

COFIDIS

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

(Účtovné obdobie ukončené dňa 31. decembra 2024)

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Forvis Mazars SA
61, rue Henri Regnault
92075 Paris-La-Défense Cedex

Audítorská správa o overení konsolidovanej účtovnej závierky

(Účtovné obdobie ukončené dňa 31. decembra 2024)

Adresované valnému zhromaždeniu

COFIDIS

Parc 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 závierky spoločnosti Cofidis, ktorá sa nachádza v prílohe tejto správy, a to účtovného obdobia končiaceho sa dňa 31. decembra 2024.

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

Základ pre názor

Poskytnuté údaje

Audit sme vykonali podľa odborných audítorských štandardov platných vo Francúzsku. Domnievame sa, že údaje, ktoré sme zhromaždili sú postačujúce a predstavujú vhodný základ na vyslovenie nášho názoru.

Zodpovednosť, ktorú podľa týchto štandardov znášame, je bližšie špecifikovaná v tejto správe, a to v časti s názvom „Zodpovednosť audítorov za jednotlivé body kontrolované v rámci auditu ročnej konsolidovanej účtovnej závierky“ tejto správy.

Nezávislosť

Audit účtovného obdobia od 1. januára 2024 až do času vydania tejto audítorskej správy sme vykonali nestranne, tak ako nám to predpisuje obchodný a audítorský zákon, ktorým sme viazaní. Rovnako prehlasujeme, že sme neposkytli zakázané služby podľa článku 5 odsek 1 nariadenia (EÚ) č. 537/2014.

Odôvodnenie názoru – kľúčové body auditu

Podľa ustanovení článkov L.821-53 a R.821-180 Code de commerce (*poznámka prekladateľa: francúzsky obchodný zákonník*) o odôvodnení záverov audítorského posudku, Vás týmto informujeme o nasledujúcich kľúčových bodoch vykonaného auditu z hľadiska významných nesprávností, ktoré boli podľa nášho odborného názoru najpodstatnejšie pre vykonanie auditu ročnej konsolidovanej účtovnej závierky účtovného obdobia, ako aj pre posúdenie rizík.

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

Kľúčový bod auditu: odpisovanie z titulu úverového rizika

Zistené riziko	Naša odpoveď
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. 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). Tak ako to je uvedené v časti III.1.7 prílohy k súvahe sú zníženia vypočítané použitím štatistickej modelácie. Tieto zníženia hodnôt sú vyčíslené prostredníctvom štatistického modelu, ktorý z tokov krytia a strát vyčíslených na základe historických údajov homogénneho portfólia pohľadávok stanoví očakávané toky pohľadávok v budúcnosti. Ohodnotenie očakávaných úverových strát portfólia klientskych pôžičiek vyžaduje vyslovenie predpokladu k nasledujúcim bodom: • ocenenie významného znehodnotenia úverového rizika ku klasifikácii hodnoty	Naša práca spočíva v zhodnotení primeranosti použitých modelov v zmysle normy IFRS 9 a v zhodnotení kvality údajov použitých za účelom zhodnotenia odpisov klientskych pohľadávok. V spolupráci s našimi odborníkmi sme: • zhodnotili existenciu internej kontroly, ktorá zahŕňa klasifikáciu cenných papierov ako Bucket 1, 2 alebo 3, ako aj výpočtový proces zníženia v jednotlivých Buckets, • prieskumom skontrolovali klasifikáciu cenných papierov v jednotlivých Buckets, • zhodnotili existenciu riadenia, odvolávajúcu sa na opakovanie ustálených modelov zníženia hodnôt, použitých parametrov pri ich výpočte, ako aj vývoj zníženia hodnôt vo vzťahu k pravidlám IFRS, • zhodnotili súlad výpočtových metód a úprav kalibrácie ustanovení normy IFRS 9, najmä: ○ Kritéria degradácie úverového rizika; ○ Výpočty očakávaných strát (prehľad modelov,

cenných papierov bucket 1, bucket 2 alebo bucket 3, • ocenenie výšky očakávaných strát podľa jednotlivých Buckets. Považujeme určenie adekvátnej úrovne krytia úverového rizika zníženiami a súvisiacu úroveň ceny rizika za základný bod auditu pre účtovné obdobie roka 2024 s ohľadom na skutočnosť, že vytvorené rezervy predstavujú významný predpoklad pre účely ohodnotenia účtov, pričom tieto sú výsledkom odhadov vedenia spoločnosti vo veciach zistenia hodnoty úverových cenných papierov, ako aj určenia parametrov a možností výpočtov znížení cenných papierov v Bucket 1, 2 a 3. Rezervy zníženia hodnôt úverových cenných papierov a ďalších sú vo výške 2 024 miliónov EUR, pričom: • 335,9 miliónov EUR predstavuje Bucket 1 alebo Štatút 1; • 271,5 miliónov EUR predstavuje Bucket 2 alebo Štatút 2 a; • 1 416,6 miliónov EUR predstavuje Bucket 3 alebo Štatút 3. Pre viac informácií o účtovných princípoch alebo vysvetlení vid' časť III.1.7., III.11.3., IV.6 a VI.4 prílohy konsolidovanej závierky.	kalibrácie PD, LGD, hypotéz forward looking...), • zhodnotili vhodnú úroveň použitých parametrov pre výpočet znížení ku dňu 31. decembra 2024, • vykonali kontrolu vykonaných zmien údajov použitých vo výpočtových modeloch, • vykonali kontrolu zohľadnenie výpočtových modelov pri zníženích v informačných systémoch, • vykonali sme kontrolu informačného systému používaného Skupinou, najmä sme skontrolovali všeobecné informatické kontroly, rozhrania, ako aj kontroly vykonané na základe osobitných údajov súvisiacich so znením IFRS 9, • vykonali sme kontrolu finančnej informácie uvedenej v poznámkach, nevyhnutnej podľa normy IFRS 9 z titulu „Odpisov“ ku dňu 31. decembra 2024.
--	---

Kľúčový bod auditu: právne riziko a riziko zosúladenia – Cofidis Španielsko

<i>Zistené riziko</i>	<i>Naša odpoveď</i>
Cofidis Španielsko je súčasťou súdnych konaní a žalôb zo strany svojich klientov, tak ako to je opísané v časti II-2 prílohy konsolidovanej účtovnej závierky.	Oboznámili sme sa s procesom ocenenia rizík a internej kontroly, súvisiacej s vytvorením krytia, a to najmä s aplikáciou polročných výmen vedenia, ako aj vedenia kontroly skupiny, ako aj všeobecného a právneho vedenia dcérskej spoločnosti prostredníctvom tretej osoby, ktorou sú miestni audítori.

Rozhodnutie o účtovaní alebo neúčtovaní krytia a jeho výške vyžaduje z povahy veci prijatie odhadov, súvisiacich s predpokladaným objemom žalôb, ako aj nákladov konaní, ktoré sa aktuálne zdajú byť veľmi nejasné, a to najmä s ohľadom na ich potenciálny vývoj a záver. Vzhľadom na citlivosť stanovenia krytia v súvislosti s uvedenými predpokladmi, ktoré v sebe zahŕňajú významné riziko podstatných anomálií uvedených v konsolidovanej účtovnej závierke, je táto skutočnosť uvedená v prehľade kľúčových bodov auditu pre účtovné obdobie roka 2024. Ku dňu 31. decembra 2024 je krytie rizík a náklady v kumulovanej hodnote spolu vo výške 36,6 miliónov EUR, pričom sú účtované za účelom krytia rizík súvisiacich s klientskymi žalobami spoločnosti Cofidis Španielsko. Pre viac informácií o týchto operáciách a použitých účtovných princípoch, konzultujte časť II-2, III-5, III-11.4 a IV-16 prílohy ku konsolidovanej účtovnej závierke.	Naša práca spočívala v: • oboznámenie sa s prvkami žalôb a nárokov, ktoré má subjekt k dispozícii; • vykonanie skúšok kvality vstupných údajov a hypotéz prijatých vedením spoločnosti; • zhodnotenie základných prvkov hypotéz, použitých na stanovenia výšky krytia z dostupných informácií; • zhodnotenie úrovne účtovaného krytia ku dňu 31. decembra 2024; • kontrola finančných informácií uvedených v poznámkach, v prílohe konsolidovanej účtovnej závierky.
--	---

Osobitné skúmania

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

Nemáme poznatky, ktoré by sme chceli vysloviť v súvislosti s pravdivosťou a súladom účtovnej závierky.

Iné skúmania alebo informácie v zmysle zákonných ustanovení a vyhlášok

Vymenovanie audítorov

Na valnom zhromaždení zo dňa 30. mája 2018 bola za audítora spoločnosti Cofidis vymenovaná audítorská spoločnosť Mazars. Na valnom zhromaždení zo dňa 29. mája 2012 bola za audítora spoločnosti vymenovaná audítorská spoločnosť PricewaterhouseCoopers Audit.

K 31. decembru 2024 si spoločnosť Forvis Mazars plnila svoje audítorské povinnosti už 7. rok po sebe nasledujúci rok a spoločnosť PricewaterhouseCoopers Audit plnila svoje audítorské povinnosti už 13. rok po sebe.

