




**Stredná a východná Európa:  
až 45% realizovaného obchodu bolo  
ovplyvneného oneskorenými platbami**

Atradius Barometer platobnej morálky



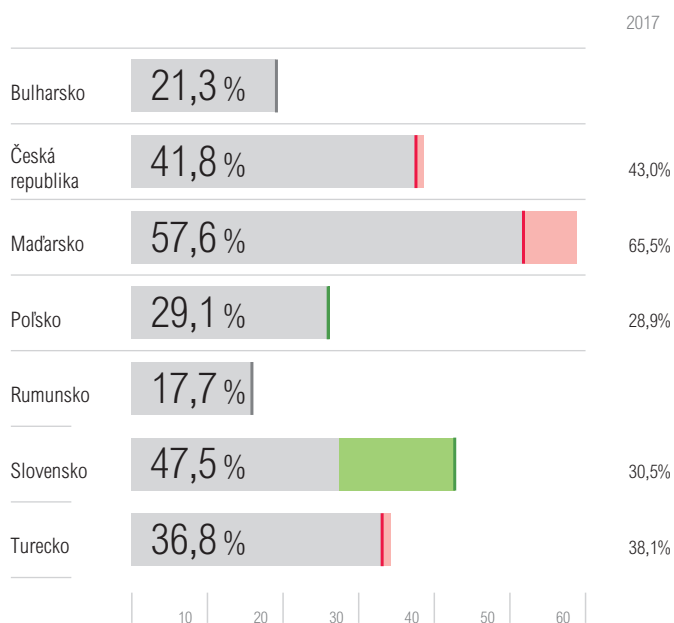
Prieskum Atradius Barometer platbnej morálky v roku 2018 ukázal, že respondenti zo strednej a východnej Európy uvádzali menej oneskorených platieb. Aj napriek tomu, v rámci realizovaného obchodu v danom regióne bolo cítiť dopad oneskorených platieb.

18,1% respondentov uviedlo, že musia odložiť platby svojim dodávateľom, pričom 14,1% uviedlo, že oneskorené platby im spôsobili straty. Aj keď je podiel nedobytných pohľadávok stabilný, insolvenzie odberateľov ostávajú hlavnými dôvodmi na ich odpísanie.

## Obchodovanie s odloženými splatnosťami – odmena za vernosť a vytváranie nových obchodných príležitostí

Podiel predaja s odloženou splatnosťou v strednej a východnej Európe sa znížil z celkového priemeru 40,3% v roku 2017 na 36,9% v tomto roku. Pokles bol spôsobený hlavne 8% poklesom v Maďarsku a menším poklesom v Turecku a Českej republike. Napriek menšiemu predaju na odložené splatnosti oproti minulému roku, respondenti v Maďarsku aj napriek tomu ostávajú naklonení poskytovať odložené splatnosti (v priemere 57,6% B2B predaja realizovaného s odloženými splatnosťami). Na druhej strane, respondenti v Rumunsku sú najmenej naklonení poskytovať pri obchodovaní odložené splatnosti (v priemere 17,7% B2B predaja realizovaného s odloženými splatnosťami).

### Podiel celkového B2B predaja na odložených splatnostiach



Vzorka: dopytované spoločnosti (aktívne na domácom a zahraničnom obchode)  
Zdroj: Atradius Payment Practices Barometer – September 2018

## Poskytovanie obchodných úverov na udržiavanie obchodných vzťahov

Respondenti v krajinách strednej a východnej Európy, kde sa prieskum realizoval, sú skôr naklonení poskytovať obchodné úvery svojim domácim odberateľom ako odberateľom zo zahraničia. Odložené splatnosti domácim odberateľom sa väčšinou poskytujú ako odmena za dobré dlhodobé obchodné vzťahy a aj z dôvodu, že ich poskytovanie je bežnou praxou. Existuje presvedčenie, že predajom na odložených splatnostiach sa môže stimulovať záujem a pritiahnúť tak nových odberateľov. 41,5% respondentov uviedlo, že neposkytovanie odložených splatností je hlavne kvôli slabej platobnej morálke domácich odberateľov a 34,2% uviedlo, že neposkytnú odloženú splatnosť z dôvodu slabej finančnej situácie odberateľa.

