	0	0	0	0	0
Prehodnotenia IAS 39	166	0	260	0	166	260
Iné	3 607	2 759	2 656	2 135	848	520
Vyrovnanie aktíva / pasíva	(3 699)	(3 699)	(2 883)	(2 883)	0	0
Spolu odložené zdanenie	127 538	(6)	142 681	75	127 544	142 606

Započítanie aktíva/pasíva je uskutočnené na úrovni každého subjektu.

15 – Regulačné účty a rôzne pasíva

	31/12/2019	01/01/2019	31/12/2018
Rôzni veritelia	87 626		107 933
Závazky z nájmov	34 213	39 208	36 461
Rôzne sociálne záväzky	36 469		
Spolu rôzne pasíva	158 307	39 208	144 394
Náklady k úhrade	57 040		55 597
Vopred zistené výnosy	3 103		2 071
Iné	63 536		47 961
Spolu regulačné účty	123 679	0	105 629
Spolu regulačné účty a rôzne pasíva	281 986	39 208	250 022

Závazky z nájmov	=<1 rok	>1 rok a =<3 roky	>3 roky a =<6 rokov	>6 rokov a =< 9 rokov	>9 rokov
- nehnuteľnosti	5 036	9 956	9 766	7 781	122
- vozidlá	1 004	529	19	-	-

16 – Rezervy

	31/12/2018	Dotácie	Využité opakovania	Nevyužité opakovania	Iné	31/12/2019
Sociálne záväzky: dôchodky	21 667	2 894	(397)	(969)	3 707	26 902
Sociálne záväzky: pracovné ocenenia	1 542	72	0	(8)	140	1 746
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	0	2 000
Riziká a rôzne zaťaženie	17 643	8 639	0	(4 051)	(628)	21 604
Spolu rezervy	42 852	11 605	(397)	(5 028)	3 219	52 252

17 – Podriadené záväzky

	31/12/2019	31/12/2018
Podriadené záväzky	200 000	100 000
Prislúchajúce záväzky	199	32
Spolu podriadené záväzky	200 199	200 032

18 - Vlastné imanie

181 Zloženie imania

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

182 Akcionári

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

183 Oprava chyby

Týka sa najmä (4M EUR) zmlúv, ktorých predmetom je obnova vzťahov, pričom sú považované za pochybne reštrukturalizované.

19-Syntéza klasifikácie finančných nástrojov podľa účtovných kategórií

- ku dňu 31. decembra 2019 (v tisíc. EUR)

Kategória finančných nástrojov	Hodnotené aktíva k RH výsledkom	Cenné papiere amortiz. hodnoty	Úvery a pohľadávky	Derivované nástroje krytie	Pasíva amortiz. hodnoty	Spolu čistá účtovná hodnota
Nástroje záväzkov	45	0				45
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám			1 056 851			1 056 851
Úvery voči klientom			10 361 032			10 361 032
Deriváty krytia				3 470		3 470
Deriváty						0
Iné pohľadávky						0
Finančné aktíva	45	0	11 417 882	3 470	0	11 421 398
Tituly k obchodovateľným pohľadávkam					50 000	50 000
Pôžičky					0	0
Zabezpečenia						0
Bežiacie úroky					-7	-7
Závazky voči úverovým inštitúciám					9 323 218	9 323 218
Iné záväzky voči úverovým inštitúciám						0
Závazky voči klientom					8 012	8 012
Iné záväzky voči klientom						0
Podriadené pasíva					200 199	200 199
Deriváty krytia						15 117
Deriváty				15 117		0
Pôžičky a finančné záväzky	0	0	0	15 117	9 581 422	9 596 539

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

Kategória finančných nástrojov	Hodnotené aktíva k RH výsledkom	Cenné papiere amortiz. hodnoty	Úvery a pohľadávky	Derivované nástroje krytie	Pasíva amortiz. hodnoty	Spolu čistá účtovná hodnota
Nástroje záväzkov	45	0				45
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám			602 871			602 871
Úvery voči klientom			9 263 901			9 263 901
Deriváty krytia				416		416
Deriváty						0
Iné pohľadávky						0
Finančné aktíva	45	0	9 866 771	416	0	9 867 232
Tituly k obchodovateľným pohľadávkam					50 000	50 000
Pôžičky					0	0
Zabezpečenia						0
Bežiacie úroky					-5	-5
Závazky voči úverovým inštitúciám					7 876 052	7 876 052
Iné záväzky voči úverovým inštitúciám						0
Závazky voči klientom					7 989	7 989
Iné záväzky voči klientom						0
Podriadené pasíva					200 032	200 032
Deriváty krytia				12 326		12 26
Deriváty						0
Pôžičky a finančné záväzky				12 326	8 134 069	8 146 395

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 2019 vo výške 1 870 miliónov EUR.