Zodpovednosť manažmentu a osôb v riadiacich a v správnych orgánoch spoločnosti za zostavenie ročnej účtovnej závierky

Manažment spoločnosti má povinnosť zostaviť ročnú konsolidovanú účtovnú závierku v súlade so štandardmi IFRS prijatými Európskou úniou, ako aj vykonať internú kontrolu, ktorú bude považovať za nevyhnutnú k zostaveniu ročnej konsolidovanej účtovnej závierky. Uvedená účtovná 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 svoju činnosť, v relevantnom prípade uviesť potrebné informácie v závierke, a to najmä informácie týkajúce sa pokračovania činnosti, ako aj uplatniť účtovný štandard vzťahujúci sa na pokračovanie činnosti, s výnimkou 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 postup 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 audítorských štandardov umožní systematické odhalenie každej významnej nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť z dôvodu podvodného konania alebo chýb a za významné sa považujú iba v prípade, že je možné očakávať, že spoločne alebo jednotlivo budú mať vplyv na ekonomické rozhodnutia, ktoré budú prijaté na ich základe.

Tak ako to je upravené v článku L.821-55 Obchodného zákonníka, je našou úlohou overiť konsolidovanú účtovnú závierku a nie zaručiť životaschopnosť a kvalitu riadenia Vašej spoločnosti.

V rámci auditu vykonávaného podľa audítorských štandardov vo Francúzsku, vyjadruje audítor svoj odborný názor počas trvania celého auditu.

Audítor okrem iného:

- identifikuje a posúdi riziko výskytu významných nesprávností v ročnej konsolidovanej účtovnej závierke, či už vzniknutých na základe podvodného konania alebo chýb, ďalej určí a uplatní audítorské 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 audítorské postupy a nie aby vyjadril stanovisko k účinnosti internej kontroly;

- posúdi vhodnosť použitých účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov uskutočnených manažmentom spoločnosti, ako aj súvisiacich informácií obsiahnutých v ročnej konsolidovanej účtovnej závierke;
- posúdi vhodnosť uplatnenia účtovného štandardu týkajúceho sa nepretržitej činnosti spoločnosti zo strany manažmentu a podľa zozbieraných údajov aj existenciu, resp. neexistenciu významnej pochybnosti súvisiacej s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli spochybniť 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 spochybniť ďalšie prevádzkovanie činnosti. V prípade, že audítor skonštatuje existenciu významnej pochybnosti, upozorní na ňu vo svojej správe s poukazom na informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke; v prípade, že k takejto pochybnosti nemá informácie alebo táto nemá významný charakter, vysloví svoj záver s podmienkou alebo záver odmietne vysloviť.
- posúdi prezentáciu celej ročnej konsolidovanej účtovnej závierky a vyhodnotí, či ročná konsolidovaná účtovná závierka obsahuje také informácie o transakciách a udalostiach, ktoré poskytujú verný obraz o situácii spoločnosti;
- 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 k účtovnej závierke.

V Neuilly-sur-Seine a Paríž-La-Défense, dňa 29. apríla 2025

Audítori

PricewaterhouseCoopers Audit

Forvis Mazars SA

(DocuSigned: elektronický podpis)

(DocuSigned: elektronický podpis)

Alexandre Decrand

Alexandra Kritchmar

Spoločník

Spoločník

COFIDIS S.A.

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

ZOSTAVENÁ KU DŇU 31. DECEMBRA 2024

Súvaha AKTÍV – v tisíc. EUR	<i>Poznámka</i>	31/12/2023	31/12/2024
Pokladňa, centrálné banky	IV.1	8	31 047
Finančné aktíva reálnej vykázananej hodnoty	IV.2	336	565
Derivované nástroje krytia	IV.3	76 646	19 485
Cenné papiere amortizovanej hodnoty	IV.4		8 928
Úvery a pohľadávky amortizovanej hodnoty voči úverovým inštitúciám	IV.5	778 994	779 527
Úvery a pohľadávky amortizovanej hodnoty voči klientom	IV.6	14 091 731	15 214 923
Rozdiel precenenia portfólií krytých sadzbou	IV.3	-30 962	29 936
Splatné daňové pohľadávky	IV.14	18 338	6 933
Odložené daňové pohľadávky	IV.14	125 520	131 279
Vyrovňavacie účty a rôzne aktíva	IV.7	164 744	192 280
Účasť v rovnocenných spoločnostiach		-	-
Investičné nehnuteľnosti		5876	5 770
Hmotný investičný majetok	IV.8	169 443	175 881
Nehmotný investičný majetok	IV.9	16 977	18 781
Goodwill	IV.10	27 132	31 129
Spolu aktíva		15 444 782	16 646 463

Súvaha PASÍV - v tisíc. EUR		Poznámka	31/12/2023	31/12/2024
Centrálne banky				
Finančné pasíva reálnej vykázananej hodnoty	IV.2			
Derivované nástroje krytia	IV.3		34 004	59 963
Záväzky voči úverovým inštitúciám amortizovanej hodnoty	IV.11		12 286 684	13 061 347
Záväzky voči klientom amortizovanej hodnoty	IV.12		7 010	88 540
Záväzky z titulov amortizovanej hodnoty	IV.13		50 068	50 052
Rozdiel precenenia portfólií krytých sadzbou	IV.3		-	-
Splatné daňové záväzky	IV.14		2 573	16 003
Odložené daňové záväzky	IV.14		1 829	1 694
Vyrovnávacie účty a rôzne pasíva	IV.15		392 857	437 645
Technické rezervy poisťných zmlúv			-	-
Rezervy	IV.16		89 228	92 099
Podriadené záväzky			200 657	401 928
SPOLU ZÁVÄZKY			13 064 910	14 209 271
Vlastné imanie skupiny	IV.17		2 380 007	2 437 402
Kapitál a súvisiace rezervy			517 003	517 003
Konsolidované rezervy			1 774 438	1 866 378
Skrytý alebo odložený zisk/strata zaúčtovaný do vlastného imania			-3 328	-17 059
Výsledok obdobia			91 894	71 080
Menšinové podiely			-135	-210
SPOLU VLASTNÝ KAPITÁL			2 379 872	2 437 192
SPOLU ZÁVÄZKY			15 444 782	16 646 463

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT v tisíc. EUR	<i>Poznámka</i>	31/12/2023	31/12/2024
Úroky a obdobné výnosy		1 466 556	1 695 141
Úroky a obdobné náklady		-523 350	-713 389
Provízie (výnosy)		376 726	420 816
Provízie (náklady)		-43 689	-57 334
Čistý zisk (strata) finančných nástrojov reálnej vykázanej hodnoty		350	-479
Čistý zisk (strata) finančných aktív na predaj		8 034	16 844
Výnosy iných činností		-457	-9377
Náklady iných činností			
ČISTÝ BANKOVÝ VÝNOS	VI.1	1 284 171	1 352 223
Všeobecné náklady prevádzkovania	VI.2	-699 053	-762 835
Dotácie amortizácii a rezerv investičného hmotného a nehmotného majetku	VI.3	-22 546	-23 782
HRUBÝ VÝSLEDOK PREVÁDZKOVANIA		562 572	565 606
Cena rizika	VI.4	-431 873	-445 730
VÝSLEDOK PREVÁDZKOVANIA		130 699	119 876
Podiel na čistom výsledku podnikov zaúčtovaných podľa metódy vlastného imania		-	-
Čistý zisk a strata iných aktív	VI.5	-50	-149
Zmena hodnoty goodwill			102
VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		130 649	119 829
Daň z príjmu	VI.6	-38 755	-48 746
Čistý daňový výsledok ukončených alebo postúpených činností			
ČISTÝ VÝSLEDOK		91 894	71 083
Menšinové podiely		0	3
ČISTÝ VÝSLEDOK – PODIEL SKUPINY		91 894	71 080
Zisk na akciu (v EUR)		24,51	18,95

Čistý výsledek, zisk a strata, přímo účtované vo vlastnom imaní

<i>V tisíc. EUR</i>	31/12/2023	31/12/2024
Čistý výsledek podiel skupiny	91 894	71 080
Kurzové odchýlky	(2 084)	(2 431)
Precenenie derivovaných nástrojov krytia	(25 806)	(10 191)
Precenenie dlhodobých spoločenských výhod	(1 094)	(1 109)
Spolu priamo účtovaný zisk a strata vo vlastnom imaní skupiny	(28 984)	(13 732)
Čistý výsledek, zisk a strata priamo účtované vo vlastnom imaní v rámci skupiny	62 910	57 348
Čistý výsledek, zisk a strata priamo účtované vo vlastnom imaní v rámci menšinových podielov	(79)	(75)
Čistý výsledek, zisk a strata priamo účtované vo vlastnom imaní	62 831	57 273