» *Predaj na obchodný úver nám pomáha získať odberateľov a priniesol našej spoločnosti nárast v predaji o 30%.«*

Respondent prieskumu · strojársky priemysel

Spoločnosti v strednej a východnej Európe poskytujú odložené splatnosti zahraničným spoločnostiam väčšinou pre tie isté dôvody; jedná sa o bežnú prax, budovanie dôvery a obchodných vzťahov a pritiahnutie nových odberateľov. V prípade odmietnutia odložených splatností sa už dôvody rôznia. Konkrétnejšie to znamená, že 24,1% respondentov v regióne uviedlo, že neposkytnú odložené splatnosti odberateľom v zahraničí z dôvodu vysokého kurzového rizika a 19,0% z dôvodu ekonomického alebo politického rizika v krajine odberateľa.

» *Obchodujeme s odloženými splatnosťami v prípade dlhodobých obchodných spoluprác a kde máme vzájomne nastavenú vysokú dôveru.«*

Respondent prieskumu · sektor podnikateľských služieb

## Väčšina dodávateľov v strednej a východnej Európe cíti dopady oneskorených platieb

Respondenti zo všetkých krajín regiónu, v ktorých sa prieskum realizoval – s výnimkou Maďarska a Turecka – uviedli, že oneskorené platby sa objavovali menej často ako v predošlom roku. Konkrétne, 80,7% respondentov zo strednej a východnej Európy uviedlo menej časté oneskorené platby v porovnaní s 83,7% respondentov v roku 2017. Ukazuje sa, že oneskorené platby sa objavujú výrazne častejšie u domácich ako u zahraničných odberateľov.

Po nepatrnom znížení z 43,0% v roku 2016 na 41,2% v roku 2017, podiel pohľadávok po splatnosti v strednej a východnej Európe poklesol tretí po sebe nasledujúci rok až na úroveň 35,9% v roku 2018. Zníženie v regióne bolo značne ovplyvnené nižším podielom pohľadávok po splatnosti v Bulharsku, Rumunsku a na Slovensku (kde sa tento rok podiel pohľadávok po splatnosti znížil z 41,5% na 25,1%). Podľa typu odberateľa bol podiel zahraničných pohľadávok po splatnosti nižší ako pri domácich odberateľoch.

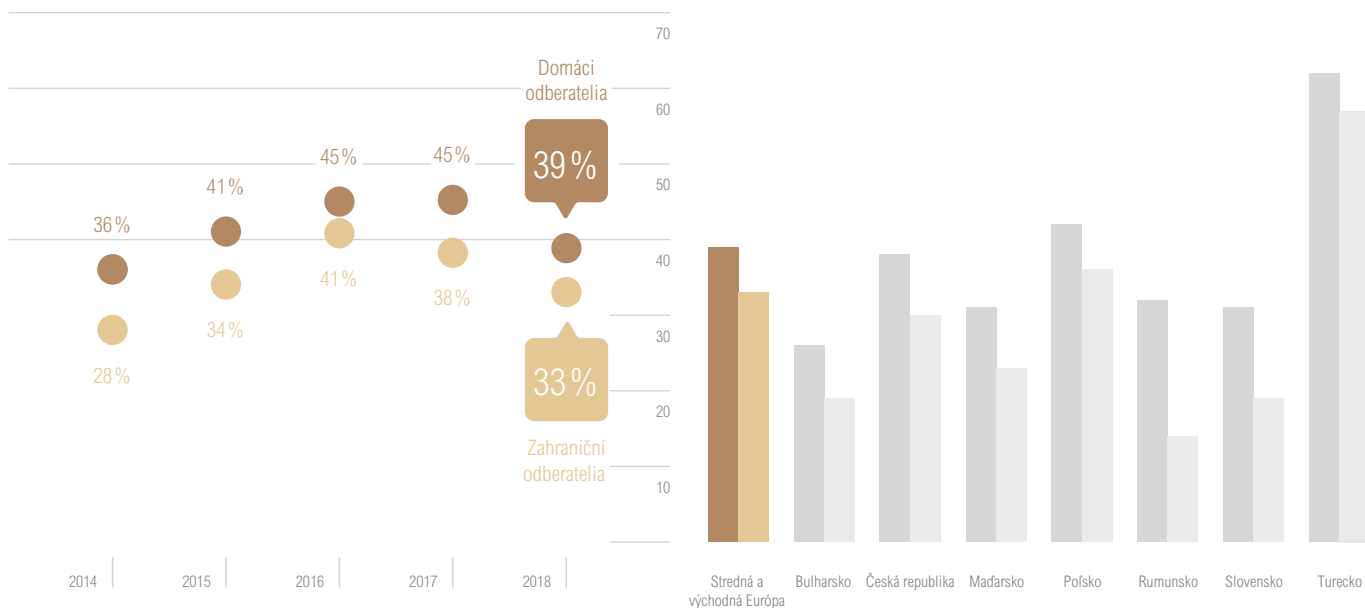
V roku 2018 je v strednej a východnej Európe uvádzaná priemerná doba inkasa pohľadávky 59 dní, čo je o dva dni kratšie ako minulý rok. Podobne ako v roku 2017, najviac respondentov v regióne (62,5%) neočakáva žiadne zmeny v dobe inkasa pohľadávky a 20,8% očakáva len jemné zvýšenie v nasledujúcich 12 mesiacoch.