V tisíc. EUR	31/12/2019	31/12/2018
Finančné záväzky		
Záväzky voči úverovým inštitúciám	0	0
Záväzky prijaté z úverových inštitúcií	9 074	9 007
Záväzky v prospech klientov	1 870 415	1 846 398
Záruky		
Ručenia, zmenky, iné záruky úverových inštitúcií	0	0
Ručenia, zmenky, iné záruky prijaté od úver. inštitúcií	18 219	23 467
Klientské záruky	27 100	29 276
Záruky prijaté priamo od klientov	376 983	33 911

2 - Termínované finančné nástroje

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

VI - Poznámky ku konsolidovanému výkazu ziskov a strát

1- Čistý bankový výnos (v tisíc. EUR)

	31/12/2019	31/12/2018
Úrokové výnosy pohľadávok úverových inštitúcií	193	268
Úrokové výnosy pohľadávok voči klientom	1 018 214	966 024
Úrokové výnosy derivátov krytia	6 811	6 861
Úrokové výnosy a pod.	1 025 218	973 153
Úrokové náklady pasív úverových inštitúcií	11 206	12 729
Úrokové náklady voči klientom	0	0
Úrokové náklady záväzkov z titulov a podriadených záväzkov	3 457	1 534
Úrokové náklady derivátov krytia	18 633	18 072
Úrokové náklady z jednoduchých nájmov	409	
Úrokové náklady a pod.	33 704	32 336
Provízie (Výnosy)	280 926	262 005
Provízie (Náklady)	47 214	34 161
Čistý zisk a strata z provízií	233 712	227 844
Čistý zisk a strata z portfólií reálnej hodnoty výsledku	51	-70
Výnosy z iných činností	819	850
Základy z iných činností	145	27
Čistý zisk a strata iných činností	674	823
Čistý bankový výnos	1 225 950	1 169 414

2 - Všeobecné prevádzkové náklady (v tisíc. EUR)

	31/12/2019	31/12/2018
Personálne náklady (1)	253 038	234 019
Dane a poplatky	13 753	13 425
Iné prevádzkové náklady	358 619	355 682
Spolu všeobecné prevádzkové náklady	625 410	603 126

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

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

	31/12/2019	31/12/2018
Dotácia amortizácii nehmotného invest. majetku	2 035	1 534
Dotácia amortizácii hmotného invest. majetku	14 333	7 400
Spolu dotácie amortizácii a znížení hodnoty investičného majetku	16 369	8 934

4 – Cena rizika (v tisíc. EUR)

	31/12/2019	31/12/2018
Dotácie znehodnotených hodnôt	63 852	1 150
Spätné získanie odpísaných pohľadávok	(81 768)	(79 030)
Odpisy	317 526	354 968
Cena klientskeho rizika	299 610	277 088

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

	31/12/2019	31/12/2018
Výnos z postúpenia investičného majetku	35	27
Strata z postúpenia investičného majetku	(29)	(81)
Zisk alebo strata iných aktív	6	(53)

6 - Dane (v tisíc. EUR)

6.1 Daňové náklady

	31/12/2019	31/12/2018
Splatné daňové náklady	91 670	105 173
Odložené daňové náklady	1 820	(16 137)
Daňové náklady obdobia	93 490	89 036

6.2 Daňová skúška

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

	31/12/2019	31/12/2018
Konsolidovaný výsledok pred zdanením	285	280
Daňová sadzba vo Francúzsku	34,43%	34,43%
Očakávaná daň. povinnosť podľa franc. daňovej sadzby	98,0	96,5
Vplyv stálych rozdielov	-2,3	-0,8
Rozdiely daňovej sadzby v porovnaní so zahraničím	-7,9	-7,1
Vplyv uznaného majetkového daňového základu (1)	1,7	1,3
Zmena sadzby	-0,2	1,0
Iné	4,3	-1,0
Daňové náklady skupiny	93,5	89,0
Efektívna sadzba dane	32,85%	31,77%

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

7- Odmena audítora

V tisícoch EUR	Spolu odmena	KPMG	MAZARS	PWC
Overovanie	975 633	124 600	461 985	389 048
Doplňujúce činnosti*	200 569	0	25 815	174 754
SPOLU	1 176 202	124 600	487 800	563 802
z toho odmena za overovanie vyplatená auditorom vo Francúzsku	291 209	0	160 550	130 659
z toho odmena za doplňujúce činnosti vyplatená auditorom vo Francúzsku	45 327	0	8 450	36 877

*Iné služby ako overovanie účtov zahŕňajú odmenu za práce predpísané zákonom, ako aj práce súvisiace s potvrdeniami vydanými podľa nariadení

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”, ako aj “Belgicko a Východná Európa”.