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

V tisíc. EUR

	Kapitál a viazané rezervy	Konsolid. rezervy	Spolu zisk a strata účtovaná priamo vo vlastnom imaní	Čistý výsledok podiel skupiny	Vlastné imanie podiel skupiny	Vlastné imanie Menšinové podieľy	Spolu Vlastné imanie
Vlastné imanie ku dňu 1. január 2023	617 820	1 586 197	-7 738	120 818	2 163 581	-56	2 163 189
Navýšenie imania					0		0
Zložka vlastného imania hybridných nástrojov		120 818			0		0
Odvod výsledku 2022				-120 818	0		0
Odplata podriadených titulov na dobu neurčitú					0		0
Rozdelenie v roku 2023 z výsledku 2022					0		0
Medzisúččet pohybov súvisiacich s akcionármi	0	120 818	0	-120 818	0	0	0
Variácia zisku a strát priamo účtovaných vo vlastnom kapitály		-28 984	0		-28 984	-79	-29 063
Výsledok rok 2023				91 894	91 894		91 894
Medzisúččet	0	-28 984	0	91 894	62 910	-79	62 831
Vplyv akvizícií a postúpení na menšinové podieľy					0		0
Iné variácie					0		0
Vlastné imanie ku dňu 31. december 2023	617 820	1 678 031	-7 738	91 894	2 380 008	-135	2 379 872
Dopad zavedených účtovných metód					0		0
Dopad vykonania opráv		46			46		46
Vlastné imanie ku dňu 1. január 2024	617 820	1 678 078	-7 738	91 894	2 380 054	-135	2 379 919
Navýšenie imania					0		0
Zložka vlastného imania hybridných nástrojov					0		0
Odvod z výsledku 2023		91 894		-91 894	0		0
Odplata podriadených titulov na dobu neurčitú					0		0
Medzisúččet pohybov súvisiacich s akcionármi	0	91 894	0	-91 894	0	0	0
Variácia zisku a strát priamo účtovaných vo vlastnom kapitály			-13 732		-13 732	-75	-13 807
Výsledok rok 2024				71 080	71 080		71 080
Medzisúččet	0	0	-13 732	71 080	57 348	-75	52 273
Vplyv akvizícií a postúpení na menšinové podieľy					0		0
Iné variácie					0		0
Vlastné imanie k 31. decembru 2024	617 820	1 769 972	-21 470	71 080	2 437 402	-210	2 437 192

	2023	2024
VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM	130 650	119 829
Čisté dotácie amortizácii hmot. a nehmot. majetku	21 183	22 952
Zníženia goodwill a iného majetku	1 363	728
Čisté dotácie rezerv	140 741	146 965
Podiel výsledkov ekvivalentných spoločností	0	0
+/- čistej straty/zisku investičnej činnosti	50	149
Výnosy a straty finančnej činnosti	0	0
Iné pohyby	-16 869	-22 499
Spolu nepeňažné prvky zahrnuté v čistom výsledku pred zdanením a iné úpravy	146 468	148 295
Toky súvisiace s operáciami s úverovými inštitúciami	1 149 449	816 816
Toky súvisiace s operáciami klientov	-1 332 769	-1 141 748
Toky súvisiace s operáciami ovplyvňujúcimi finančné aktíva a pasíva	108 001	69 394
Toky súvisiace s operáciami ovplyvňujúcimi nefinančné aktíva a pasíva	-63 964	-138 955
Vybrané dane	-43 471	-25 054
Čisté zníženie (zvýšenie) aktív a pasív vyplývajúcich z operačnej činnosti	-182 753	-419 547
Spolu čisté peňažné toky generované operačnou činnosťou (A)	94 365	-151 423
Toky súvisiace s finančnými aktívami a účasťou	-239	33 372
Toky súvisiace s investičným nehnuteľným majetkom	0	-13
Toky súvisiace s investičným nehmotným a hmotným majetkom	-18 616	-29 022
Investičné úpravy	0	0
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s investičnými operáciami (B)	-18 855	4 350
Peňažné toky z alebo smerom k akcionárom	-1 106	-121
Iné čisté peňažné toky z finančných aktivít	0	200 000
Finančné úpravy	0	0
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s finančnými operáciami (C)	-1 106	199 879
Vplyv zmien výmenného kurzu a pôsobnosti (D)	893	-40 649
Čisté zvýšenie (zníženie) pokladne a ekvivalentov. (A+B+C+D)	75 297	12 157
Spolu čisté peňažné toky generované operačnou činnosťou (A)	94 365	-151 423
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s investičnými operáciami (B)	-18 855	4 350
Spolu čisté peňažné toky súvisiace s finančnými operáciami (C)	-1 106	199 879
Vplyv zmien výmenného kurzu a pôsobnosti (D)	893	-40 649
<u>POKLADŇA A EKVIVALENTY V DEŇ OTVORENIA</u>	656 030	731 327
Pokladňa, centrálné banky, CCP (Aktíva a pasíva) – DEŇ OTVORENIA	22	8
Účty a úvery/pôžičky voči úverovým inštitúciám – DEŇ OTVORENIA	656 008	731 319
<u>POKLADŇA A EKVIVALENTY V DEŇ UZAVRETIA</u>	731 327	743 482
Pokladňa, centrálné banky, CCP (aktíva a pasíva) – DEŇ UZAVRETIA	8	31 047
Účty a úvery/pôžičky voči úverovým inštitúciám – DEŇ UZAVRETIA	731 319	712 435
ZMENA ČISTEJ HODNOTY POKLADNE	75 297	12 155

OBSAH

I - Úvod

II - Všeobecne

- 1- Predstavenie subjektu
- 2- Podstatné skutočnosti účtovného obdobia
- 3- Zjednodušená organizačná schéma skupiny COFIDIS S.A. ku dňu 31. decembra 2024
- 4- Udalosti po zostavení účtovnej uzávierky
- 5- Informácie súvisiace so spriaznenými osobami
- 6- Rozsah a metódy konsolidácie

III - Účtovné princípy a metódy

- 1- Finančné nástroje
- 2- Odložené daňové povinnosti
- 3- Investičný majetok
- 4- Goodwill
- 5- Rezervy
- 6- Zamestnanecké výhody
- 7- Nástroje vlastného imania: hlboko podriadené tituly
- 8- Úrokové výnosy a náklady
- 9- Čisté výnosy z provízií
- 10- 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- 7- Vyrovnávacie účty a rôzne aktíva
- 8- 8- Hmotný investičný majetok
- 9- Nehmotný investičný majetok
- 10- Goodwill
- 11- Záväzky voči úverovým inštitúciám
- 12- Záväzky voči klientom
- 13- Záväzky 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 podsúvahe

- 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 2024

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 2022. Predmetné štandardy sú k dispozícii na webovej stránke Európskej komisie: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en#ifrs-financial-statements

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 2024:

- ✓ Dodatky k IAS 16 – lízingový záväzok z transakcie predaja lízingu

Ozrejmuje dodatočné spracovanie záväzku vyplývajúceho z tejto operácie v prípade, že prvotný predaj aktíva zodpovedá podmienkam IFRS 15. Prebieha analýza súvisiaceho vplyvu dodatkov. Skupina nepredpokladá podstatný vplyv súvisiaci s dodatkami.

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 GROUP 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 2024, 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 účtovného obdobia

Podstatnými skutočnosťami, ktoré nastali počas účtovného obdobia sú:

➤ Makroekonomický a geopolitický kontext:

Skupina Crédit Mutuel Alliance Fédérale je plne mobilizovaná na riešenie dôsledkov ukrajinskej krízy, sprísňovania politík geopolitického napätia vyplývajúceho z konfliktu na Blízkom východe a politických neistôt.

Keďže Crédit Mutuel Group nemá pobočku vo vojnových zónach, priame expozície v týchto krajinách nie sú významné. V každom prípade zostáva pozorná vo vzťahu k nepriamym dopadom kríz.

Navyše, vládna nestabilita súvisiaca s rozpustením parlamentu vo Francúzsku a s rozpočtovými otázkami vytvára neisté politické a ekonomické prostredie v roku 2025.

Skupina má systém súvisiaci s riadením extrémnych rizík.

V tomto kontexte, neustále sleduje kvalitu svojich úverových záväzkov, valorizáciu portfólia, riadenie rizika a svoju likviditu. Stálosť skupiny umožňuje čeliť týmto situáciám na úrovni vlastného imania, majetku a ich ukazovateľov.

➤ Vstup do spoločností

Dňa 31. januára 2024 spoločnosť Cofidis SA kúpila spoločnosť Carizy, digitálnu platformu nákupu a predaja jazdených vozidiel. Spoločnosť Cofidis SA kúpila celý kapitál a hlasovacie práva spoločnosti Carizy. Nadobudnuté podiely sú účtované v účtovnej závierke k 31. decembru 2024 vo výške 4 milióny EUR.

Dňa 30. septembra 2024 spoločnosť Cofidis SA kúpila spoločnosť Magyar Cetelem Bank Zrt, ktorá bola maďarskou dcérskou spoločnosťou skupiny BNP Paribas Personal Finance. Táto akvizícia nemá vplyv na goodwill skupiny.

➤ Zmena akcionára

Spoločnosť Crédit Mutuel Alliance Fédérale, prostredníctvom Banque Fédérative du Crédit Mutuel, nadobudla dňa 11. apríla 2024 dodatočnú účasť vo výške 20% v spoločnosti Cofidis Group.

➤ Súdne konania o zákazníckej sadzbe Cofidis Španielsko

Zákonom zo dňa 23. júla 1908 boli všetky zmluvy, ktorých sadza je « obzvlášť vyššia od normálne peňažnej sadzby a zjavne neprimeraná » uznané za neplatné. Avšak neexistuje v Španielsku žiadna norma, ktorý by definovala neprimeranú sadzbu. Je teda potrebné sa zamerať na judikáty s cieľom jej určenia.