## Turecko – časté oneskorenia v platiach a najvyšší podiel v pohľadávkach po splatnosti

Rovnako ako v roku 2017, Turecko a Česká republika mali najvyššie percento respondentov, ktorí uvádzali oneskorené platby svojich odberateľov (91,7% a 89,8% v uvedenom poradí). Okrem toho, percento respondentov, ktorí oneskorené platby v Turecku uvádzali, sa len nepatrne zvýšilo. Naopak, respondenti v Rumunsku s menšou mierou uvádzali oneskorenia v platiach (v priemere 55,4% respondentov).

Turecko v roku 2018 aj naďalej ostáva krajinou s najväčším podielom pohľadávok po splatnosti. Dokonca sa už aj tak vysoký podiel pohľadávok po splatnosti v roku 2018 ešte zvýšil na 59,9% z pôvodných 55,9%, ktoré boli v roku 2017. Zaujímavosťou je, že toto sa neodrazilo v údajoch o dobe inkasa pohľadávky, ktoré sa znížilo o 9 dní v tomto roku. Po Turecku je druhou krajinou s vysokým percentom neuhradených pohľadávok po splatnosti práve Poľsko (v priemere 39,0%).

## Oneskorené pohľadávky z obchodného styku v strednej a východnej Európe (v priemere %)



Hodnoty v rámci regiónu – zahraničný trh (svetlo hnedá/svetlo sivá)  
Zdroj: Atradius Payment Practices Barometer – September 2018



## Kratšie splatnosti faktúr a rýchlejší peňažný tok

Domáci odberatelia našich respondentov v strednej a východnej Európe majú v priemere 35 dní na úhradu faktúr (neprišlo k žiadnej zmene v porovnaní s rokom 2017). Zahraničným odberateľom sú poskytované 34 dňové splatnosti (v roku 2017 to bolo 35 dní). Pokiaľ priemerná platobná podmienka v strednej a východnej Európe bola stabilná a bez zmien, práve Slovensko uvádzalo najväčšie zmeny (zníženie pre domácich odberateľov 3 dni a o 5 dní zníženie pre zahraničných odberateľov).

Turkecko ostáva krajinou, ktorá ponúka najzhovievavejšie platobné podmienky domácim a zahraničným odberateľom v regióne (priemerne 54 dní a 44 dní, v uvedenom poradí). Na druhej strane, Česká republika poskytuje najkratšie platobné podmienky, v priemere 28 dní.