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

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

	31/12/2019			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Prvky výkazu				
Úrokový výnos	447 652	445 963	131 603	1 025 218
Úrokové náklady	19 968	8 434	5 302	33 704
Čistý bankový výnos	550 249	526 364	150 337	1 225 950
Výsledok prevádzkovania	118 478	150 368	15 716	284 562
Daň z príjmov	40 477	44 327	8 686	93 490

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

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

	31/12/2019			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Prvky výkazu				
Úvery a pohľadávky klientov	4 739 388	4 324 342	1 297 302	10 361 032
Úvery a pohľadávky bankových inštitúcií	1 009 993	41 510	5 347	1 056 851
Spolu	5 749 381	4 365 852	1 302 649	11 417 882

	31/12/2018			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Prvky výkazu				
Úvery a pohľadávky klientov	4 437 701	3 657 063	1 169 136	9 263 901
Úvery a pohľadávky bankových inštitúcií	544 342	55 787	2 742	602 871
Spolu	4 982 043	3 712 850	1 171 878	9 866 771

VIII - Zamestnanecké výhody

1 – Náklady na zamestnancov

	31/12/2019	31/12/2018
Mzdy	169 893	157 035
Sociálne náklady	61 480	57 473
Hmotná zainteresovanosť/Podiely	10 474	8 699
Iné	11 190	10 813
Spolu náklady na zamestnancov	253 038	234 019

2 - Počet zamestnancov

Priemerná pracovná sila v čase zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky je nasledovná:

Počet zamestnancov ku dňu 31. december 2019

	31/12/2019				31/12/2018
	Kmeňový	Zástupcovia	Zamestnanci	Spolu	Spolu
Ženy	600	118	2481	3199	3143
Muži	538	66	1189	1793	1580
Spolu počet zamestnancov ku dňu uzávierky	1138	184	3670	4992	4723

Priemerný počet zamestnancov počas roka 2019

	31/12/2019				31/12/2018
	Kmeňový	Zástupcovia	Zamestnanci	Spolu	Spolu
Ženy	585	109	2537	3231	3096
Muži	523	64	1104	1690	1530
Priemerný počet zamestnancov	1108	173	3641	4922	4626

3- Výhody po ukončení pracovného pomeru –programy určených výhod

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

4- Iné dlhodobé výhody

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

5- Aktuárske hypotézy

Hlavné aktuárske hypotézy boli stanovené pre každú krajinu osobitne.

Sadzby použité k odhadu povinností sú nasledovne:

Sadzba aktualizácie otvorenie	1,50%
Sadzba aktualizácie uzavretie	0,75%
Očakáva sadzba zvýšenia miezd	2,11%

6- Uvedenie rezerv do súvahy

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

Záväzok

	31/12/2018	26 282
Cena práce za obdobie		1 603
Finančná cena		394
Aktuárske rozdiely		3 755
Úhrady poberateľom		-47
Iné		0
	31/12/2019	31 987

Režimové aktíva

	31/12/2018	4 615
Aktuárske rozdiely		28
Výnos režimových aktív		43
Programové príspevky		397
Úhrady poberateľom		-47
Iné		0
	31/12/2019	5 037

Rezervy

	31/12/2018	21 667
Cena práce za obdobie		1 603
Cená/výnos práce		322
Programové príspevky		-397
Aktuárske rozdiely		3 707
Úhrady poberateľom		0
Iné		0
	31/12/2019	26 902

7- Finančné zabezpečenie programu

Finančné zabezpečenie programu je možné definovať nasledovne:

	31/12/2019	31/12/2018
Závazky z titulov	4 245	3 809
Nástroje vlastného kapitálu	192	197
Nehnutelnosti	591	591
Iné	9	19

8- Analýza citlivosti

Finančné krytie programu je možné definovať nasledovne:

Sadzba aktualizácie + 0,5%	29 533
Sadzba aktualizácie - 0,5%	34 703

9- Odmeňovanie vedúcich pracovníkov

Vedúci pracovníci sú spoločnosťou splnomocnené osoby, členovia výkonného výboru Skupiny a Generálneho riaditeľstva pobočiek a dcérskych spoločností Skupiny. Suma poberaná vedúcimi pracovníkmi počas účtovného obdobia roka 2019 bola 4,2 miliónov EUR.

IX- Vystavenie sa rizikám a politika zabezpečenia

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

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

1 – Úverové riziko

1.1- Všeobecne k úverovému riziku

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

1.2 - Spôsoby riadenia úverového rizika

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

- rizikové štúdie a riadenie bodovania a pravidiel akceptovania
- operačné tímy poverené riešením nedoplatkov,
- kontrolu riadenia rizika s cieľom zaisťovať 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 plánem na obdobie 3 rokov, ktorý sa vypracuje na konci tretieho štvrťroka a umožní stanoviť strategické ciele. Tento rozpočet je predmetom dvoch ročných extrapolácií.