Rozhodnutie Najvyššieho súdu zo dňa 04. marca 2020:

Súd rozhodol, že za účelom definície úžery je potrebné porovnať zmluvnú sadzu so sadzbou Španielskej banky, ktorá predstavuje trhový priemer. Toto porovnanie je potrebné vykonať pri každom produkte. Rozdiel o viac ako 7 bodov medzi zmluvnou sadzbou a sadzbou Španielskej banky je potrebné považovať za neprimeraný a teda za úžeru.

Rozhodnutie Najvyššieho súdu zo dňa 04. mája 2022:

Najvyšší súd vo svojom rozhodnutí potvrdil, že zmluvnú sadzbu je potrebné porovnať s priemernou sadzbou rovnakého typu rovnakého produktu v čase podpisu zmluvy. V uvedenej veci bolo rozhodnuté, že priemerná úverová sadzba veľkých inštitúcií je v rozpätí 20% až 26%. Zmluva, ktorá obsahuje fixnú sadzbu vo výške 24,51% teda nie je považovaná za úžeru. Toto rozhodnutie bolo potvrdené Rozhodnutím zo dňa 04. októbra 2022.

Rozhodnutie Najvyššieho súdu zo dňa 15. februára 2023 :

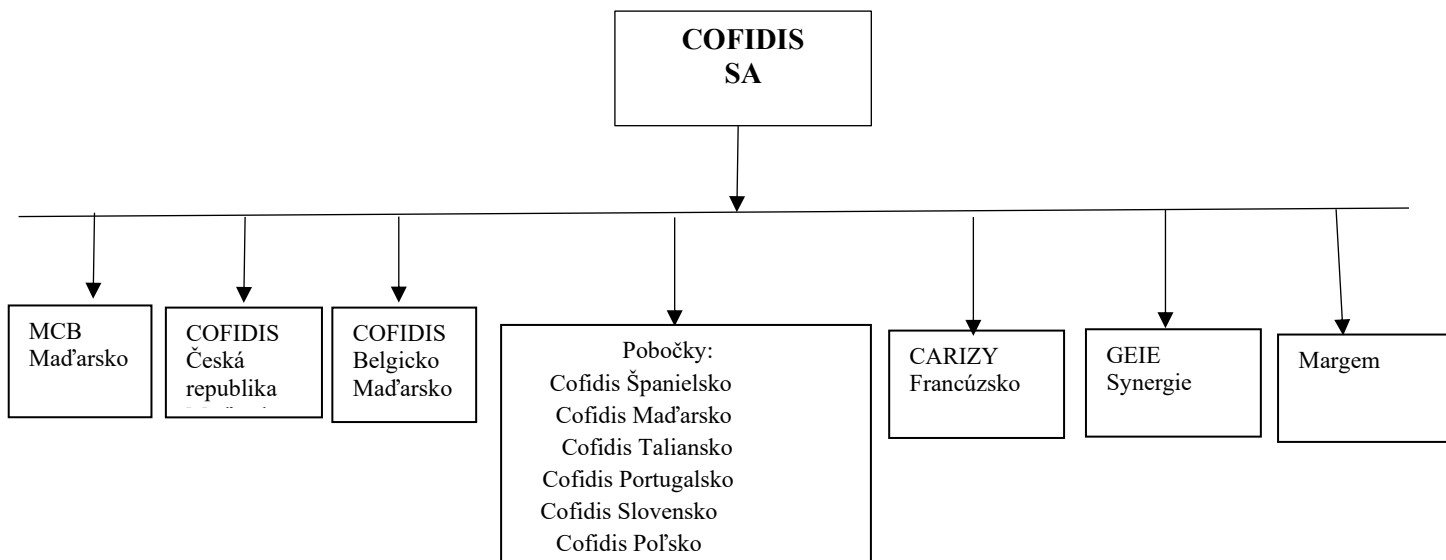
Ide o rozhodnutie pléna : preto je toto rozhodnutie považované za dôležitejšie, ako rozhodnutie jednej komory. Toto rozhodnutie potvrdilo, že zmluvná sadzba musí byť porovnaná s priemernou sadzbou rovnakého produktu Španielskej banky, pričom porovnaná sadzba je sadzbou TAEG a nie zverejnenou sadzbou Španielskej banky, ktorá predstavuje úrokovú sadzbu bez poplatkov, ktoré sa prirátajú k úrokovej sadzbe vo výsledku TAEG. Priemerná úroková sadzba zverejnená Španielskou bankou sa zverejňuje podľa produktu od roku 2010. Od tohto roku je teda možné dohľadať trhovú úrokovú sadzbu za každý rok.

V tomto prípade sa jednalo o zmluvu revolvingovej karty uzavretej v roku 2004. Súd uviedol, že úroky sú vyššie ako trhovú priemer v prípade, že rozdiel medzi zmluvnou sadzbou a priemernou trhovou sadzbou je viac ako 6 bodov. Zmluvná sadzba bola vo výške 23,9 (TAEG), pričom priemerná sadzba bola niečo cez 20%. Rozdiel bol teda nižší ako 6 bodov, a sadzba teda nebola úžerou.

Bola vytvorená rezerva z titulu možnej úžery v rámci rezerv rizík a nákladov, ktorá je vo výške 35 M€ ku dňu 31/12/2023 a vo výške 36,6 M€ ku dňu 31/12/24.

Ocenenie rezerv z titulu úžery spočíva v odhade počtu uplatnených nárokov a ich priemernej hodnoty. Percentuálny zisk sa vypočíta na základe posudkov vypracovaných spoločnosťou Cofidis alebo na celoštátnej úrovni. V prípade strát na účtoch sa tieto zaúčtujú vo výške minulej priemernej ceny. Citlivosť sadzby strát je 5 miliónov EUR na 10 percentuálnych bodov sadzby dodatočných strát.

3- Zjednodušená organizačná schéma skupiny COFIDIS S.A. k 31. decembru 2024



4 - Udalosti, ktoré nastali po zostavení účtovnej závierky

Bez udalostí, ktoré nastali po uzavretí účtovných kníh.

5 - Informácie súvisiace so spriaznenými osobami

Spriaznenými osobami skupiny COFIDIS SA sú:

- konsolidované spoločnosti,
- spoločnosť, ktorá riadi subjekt COFIDIS SA: COFIDIS Group
- subjekty riadené rovnakou materskou spoločnosťou: Monabanq SA a Créatis SA
- ostatné spriaznené osoby: iné subjekty skupiny BFCM
- riadiaci pracovníci spoločnosti COFIDIS S.A alebo 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	19 485	0	0	19 485
Úvery a pohľadávky voči úver. inštitúciám	710 736	0	4 193	706 543
Regulačné účty a rôzne aktíva	8 244	0	3 966	4 278
Aktíva spolu	738 465	0	8 160	730 305
Derivované nástroje krytia – Pasíva	59 963	0	0	59 963
Závazky voči úver. inštitúciám	13 049 364	0	192 537	12 856 828
Závazky z titulu	50 052	0	0	50 052
Vyrovnávacie účty a rôzne pasíva	32 360	0	2 503	29 857
Podriadené záväzky	401 928	0	0	401 928
Pasíva spolu	13 593 667	0	195 039	13 398 627
Prijaté záväzky	7 209 500	0	0	7 209 500
Vydané záväzky	22 043	0	115	21 928

	SPOLU	Materská spoločnosť	Subjekty riadené rovnakou materskou spoločnosťou	Iné spriaznené osoby
<i>Výnos a výdaj v tis. €</i>				
Úrokové výnosy a pod.	279 983	0	0	279 983
Čistý zisk a strata na províziách	216 805	0	-1	216 806
Čistý zisk a strata reálnej hodnoty vykázanej v portfóliu	0	0	0	0
Zisk a strata z iných aktív	108	0	0	108
Výnosy spolu	496 896	0	-1	496 896
Úrokové náklady a pod.	715 538	0	4 840	710 698
Prevádzkové náklady	98 814	0	-15 115	113 929
Náklady spolu	814 352	0	-10 275	824 627

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 31/12/2023	% úrok 31/12/2024
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
	Portugalsko	Globálna integrácia	100,00	100,00
CARIZY	Francúzsko	Globálna integrácia		100,00
MCB	Maďarsko	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

Používané 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 2024	Kurz v čase závierky	Kurz v čase otvorenia	Priemerný kurz 20223
Česká koruna	0.0398106	0.0397062	0.0404465	0.0416657
Maďarský forint	0.0025289	0.0024310	0.0026123	0.0026195
Poľský zloty	0.2322476	0.2339181	0.2304413	0.2201649

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 účtovaný vo vlastnom imaní, a to medzi cenou nadobudnutia/cenou prevodu cenného papiera a podielom konsolidovaného vlastného imania, v deň ich nadobudnutia/prevodu.

Goodwill je účtovaný 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 jeden krát za rok. Cieľom testov je ubezpečiť sa, že goodwill neznížilo svoju hodnotu. V prípade, že hodnota UGT, ktorá je priradená goodwill je nižšia ako účtovná hodnota, zaúčtuje sa zníženie hodnoty vo výške rozdielu. Takéto zníženie uvedené vo výsledku je nezvratné. V praxi sú UGT definované ako vzťah medzi jednotlivými odbormi, ktorých činnosť zabezpečuje Skupina.

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 zahŕňajúceho 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 zahŕňajúceho silnú možnosť odhadu peňažných tokov (model držby a predaja),
- reálnou hodnotou výsledku v prípade, ak:
 - nespádajú ani do jednej z uvedených kategórií (nesplňa kritérium “základného” a/alebo je riadené podľa “inéno” 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 bežiacu úroky, ako aj prípadné primerané odškodné.