Spoločnostiam bola položená otázka, či robia rozdiely medzi domácimi a zahraničnými odberateľmi v poskytovaní platobných podmienok. Respondenti zo Slovenska, Rumunska a Maďarska robia rozdiely najmenej a respondenti z Turecka najčastejšie uvádzali rozdiely v platobných podmienkach. Hlavným dôvodom zmieňovaného rozdielov vo fakturáciách v krajinách, kde sa prieskum realizoval, sú nastavené interné pravidlá a prax v danom segmente. Ďalšie dôvody, ktoré stoja za zmienku, sú platobné podmienky stanovené zákonom (spomenuté hlavne v Českej republike, na Slovensku, v Bulharsku, v Rumunsku a v Turecku), finančné riziko vzťahujúce sa na exportné transakcie (spomenuté hlavne v Poľsku, Maďarsku, Turecku a Bulharsku) a ekonomická situácia (spomínané hlavne v Turecku a v Českej republike).

## Oneskorené platby z dôvodu nedostatočného prístupu k finančným zdrojom

Respondenti v strednej a východnej Európe uviedli pokles oneskorených platieb ako od domácich, tak aj od zahraničných odberateľov. Ukázalo sa, že domáci a zahraniční odberatelia meškajú s platbami v priemere 20 dní. V roku 2017 sa konkrétne jednalo o 23 dní v prípade domácich odberateľov a 21 dní v prípade zahraničných odberateľov. Slovensko taktiež uvádzalo pokles oneskorených platieb od domácich aj zahraničných odberateľov. Na druhej strane a ako sa už uviedlo, najdlhšie oneskorenia v platbách uvádzali hlavne respondenti v Turecku.

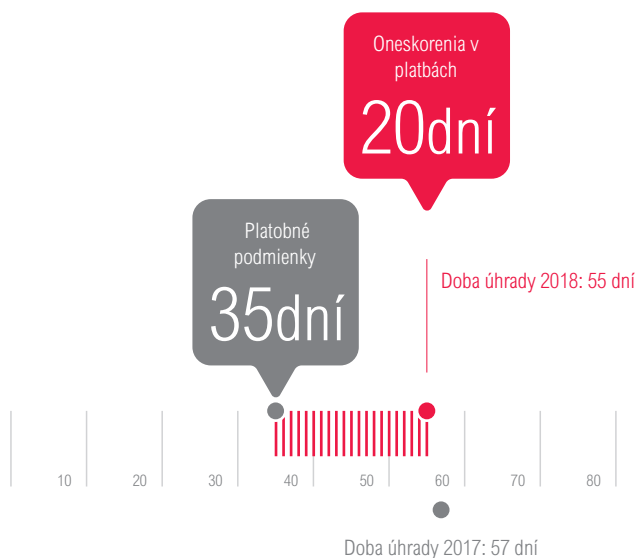
68,8% respondentov v strednej a východnej Európe uvádzalo ako hlavnú príčinu oneskorených platieb domácimi odberateľmi práve nedostatočné finančné zdroje, pričom sa jedná o oveľa vyššie percento ako v roku 2017 (58,4%). Tento prudký nárast nastal z dôvodu nových krajín, Bulharska a Rumunska, ktoré sa prvýkrát účastnili tohto prieskumu a zároveň nárast v Turecku, na Slovensku a v Českej republike. Ďalší nemenej dôležitý dôvod oneskorených platieb domácimi odberateľmi (30,9%) je využívanie neskorých platieb ako formu financovania. Pri zahraničných odberateľoch 35,4% respondentov uviedlo nedostatočné finančné zdroje (v porovnaní s 33,6% v 2017). Druhý najčastejší dôvod pre oneskorené platby zahraničnými odberateľmi bola určitá komplexnosť v ich platobných procesoch, ako uviedlo 32,5% opýtaných respondentov. Jedná sa o značný nárast oproti roku 2017, kedy to isté uviedlo len 25,7% respondentov. Percento respondentov, ktorí uviedli komplexnosť procesov v úhradách u odberateľa, narástlo v Turecku, v Maďarsku a v Poľsku.

Väčšina respondentov vo východnej a strednej Európe (54,7%) uviedlo, že oneskorené platby nemali až taký značný dopad na ich podnikanie. Ale aj napriek tomu 18,1% respondentov uviedlo, že museli odložiť vlastné platby voči svojim dodávateľom. Na 14,1% respondentov mali oneskorené platby viac ako značný vplyv a viedli v ich spoločnosti k stratám.