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

postúpené.

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.

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

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

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

Maximálne vystavenie skupiny úverovému riziku k 31. decembru 2019 je detailne uvedené nižšie (v tisícoch EUR):

	31/12/2019	31/12/2018
Finančné aktíva uvádzané v reálnej hodnote výsledku	45	45
Derivované finančné nástroje aktívneho krytia	3 470	416
Finančné aktíva k predaju	0	0
Úvery a pohľadávky úverových inštitúcií	1 056 851	602 871
Úvery a pohľadávky voči klientom	10 361 032	9 263 901
Iné pohľadávky	238 257	280 009
Úverové záväzky	1 870 415	1 846 398
Spolu	13 530 070	11 993 639

Analýza splatných aktív:

Finančné aktíva sú považované za “po splatnosti” v prípade, že protistrana nevykonala úhradu v dohodnutej lehote splatnosti. V zmysle štandardu IFRS 9 platného od 01. januára 2018 sa krytie vytvorí na celú výšku pohľadávky, a to podľa 3 fáz, ktoré boli uvedené vyššie (cf§ pozn. 2).

2- Riziko protistrany finančných operácií

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

Toky francúzskych spoločností sú centralizované na otvorených účtoch v Skupine CREDIT MUTUEL ALLIANCE FEDERALE alebo na účtoch spriaznených spoločností v zahraničí.

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

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

3- Riziko globálnej úrokovej miery a likvidity

Vedenie pokladne Skupiny COFIDIS Participations zabezpečuje riadenie rizík likvidity a sadzieb celej skupiny COFIDIS SA.

3.1- Riziko úrokovej sadzby

3.1.1- Stratégia reakcie

Riziko sadzy spočíva v:

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

Stratégia riadenie rizika sadzby spočíva v krytí významnej časti hodnôt za účelom nepocítienia zníženia krátkodobých a strednodobých marží

3.1.2 - Nástroje a praktiky

Použitú nástroje predaja na trhoch sú uzavreté alebo voliteľné, vyjednané s BFCM a CIC: swapy sadzy, stropy, minimálne hodnoty alebo collars.

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

3.2 - Riziko likvidity

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

Svojou bankovou činnosťou, Monabanq zaistí vklady a sporenia svojich klientov, ktorí sú schopní vygenerovať dostatočnú likviditu. Recyklovanie likvidných zdrojov môže byť vykonané prioritne v rámci skupiny COFIDIS Participations, alebo u BFCM. Recyklácia sporenia prispieva na financovanie subjektov skupiny COFIDIS Participations.

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

Skupina COFIDIS Participations nie je vystavená riziku likvidity nakoľko potrebné zdroje na jej

činnosť sú garantované Pokladňou BFCM.

Splatnosť záväzkov ku dňu 31. decembra 2019 je nasledovná (v milion. EUR):

	31/12/2019	Menej ako rok	1 až 2 roky	2 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	31/12/2018
Obligačné pôžičky	0	-	-	-	-	0
Podriadené záväzky	200	0	-	-	200	200
TCN	50	50	1	2	-	50
Krátkodobé zdroje	9 320	5 207	489	180	445	7 873
Bežné účty	1	1	-	-	-	2
Spolu záväzky	9 572	45 258	1 489	2 180	645	8 126

3.3 - Kurzové riziko

Politika Skupiny zahŕňa riadenia kurzového rizika.

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

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

4 – Kontrola operácií

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

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

Skupina COFIDIS Participations podlieha limitov a/alebo ohlasujúcim povinnosťami definovanými v súvislosti s globálnym hranicami v rámci Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

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, s cieľom zachovania indikátorov rizika v medziach stanovených a/alebo zjednotením odporúčaniami Dohliadajúceho výboru ALM spoločnosti Crédit Mutuel Alliance. Tento výbor je zložený zo skupín riadiacich rizik, ich riaditeľov, finančných riaditeľov Skupiny, ako aj finančným riaditeľom skupiny Cofidis Participation a trimeštrálne riaditeľom ALM Skupiny Caisse Fédérale de Crédit Mutuel.

Rozhodnutia vydané Výborom Pokladne sú oznámené Vedeniu Rizík spoločnosti Crédit Mutuel Alliance Fédérale, vedeniu ALM Caisse Fédérale de Crédit Mutuel, ako aj Prezidentovi Vedenia spoločnosti Cofidis Participations.

Ukazovatele riadenia likvidných rizík a sadzieb sú oznámené a prezentované trimeštrálne na COMEX/Skupina pre Riziká skupiny COFIDIS Participations, semestrálne Skupine rizík a auditu a Dohliadajúcemu orgánu. Navyše, trimeštrálne sú oznámené aj Technickej komisii ALM Crédit Mutuel Alliance Fédérale.