Odškodné je považované za primerané v prípade, že:

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

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

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

Poznámka:

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

✓ Modely 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 klientskych finančných aktív.

✓ Finančné aktíva amortizovanej ceny

Finančné aktíva amortizovanej ceny zahŕňajú:

- pokladňu a obdobné hodnoty, ktoré sú zahrnuté na pokladňovom účte, vklady a pôžičky z centrálnych bánk a z úverových inštitúcií,
- iné pôžičky úverových inštitúcií, ako aj tie klientske (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 sadzby. Aktuálna úroková sadzba je sadzba, ktorá presne aktualizuje budúce výbery a vklady z pokladne počas doby platnosti finančného nástroja, s cieľom stanovenia účtovnej hodnoty finančného aktíva alebo pasíva. Zahŕňa predpokladané peňažné toky z/do pokladne, bez ohľadu na budúce úverové straty a zahŕňa vyplatené alebo prijaté provízie, náklady priamo spojené s transakciami, ako aj budúce príspevky a úľavy.

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

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

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

Provízie získané v rámci obchodných dohôd o pôžičkách sú predmetom 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”).

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

✓ Finančné aktíva reálnej vykázanej hodnoty

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

Podriadené záväzky sú oddelené 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 v prípade podriadených titulov vydaných skupinou.

1.4. Devízne operácie

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

□ **Menové finančné aktíva a pasíva**

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

☐ **Nemenové finančné aktíva a pasíva**

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

1.5. Deriváty a účtovanie krytia

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

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

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

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

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

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

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

☐ **Identifikácia 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 bráný 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 rezerv**

Kryté riziká

Skupina účtovne kryje len riziko sadzby, a to prostredníctvom mikro-krytia alebo makro-rezerva. Mikro-rezerva je čiastočné krytie rizík, ktorým čelí jeden subjekt na svojich aktívach alebo pasívach. Mikro-rezerva sa používa osobitne na jeden alebo viaceré aktíva alebo pasíva, pre ktoré subjekt kryje variačné nepriaznivé riziko prostredníctvom derivátov.

Makro-rezerva 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 ekonomických rezerv, čo má za dôsledok prirodzenú podporu aktív/pasív alebo účtovanie derivátov transakcií. Mikro-rezerva sa používa najmä v rámci asset swaps, ktoré majú za cieľ transformáciu jedného nástroja s fixnou sadzbou na nástroj s variabilnou sadzbou.

Môžu nastať tri formy vzťahu rezerv. Výber vzťahu rezerv sa vykonáva podľa povahy krytého rizika.

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

Deriváty rezerv 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 prvého 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 prvého 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 sa deriváty prehodnotia ich reálnou hodnotou výsledovky 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-rezerv

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 ako neúčinné v prípade dvojitej rezervy. 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 podobný s derivátmi krytia reálnej hodnoty.

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

Krytie pokladničných tokov

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

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

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

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

1.6. Odpisovanie finančných aktív a pasív

Skupina odpíše finančné aktívum v celosti alebo v jeho 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 zámeny 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 kategórií:

- 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 schvaľované 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 zahŕňa 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 reálna hodnota určená. Metóda jej určenia sa líši v závislosti od skutočnosti, či nástroj je predajný na aktívnom trhu alebo nie.

☐ Nástroj predajný na aktívnom trhu

V prípade, že nástroje sú predajné na aktívnom trhu, stanoví sa ich 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, jednávatel'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 modeli, 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 zvážení 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 vyplývajúce 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 daňová povinnosť vykázat' 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 zužitkovať tieto odpočítateľné dočasné rozdiely, pokiaľ odložený daňový záväzok nevznikol z prvotného vykázania aktíva alebo záväzku v transakcii, ktorá nie je podnikovou kombináciou, a ktorá nevyplýva ani na účtovný zisk, ani na zdaniteľný zisk (daňovú stratu) v čase transakcie.
- odložená daňová pohľadávka sa takisto vykáže pri prevode nevyužitej daňovej straty do ďalších období a nevyužitých daňových úľav v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že sa dosiahne budúci zdaniteľný zisk, oproti ktorému bude možné zužitkovať tieto 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 daňová povinnosť sa vykáže ako výnos alebo náklad vo výkaze ziskov a strát a zahrnie sa do hospodárskeho výsledku v danom období s výnimkou prípadov, keď daň vzniká:

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

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

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

vyrovnanie alebo spätné získanie významných súm odložených daňových záväzkov alebo pohľadávok. Výpočet odložených daní nie je predmetom žiadnej aktualizácie.

3- Investičný majetok

V súlade so štandardom IAS 16 pokiaľ investičný majetok (nehnuteľnosti) 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 aktíva počas ich prvého zaúčtovania ako hmotný majetok v súvahe skupiny COFIDIS S.A. v sume, ktorá sa rovná reálnej hodnote prenajatého majetku alebo aktualizovanej hodnote minimálnych lízingových splátok, ak je táto nižšia. Táto suma sa následne zníži o akumulované odpisy a akumulované straty zo zníženia hodnoty. Finančné záväzky, ktoré z nej vyplývajú sa uvádzajú vo finančných dlhoch.

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

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

Podľa štandardu IAS 36 o „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 získateľná 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 späťne získateľná suma by bola nižšia než čistá účtovná hodnota, zníženie hodnoty sa zaúčtuje ako rozdiel medzi týmito dvomi sumami. Zníženie hodnoty nehmuteľného majetku sa môžu neskôr zrušiť/upraviť, ak späťne získateľná hodnota bude vyššia než čistá účtovná hodnota (v rámci pôvodne vykázaných zníženej hodnoty).

Podklady, ktoré má k dispozícii spoločnosť COFIDIS S.A. o hodnote investičného majetku (okrem goodwillu), jej umožňujú konštatovať, že testovania na zníženie hodnoty by nevedli k úprave hodnôt vykázaných v súvahe ku dňu 31. decembru 2024.

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 Test zníženia hodnoty a Peňazotvorné jednotky

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

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

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

5- Rezervy

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

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

- sociálna angažovanosť,
- operačné riziká,
- súdne spory,
- 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, spätne. Nové ustanovenie sa týkajú:

- neskoršie 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 posilnenie 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,
- nepenažné 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 zaplata 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 stratách, 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 spať vzatia. 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.

IIV 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 držiteľa v prípade, že v priebehu tohto obdobia pristúpil k vyplácaniu dividend.

7.2 Účtovné spracovanie : nominálne a finančné náklady

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

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

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

Pripojené kupóny sú zapísané vo finančnom zaťažení účtovného obdobia, a to na individuálnych účtoch vystaviteľa, pričom na úrovni konsolidovaných účtov 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 jednorazové služby, akými sú penále z chybných úhrad, sú po splnení plnenia v celosti uvedené vo výsledku, a to v časti "výnosy z provízií".

10- 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 právo majetkovej hodnoty, prenajaté počas trvania zmluvného vzťahu,
- na druhej strane dlh z povinnosti platiť nájomné,
- lineárna 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 5k 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 trvaníu. Ide o amortizovateľnú sadzbu.
- nájomné bez dane. Skupina je dotknutá najmä variabilnými nájmami.

11- Posúdenia a odhady použité pri príprave finančnej závierky

Hodnotenia nevyhnutné k zostaveniu konsolidovanej účtovnej závierky k 31. decembra 2024 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, vyjednávateľa 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 kupca 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 pozitív 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 klientskych pohľadávok

Hodnota položky „Úvery a pohľadávky“ sa upraví podľa rezervy týkajúcej sa pohľadávok so zníženou hodnotou, ak sa preukáže riziko nevyplácania 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 dokumentácie a nevyhnutným dokladmi.

Subjekt musí zhodnotiť, či daňová správa prijme/neprijme uplatnené postoj a z toho vyvodí dôsledky, daňové základy, oznámené deficit, nespotrebované daňové úvery daňové sadzby. V prípadne nejasnej daňovej pozície (je možné, že daňová správa neprijme prijatú pozíciu subjektom) sú sumy na uhradené ohodnotené na základe pravdepodobnej výšky očakávanej využitiu 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, centrálné banky (v tisícoch EUR)

	31/12/2024	31/12/2023
Otvorené účty v centrálnych bankách	0	0
Disponibilné	31 047	8
Spolu	31 047	8

2 - Finančné aktíva a pasíva reálnej hodnoty výsledku

	31/12/2024	31/12/2023
Cenné papiere reálnej hodnoty výsledku	565	336
Spolu cenné papiere reálnej hodnoty výsledku	565	336

3- Derivované nástroje

3-1- Derivované nástroje krytia

Ku dňu 31. decembra 2024 sú termínované operácie finančných nástrojov na úrokovej miere vo výške 19 485 tisíc EUR na aktívach a 59 963 tisíc EUR na 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 krytia – aktíva reálna hodnota (v tisícoch. EUR)

	31/12/2024				31/12/2023
	<1 rok	>1 rok a < 5 rokov	> 5 rokov	Spolu trhová hodnota	
Swapy	13 447	5 545	493	19 485	76 646
Opcie	0	0	0	0	0
Spolu	13 447	5 545	493	19 485	76 646

	31/12/2024	31/12/2023
Derivované nástroje krytia peňažných tokov	4 560	14 806
Derivované nástroje krytia kurzových výmen	0	0
Derivované nástroje krytia reálnej hodnoty	14 925	61 841
Spolu	19 485	76 646