*Väčšina respondentov v strednej a východnej Európe (52,1%) uviedlo, že hlavným dôvodom oneskorených platieb domácimi a zahraničnými odberateľmi bol nedostatočný prístup k zdrojom.*

## Doba úhrady pohľadávky v strednej a východnej Európe



dni = priemer v dňoch

Vzorka: dopytované spoločnosti (aktívne na domácom a zahraničnom obchode)

Zdroj: Atradius Payment Practices Barometer – September 2018

## Najrýchlejšie a najpomalšie premeny fakturácie na cash v strednej a východnej Európe

Na základe zmien v platobných podmienkach a v oneskoreniach v platbách, priemerná úhrada faktúr v strednej a východnej Európe sa mierne znížila z 57 dní v roku 2017 na 55 dní v roku 2018. Turecko je jediná krajina v regióne, v ktorej sa priemerná úhrada faktúr zvýšila. Podobne, ako bolo uvedené aj v predošlých prieskumoch, tureckým spoločnostiam najdlhšie trvá premena fakturácie na cash. V roku 2018 priemerná úhrada faktúr sa zvýšila až o týždeň a momentálne je na úrovni 91 dní. Na druhej strane, respondenti v Maďarsku vedia najrýchlejšie premeniť svoju fakturáciu na cash (v priemere 40 dní).

## E-fakturácia: bežná prax, ale nejasný dopad na dobu úhrad faktúr

65,7% respondentov v strednej a východnej Európe uviedlo, že už používajú elektronickú fakturáciu. E-fakturácia je najviac rozšírená v Českej republike, ako uviedlo 77,9% respondentov. Nasleduje Poľsko a Slovensko (72,6% a 70,2% v danom poradí). Na druhej strane Maďarsko je menej naklonené k e-fakturácii, čo uviedlo 48,7% respondentov. Akokoľvek, Maďarskí respondenti sú najviac naklonení k zavedeniu e-fakturácie ešte v tomto roku (15,1%).

Väčšina respondentov v strednej a východnej Európe fakturuje elektronicky. Ale zrýchliła e-fakturácia aj platby? 50% respondentov v regióne uviedlo, že po zavedení elektronickej fakturácie obdržali platby rýchlejšie. 47,4% respondentov uviedlo, že e-fakturácia nemala žiaden efekt na rýchlosť platieb a 2,7% uviedla ich spomalenie.

Pokiaľ odpovede prieskumu neukazujú hlavné dôvody medzi respondentmi, prečo pocítili zrýchlenie platieb a tými, čo nevideli žiaden pozitívny efekt v platobnej morálke, potom môžeme zhodnotiť, že priemerná doba úhrady v strednej a východnej Európe sa jemne znížila.



**50,0% respondentov v strednej a východnej Európe uviedlo, že zavedením elektronickej fakturácie sa platby od odberateľov zrýchlili.**



*Odberateľom v papierenskom priemysle trvali úhrady najdlhšie. Zdá sa, že oneskorenia v platbách vznikli vzhľadom na nedostatočný prístup k finančným zdrojom.*

## Protekcionalizmus USA – najväčšie riziko globálneho ekonomického rastu

Globálny ekonomický rast sa naďalej posilňuje a predpovede udávajú, že sa v roku 2018 dostane až na úroveň 3,2%. Súčasne sa aj zvyšuje potencionálne riziko hlavne z dôvodu s protekcionalizmu USA, politikou FEDu, prudkým spomalením čínskej ekonomiky aj geopolitickými rizikami. Väčšinou sa respondenti (37,7%) domnievajú, že protekcionalizmus USA sa mení na obchodnú vojnu, ktorá pravdepodobne v najbližších šiestich mesiacoch bude brzdiť celosvetový rast. Menej významné percento respondentov 23,3% v regióne verí, že protekcionalizmus USA je síce značné riziko, ale nie až také ako sa všeobecne očakáva. Iba 19,3% respondentov sa domnieva, že sa jedná o veľmi nízke riziko s dopadom na rast globálnej ekonomiky. V rámci krajín je práve v Turecku najväčšie percento respondentov (53,1%), ktorí veria, že protekcionalizmus USA môže vyvolať globálnu obchodnú vojnu brzdiacu ekonomický rast.