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

	31/12/2024				31/12/2023
	<1 rok	>1 rok a < 5 rokov	> 5 rokov	Spolu trhová hodnota	
Swapy	29 087	30 663	212	59 963	34 004
Opcie	0	0	0	0	0
Spolu	29 087	30 663	212	59 963	34 004

	31/12/2024	31/12/2023
Derivované nástroje krytia peňažných tokov	17 252	11 111
Derivované nástroje krytia kurzových výmen	0	0
Derivované nástroje krytia reálnej hodnoty (1)	42 711	22 893
Spolu	59 963	34 004

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

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

3-2 – Hierarchia reálnej hodnoty finančných nástrojov

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

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

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu	Prenos N1 => N2	Prenos N2 => N1
Finančné aktíva						
Aktíva reálnej hodnoty výsledku		565		565	0	0
Derivované nástroje krytia	0	19 485	0	19 485	0	0
Spolu	0	20 050	0	20 050	0	0
Finančné pasíva						
Derivované nástroje krytia	0	59 963	0	59 963	0	0
Spolu	0	59 963	0	59 963	0	0

3-3 – Odchýlky zhodnotenia portfólií krytých sadzbou

	Reálna hodnota 31/12/2024	Reálna hodnota 31/12/2023	Variácia reálnej hodnoty
Reálna hodnota rizika úrokovej sadzby portfólií			
- finančných aktív	29 936	-30 962	60 899
- finančných pasív	0	0	0

4 – Cenné papiere amortizovanej hodnoty (v tisícoch EUR)

Skupina nedrží žiadne cenné papiere amortizovanej hodnoty.

	31/12/2024	31/12/2023
Cenné papiere reálnej hodnoty výsledku	565	336
Spolu cenné papiere reálnej hodnoty výsledku	565	336
Osvedčenia o garančnom fonde vkladov	8 928	0
Spolu cenné papiere amortizovanej hodnoty	8 928	0

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

	31/12/2024	31/12/2023
Účty a pôžičky	776 611	775 869
Prislúchajúce pohľadávky	2 916	0
Spolu	779 527	778 994

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

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

	31/12/2024		
	Hrubá hodnota	Znehodnocovanie	Čistá hodnota
Zdravé pohľadávky (S1)	13 732 653	335 921	13 396 732
Zdravé pohľadávky (S2)	1 278 185	271 490	1 006 695
Neurčité pohľadávky (S3)	2 228 113	1 416 617	811 495
Spolu klientske úvery a pohľadávky	17 238 951	2 024 028	15 214 923

	31/12/2023		
	Hrubá hodnota	Znehodnocovanie	Čistá hodnota
Zdravé pohľadávky (S1)	12 824 932	357 934	12 466 998
Zdravé pohľadávky (S2)	1 216 782	265 419	951 363
Neurčité pohľadávky (S3)	1 916 061	1 242 691	673 370
Spolu klientske úvery a pohľadávky	15 957 775	1 866 044	14 091 731

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

	31/12/2024		
	Menej ako rok	Viac ako rok	Spolu
Úvery a pohľadávky voči klientom	4 402 729	10 812 194	15 214 923

	31/12/2023		
	Menej ako rok	Viac ako rok	Spolu
Úvery a pohľadávky voči klientom	3 939 772	10 151 958	14 091 731

Vývoj znehodnotení úverov a pohľadávok

	31/12/2023	Čerpané dotácie	Iné	31/12/2024
Provízie zo zdravých pohľadávok (S1)	357 934	-23 160	1 147	335 921
Provízie zo zdravých pohľadávok (S2)	265 419	4 105	1 966	271 490
Provízie zo zdravých pohľadávok (S3)	1 242 691	163 319	10 607	1 416 617
Zníženia úverov a pohľadávok voči klientom	1 866 044	144 264	13 720	2 024 028

7- Regulačné účty a rôzne aktíva

	31/12/2024	31/12/2023
Rôzni dlžníci	56 886	64 224
Iné	4 134	2 052
Spolu rôzne aktíva	61 020	66 276
Výnosy na ceste	17 816	12 620
Vopred zistené zaťaženie	36 958	37 346
Iné	76 485	48 503
Spolu Regulačné účty	131 259	98 468
Spolu rôzne aktíva a regulačné účty	192 279	164 744

8- Hmotný investičný majetok

	31/12/2023	Zvýšenia	Zníženia	Iné	31/12/2024
Pozemky	80 644	118	0	0	80 762
Technické vybavenie	5 405	60	-20	-10	5 434
Kancelárske vybavenie	17 792	1 160	-2 165	941	17 728
Úpravy budov	127 262	1 718	-333	4 360	133 007
Užívateľské práva - nehnutelnosti	43 347	14 623	443	6 237	64 650
Užívateľské práva – automobilová flotila	5 018	529	127	-261	5 414
Ostatný hmotný majetok	13 517	8 448	-775	-724	20 465
Hrubá hodnota hmotného majetku	292 985	26 655	-2 724	10 543	327 459
Pozemky	14 496	2 044	0	0	18 540
Technické vybavenie	5 321	113	-17	-439	4 978
Kancelárske vybavenie	12 118	1 313	-2 152	2 670	13 948
Úpravy budov	40 844	7 458	-103	1 400	49 599
Užívateľské práva - nehnutelnosti	27 751	5 810	415	7 366	41 341
Užívateľské práva – automobilová flotila	3 063	758	55	-111	3 764
Ostatný hmotný majetok	9 366	955	-170	-157	9 994
Odpisy hmotného majetku	114 959	18 450	-1 972	10 728	142 164
Rezervy hmotného majetku	8 584	1830	0	0	9 414
Čistá hodnota hmotného majetku	169 443	7 376	-751	-185	175 881

9- Nehmotný majetok

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

	31/12/2023	Zvýšenia	Zníženia	Iné	31/12/2024
Práva z nájmu	4	0	0	11	16
Značky získané v rámci skupiny	12 425	6	0	0	12 431
Náklady zriadenia	7	0	0	0	7
Koncesie, patenty a iné licencie	0	0	0	0	0
Kúpený software	52 508	3 895	-512	11 141	67 032
Vlastný vyrobený software	0	0	0	2 418	2 418
Preddavky a zálohy	0	356	-735	570	191
Iný nehmotný majetok	766	57	0	-442	380
Hrubá hodnota nehmotného majetku	65 709	4 314	-1 247	13 698	82 474
Nájomné právo	4	0	0	11	16
Značky získané v rámci skupiny	1 353	6	0	0	1 359
Náklady zriadenia	7	0	0	0	7
Koncesie, patenty a iné licencie	0	0	0	0	0
Kúpený software	46 964	4 124	-103	6 550	57 335
Vlastný vyrobený software	0	5	0	2 363	2 369
Preddavky a zálohy	0	0	0	0	0
Iný nehmotný majetok	405	246	0	1 757	2 408
Amortizácia a rezervy nehmotného majetku	48 733	4 383	-103	10 681	63 694
Čistá hodnota nehmotného majetku	16 977	-68	-1 144	3 016	18 781

10- Nadobúdacie rozdiely/Goodwill

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

	31/12/2023	31/12/2024
Cofidis Belgicko	17 900	17 900
Cofidis Taliansko	9 232	9 232
Carizy	0	3 996
Čistá hodnota goodwill	27 132	31 128

Vykonané testy straty pre rok 2024 podľa ustanovenia poznámky III 4.2 prílohy nepreukázali zníženie účtovaného goodwill v súvahe.

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

	31/12/2024	31/12/2023
Bežné účty	0	0
Termínované účty	12 977 554	12 166 477
Iné záväzky	83 793	120 207
Spolu záväzky voči úverovým inštitúciám	13 061 347	12 286 684

12- Závazky voči klientom (v tisíc. EUR)

	31/12/2024	31/12/2023
Bežné účty	0	0
Sporiace účty osobitného režimu	34 803	0
Terminované účty	43 102	0
Iné splatné záväzky	10 635	7 010
Spolu záväzky voči klientom	88 540	7 010

	31/12/2024		
	Menej ako rok	Viac ako rok	Spolu
Záväzky voči klientom	85 922	2 618	88 40

13- Závazky z titulov (v tisíc. EUR)

	31/12/2024	31/12/2023
Tituly k obchodovateľným pohľadávkam	50 000	50 000
Obligačné pôžičky	0	0
Pokladničná poukážka a sporiaca poukážka	0	0
Bežiacie úroky	52	68
Spolu záväzky z titulov	50 052	50 068

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 dlhšie 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:

	31/12/2023	Rozdiel v čistom	31/12/2024
Splatné daňové pohľadávky	18 338	(11 404)	6 933
Splatné daňové záväzky	2 573	13 430	16 003
Splatné daňové pohľadávky v čistom	15 764	(24 834)	(9 070)

Splatné daňové pohľadávky tvoria najmä daňové úvery. Pasíva tvoria rôzne nezaplatené daňové záväzky v momente uzatvorenia účtovných kníh účtovného obdobia.

14.2. Pôvod odložených daňových povinností

	31/12/2024		31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023
	Aktíva	Pasíva	Aktíva	Pasíva	V čistom	V čistom
Časové rozdiely	144 853	15 268	135 208	11 517	129 585	123 691
Neodpočítateľné rezervy	100 822	0	110 961	0	100 822	110 961
Organické. podiely zamestnancov	405	405	365	365	0	0
Investičný majetok a amortizácie	0	106	0	168	-106	-168
Výhody zamestnancov	7 130	1 042	6 404	1 123	6 088	5 280
Predpísané rezervy	0	0	0	0	0	0
Prehodnotenia IAS 39	3 391	0	377	279	3 391	98
Iné	33 104	13 715	17 101	9 581	19 389	7 520
Vyrovnanie aktíva / pasíva	-13 573	-13 573	-9 688	-9 688	0	0
Spolu odložené zdanenie	131 279	1 694	125 520	1 829	129 585	123 691

Započítanie aktív/pasív sa uskutočňuje na úrovni každého subjektu.

15 – Regulačné účty a rôzne pasíva

	31/12/2024	31/12/2023
Rôzni veritelia	190 706	169 469
Záväzky z nájmov	26 837	17 960
Rôzne sociálne záväzky	61 003	52 011
Spolu rôzne pasíva	278 546	239 441
Náklady k úhrade	77 181	69 419
Vopred zistené výnosy	5 415	4 950
Iné	76 503	79 047
Spolu regulačné účty	159 099	153 416
Spolu regulačné účty a rôzne pasíva	437 645	392 857

16 – Rezervy

	31/12/2023	Dotácie	Nevyužíte opakovania	Využíte opakovania	Iné ako hotovosť	Iné	31/12/2024
Sociálne záväzky: dôchodky	27 344	3 808	(901)	(784)	1 597	0	31 064
Sociálne záväzky: pracovné ocenenia	1 660	15	(8)	0	0	(0)	1 668
Právne a daňové riziká	0	0	0	0	0	0	0
Rezervy reštrukturalizácie	0	0	0	0	0	0	0
Rezervy pobočkové riziká	0	0	0	0	0	0	0
Rezerva nákladov a rizika konania	9 112	1 960	0	0	0	(3 332)	7 739
Riziká a rôzne zaťaženie	51 112	45 051	(46 457)	0	0	1 922	51 629
Spolu rezervy	89 228	50 834	(47 366)	(784)	1 597	(1 410)	92 099

17 – Podriadené záväzky

	31/12/2024	31/12/2023
Podriadené záväzky	400 000	200 000
Prislúchajúce záväzky	1 928	657
Spolu podriadené záväzky	401 928	200 657

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

19-Syntéza klasifikácie finančných nástrojov podľa účtovných kategórii
ku dňu 31. december 2024 (v tisíc. EUR)

Kategória finančných nástrojov	Hodnotené aktíva k RH výsledkom	Cenné papiere amortiz. hodnoty	Aktíva držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Derivované nástroje krytie	Pasíva amortiz. hodnoty	Spolu čistá účtovná hodnota
Nástroje záväzkov	565	8 928					9 493
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám				778 527 15 214 923			779 527
Úvery voči klientom							15 214 923
Deriváty krytia					19 485		19 485
Deriváty							0
Iné pohľadávky							0
Finančné aktíva	565	8 928	0	15 994 449	19 485	0	16 023 427
Tituly k obchodovateľným pohľadávkam						50 000	50 000
Pôžičky						0	0
Zabezpečenia							0
Bežiacie úroky						52	52
Závázky voči úverovým inštitúciám						13 061 347	13 061 347
Iné záväzky voči úverovým inštitúciám							0
Závázky voči klientom						88 540	88 540
Iné záväzky voči klientom							0
Podriadené pasíva						401 928	401 928
Deriváty krytia					59 963		59 963
Deriváty							0
Pôžičky a finančné záväzky	0	0	0	0	59 963	13 601 866	13 661 829

- ku dňu 31. decembra 2023 (v tisíc. EUR)

Kategória finančných nástrojov	Hodnotené aktíva k RH výsledkom	Cenné papiere amortiz. hodnoty	Aktíva držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Derivované nástroje krytie	Pasíva amortiz. hodnoty	Spolu čistá účtovná hodnota
Nástroje záväzkov	336	0					336
Úvery a pohľadávky voči finančným inštitúciám				778 994			778 994
Úvery voči klientom				14 091 731			14 091 731
Deriváty krytia					76 646		76 646
Deriváty							0
Iné pohľadávky							0
Finančné aktíva	336	0	0	14 870 725	76 646	0	14 947 707
Tituly k obchodovateľným pohľadávkam						50 000	50 000
Pôžičky						0	0
Zabezpečenia							0
Bežiacie úroky						68	68
Záväzky voči úverovým inštitúciám						12 286 684	12 286 684
Iné záväzky voči úverovým inštitúciám							0
Záväzky voči klientom						7 010	7 010
Iné záväzky voči klientom							0
Podriadené pasíva						200 657	200 657
Deriváty krytia					34 004		34 004
Deriváty							0
Pôžičky a finančné záväzky	0	0	0	0	34 004	12 544 419	12 578 422

V- Poznámky ku konsolidovanej podsúvahe

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 2024 vo výške 3 297 miliónov EUR.

V tisíc. EUR

	31/12/2024	31/12/2023
Finančné záväzky		
Záväzky voči úverovým inštitúciám	0	0
Záväzky prijaté z úverových inštitúcií	5 000	5 000
Záväzky v prospech klientov	3 297 340	2 935 302
Záruky		
Ručenia, zmenky, iné záruky úverových inštitúcií	0	0
Ručenia, zmenky, iné záruky prijaté od úver. inštitúcií	31 357	17 473
Klientske záruky	23 434	23 490
Záruky prijaté priamo od klientov	2 648 386	2 490 794

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)

	31/12/2024	31/12/2023
Úrokové výnosy pohľadávok úverových inštitúcií	46 042	33 348
Úrokové výnosy pohľadávok voči klientom	1 413 692	1 248 765
Úrok. & produkt. – finan. aktíva DALV	140	
Úrokové výnosy derivátov krytia	235 267	184 443
Úrokové výnosy a pod.	1 695 141	1 466 556
Úrokové náklady pasív úverových inštitúcií	545 585	440 679
Úrokové náklady voči klientom	1 168	0
Úrokové náklady záväzkov z titulov a podriadených záväzkov	19 641	12 502
Úrokové náklady derivátov krytia	146 663	69 930
Úrokové náklady z jednoduchých nájmov	332	239
Úrokové náklady a pod.	713 389	523 350
Provízie (Výnosy)	420 816	376 726
Provízie (Náklady)	57 334	43 689
Čistý zisk a strata z provízií	363 482	333 037
Čistý zisk a strata z portfólií reálnej hodnoty výsledku	-479	350
Výnosy z iných činností	16 844	8 034
Základy z iných činností	9 377	457
Čistý zisk a strata iných činností	7 467	7 577
Čistý bankový výnos	1 352 223	1 284 171

2 - Všeobecné prevádzkové náklady (v tisíc. EUR)

	31/12/2024	31/12/2023
Personálne náklady (1)	327 148	303 436
Dane a poplatky	11 326	11 481
Iné prevádzkové náklady	424 361	384 136
Spolu všeobecné prevádzkové náklady	762 835	699 053

(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)

	31/12/2024	31/12/2023
Dotácia amortizácii nehmotného invest. majetku	4 383	4 030
Dotácia amortizácii hmotného invest. majetku	18 569	17 154
Dotácia na krytie hmotného invest. majetku	830	1 363
Spolu dotácie amortizácii a znížení hodnoty investičného majetku	23 782	22 546

4 – Cena rizika (v tisíc. EUR)

	31/12/2024	31/12/2023
Dotácie znehodnotených hodnôt	142 988	159 089
Spätné získanie odpísaných pohľadávok	(79 808)	(82 290)
Odpisy	382 550	355 073
Cena klientskeho rizika	445 730	431 873

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

	31/12/2024	31/12/2023
Výnos z postúpenia investičného majetku	99	98
Strata z postúpenia investičného majetku	(248)	(148)
Zisk alebo strata iných aktív	(149)	(50)

6 – Dane (v tisíc. EUR)

6.1 Daňové náklady

	31/12/2024	31/12/2023
Splatné daňové náklady	49 846	40 165
Odložené daňové náklady	(1 099)	(1 410)
Daňové náklady obdobia	48 746	38 755

6.2 Daňová skúška

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

	31/12/2024	31/12/2023
Konsolidovaný výsledok pred zdanením	120	131
Daňová sadzba vo Francúzsku	25,83%	25,83%
Očakávaná daň. povinnosť podľa franc. daňovej sadzby	30,9	33,7
Vplyv stálych rozdielov	3,7	5,0
Rozdiely daňovej sadzby v porovnaní so zahraničím	4,8	5,3
Vplyv uznaného majetkového daňového základu (1)	7,0	4,9
Zmena sadzby	1,6	-9,9
Daň z dividend		
Iné	0,6	-0,2
Daňové náklady skupiny	48,7	38,8
Efektívna sadzba dane	40,6%	29,7%

7- Odmena audítora

2024	Spolu odmena	MAZARS	PWC
Overovanie	1 055	597	458
Doplňujúce činnosti (1)	187,8	31,4	156,4
SPOLU	1 242,8	628,4	614,4
<i>z toho odmena za overovanie vo Francúzsku</i>	344,4	181,5	162,9
<i>z toho vo Francúzsku SACC</i>	18,2	9,6	8,6
- predpísané zákonom	18,2	9,6	8,6
- iné			

(1) Doplnkové služby predstavujú vystavenia potvrdení a dohodnuté činnosti

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.

	31/12/2024			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Prvky výsledovky				
Úrokový výnos	778 894	623 131	293 116	1 695 141
Úrokové náklady	448 431	145 455	119 503	713 389
Čistý bankový výnos	624 170	526 598	201 455	1 352 223
Výsledok prevádzkovania	82 069	57 778	-19 970	119 876
Daň z príjmov	23 681	19 554	5 512	48 746

	31/12/2023			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Prvky výsledovky				
Úrokový výnos	647 468	584 844	234 244	1 466 556
Úrokové náklady	368 533	68 174	86 643	523 350
Čistý bankový výnos	565 262	543 957	174 953	1 284 171
Výsledok prevádzkovania	61 997	77 142	-8 439	130 699
Daň z príjmov	18 222	14 721	5 812	38 755

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

	31/12/2024			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Prvky súvahy				
Úvery a pohľadávky klientov	6 081 930	6 428 770	2 704 222	15 214 923
Úvery a pohľadávky bankových inštitúcií	645 386	61 337	72 804	779 527
Spolu	6 727 316	6 490 108	2 777 026	15 994 449

	31/12/2023			
	Francúzsko	Južná Európa	Belgicko a Východná Európa	Spolu
Prvky súvahy				
Úvery a pohľadávky klientov	5 763 171	6 084 143	2 244 416	14 091 731
Úvery a pohľadávky bankových inštitúcií	802 511	-61 222	37 705	778 994
Spolu	6 565 682	6 022 921	2 282 122	14 870 725

VIII - Zamestnanecké výhody

1 – Náklady na zamestnancov

	31/12/2024	31/12/2023
Mzdy	220 210	206 781
Sociálne náklady	78 695	71 219
Hmotná zainteresovanosť/Podiely	13 653	11 677
Iné	14 590	13 760
Spolu náklady na zamestnancov	327 148	303 436

2 - Počet zamestnancov

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

Počet zamestnancov ku dňu 31. december 2024

	31/12/2024				31/12/2023
	Kmeňový	Zástupcovia	Zamestnanci	Spolu	Spolu
Ženy	755	634	2272	3661	3384
Muži	615	276	1114	2005	1790
Spolu počet zamestnancov ku dňu uzávierky	1370	910	3386	5666	5174

Priemerný počet zamestnancov počas roka 2024

	31/12/2024				31/12/2023
	Kmeňový	Zástupcovia	Zamestnanci	Spolu	Spolu
Ženy	734	642	1962	3338	3373
Muži	609	272	960	1841	1798
Priemerný počet zamestnancov	1343	914	2922	5178	5171

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 odmen súvisiacich s ukončením kariéry.

4- Iné dlhodobé výhody

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

5- Aktuárske hypotézy

Hlavné aktuárske hypotézy boli stanovené pre každú krajinu osobitne.

Sadzby použité k odhadu povinností sú nasledovne:

	31/12/2024	31/12/2023
Sadzba aktualizácie otvorenie	3,19%	3,40%
Sadzba aktualizácie uzavretie	3,50%	3,19%
Očakáva sadzba zvýšenia miezd	3,36%	2,96%

6- Zápis rezerv do súvahy

Súvahové variácie rezerv dôchodkov a obdobných záväzkov sa do súvahy uvádzajú nasledovne

(v tisíc. EUR):

Záväzok

	31/12/2023	34 230
Cena práce za obdobie	1 843	
Finančná cena	1 101	
Aktuárske rozdiely	1 513	
Úhrady poberateľom	-409	
Iné	0	
	31/12/2024	38 277

Režimové aktíva

	31/12/2023	6 886
Aktuárske rozdiely	-84	
Výnos režimových aktív	235	
Programové príspevky	392	
Úhrady poberateľom	-215	
Iné	0	
	31/12/2024	7 214

Rezervy

	31/12/2023	27 345
Cena práce za obdobie	1 843	
Cena/výnos práce	866	
Programové príspevky	-392	
Aktuárske rozdiely	1 597	
Úhrady poberateľom	-194	
Iné	0	
	31/12/2024	31 064

7- Finančné zabezpečenie programu

Finančné zabezpečenie programu je možné definovať nasledovne :

	31/12/2024	31/12/2023
Závazky z titulov	6 159	5 959
Nástroje vlastného kapitálu	504	459
Nehnutelnosti	549	466
Iné	2	2

8- Analýza citlivosti

Finančné krytie programu je možné definovať nasledovne :

Sadzba aktualizácie + 0,5%	35 887
Sadzba aktualizácie - 0,5%	40 940

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 2024 bola 4,8 miliónov EUR.

IX- Vystavenie sa rizikám a politika zabezpečenia

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

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

1 – Úverové riziko

1.1- Všeobecne k úverovému riziku

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

1.2 - Spôsoby riadenia úverového rizika

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

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

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

Systém 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 : skoré, priateľské, mimosúdne, predĺžené alebo 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 výkonného výboru, generálnym riaditeľom, ako aj riaditeľom a vedúcim pracovníkov odborov, ktorých sa to týka.

Systém rezerv spočíva v definícií 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, regulátory).

Maximálne vystavenie skupiny úverovému riziku k 31. december 2024 je detailne uvedené nižšie (v tisícoch EUR):

	31/12/2024	31/12/2023
Finančné aktíva uvádzané v reálnej hodnote výsledku	565	336
Derivované finančné nástroje aktívneho krytia	19 485	76 646
Finančné aktíva k predaju	8 928	0
Úvery a pohľadávky úverových inštitúcií	779 527	778 994
Úvery a pohľadávky voči klientom	15 214 923	14 091 731
Iné pohľadávky	330 491	308 601
Úverové záväzky	3 297 340	2 935 302
Spolu	19 651 259	18 191 610

Analýza splatných aktív:

Finančné aktíva sú považované “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 FÉDÉRALE. 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 Skupiny CREDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE a likvidné prebytky zahraničných subjektov sú centralizované alebo na účtoch Skupiny CREDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE vo Francúzsku alebo na účtoch spriaznených osôb v zahraničí. Ďalej, operácie krytia sadzby sú spravované Skupinou CREDIT MUTUEL ALLIANCE FÉDÉRALE.

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

3- 3- Riziko globálnej úrokovej sadzby, likvidity a kurzov

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

3.1- Riziko úrokovej sadzby

3.1.1- Stratégia reakcie

Riziko sadzby 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 FÉDÉRALE,
- úveroch s revidovateľnou sadzbou, pre ktoré spočíva politika krátkodobého krytia v obmedzení vystavenia subjektov skupiny COFIDIS GROUP prípadným zvýšeniam alebo zníženiam sadzby a ich dlhodobému vplyvu na klientsku 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

Používané nástroje predaja na trhoch sú uzavreté alebo voliteľné, vyjednané s BFCM a CIC: swapy sadzby, 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 FÉDÉRALE, 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 GROUP, alebo u BFCM. Recyklácia sporenia prispieva na financovanie subjektov skupiny COFIDIS GROUP.

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

Skupina COFIDIS GROUP nie je vystavená riziku likvidity nakoľko potrebné zdroje na jej činnosť sú garantované Pokladňou BFCM.

Splatnosť záväzkov ku dňu 31. decembra 2024 je nasledovná (v milión. EUR):

	31/12/2024	Menej ako rok	1 až 2 roky	2 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	31/12/2023
Obligačné pôžičky	0	-	-	-	-	0
Podriadené záväzky	402	2	-	200	200	201
TCN	50	50	-	-	-	50
Krátkodobé zdroje	13 050	5 756	2 556	4 292	446	12 277
Bežné účty	0	0	-	-	-	0
Spolu záväzky	13 502	5 808	2 556	4 492	646	12 528

3.3. - Kurzové riziko

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 predmetného mesiaca.

Skupina COFIDIS GROUP podlieha limitom a/alebo ohlasujúcim povinnostiam definovanými v súvislosti s globálnym hranicami v rámci Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Finančný výbor Skupiny COFIDIS GROUP 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 jednotlivými subjektami, ako aj mesačných porád, s cieľom zachovania indikátorov rizika v medziach stanovených a/alebo určenými odporúčaniami Dohliadajúceho výboru ALM spoločnosti Crédit Mutuel Alliance. Tento výbor sa skladá z členov Pokladničného výboru, jeho riaditeľa, finančného riaditeľa skupiny COFIDIS GROUP a štvrťročne aj z riaditeľa ALM Skupiny Caisse Fédérale de Crédit Mutuel a Prezidenta vedenia skupiny COFIDIS GROUP.

Rozhodnutia vydané Pokladničným výborom sú oznámené Vedeniu Rizík spoločnosti Crédit Mutuel Alliance Fédérale, vedeniu ALM Caisse Fédérale de Crédit Mutuel, ako aj Prezidentovi Vedenia skupiny COFIDIS GROUP.

Ukazovatele riadenia likvidných rizík a sadzieb sú štvrťročne oznamované a prezentované na COMEX/Skupina pre Riziká skupiny COFIDIS GROUP, ako aj semestrálne oznamované Skupine rizík a auditu dohliadajúceho orgánu. Taktiež, ukazovatele sú štvrťročne oznamované aj Technickej komisii ALM Crédit Mutuel Alliance Fédérale.