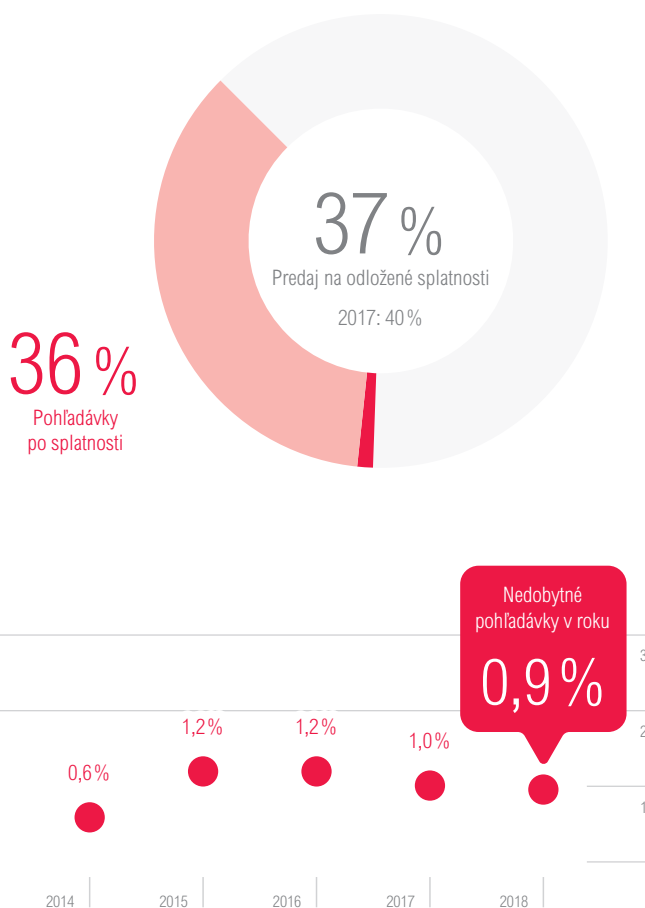
Zatiaľ čo medzinárodné spoločnosti očakávajú negatívne dopady spôsobené protekcionalizmom USA a obchodnej vojny, nie sú znepokojené politikou FEDu alebo prudkým spomalením čínskej ekonomiky. Tieto boli udávané ako najvyššie riziko pre globálny ekonomický rast len u 16,2% a 21,9% respondentov v danom poradí. Na druhej strane stupnice 42,3% respondentov v regióne spomenulo geopolitické riziko ako najmenšie riziko v nasledujúcich šiestich mesiacoch.

## Nedobytné pohľadávky vznikli hlavne z dôvodu insolvenčnej odberateľa

Priemerný podiel nedobytných pohľadávok strednej a východnej Európe ostal na stabilnej úrovni 0,9% v porovnaní s 1,0% v roku 2017. V regióne sa všeobecne nedobytné pohľadávky priemerne pohybovali okolo 1%, s výnimkou Turecka. Bulharsko a Rumunsko mali najnižšie percento nedobytných pohľadávok (v priemere 0,4%). Slovensko nasleduje s 0,6% čo je stále jedno z najnižších percent v regióne napriek nepatrnému zvýšeniu v roku 2018. Turecko aj naďalej ostáva krajinou s najvyšším percentom nedobytných pohľadávok v roku 2018. Aj keď v rámci prieskumu môžeme hovoriť len o malom zlepšení v priemere z 2,2% v roku 2017 na 1,9% v roku 2018.

## Nedobytné pohľadávky z obchodného styku v strednej a východnej Európe

(% z celkového objemu B2B pohľadávok)



Vzorka: dopytované spoločnosti (aktívne na domácom a zahraničnom obchode)  
Zdroj: Atradius Payment Practices Barometer – September 2018

Nedobytné pohľadávky vznikajú v strednej a východnej Európe hlavne v stavebníctve, z tovaru dlhodobej spotreby, potravín, podnikateľských služieb a v sektore služieb všeobecne. Pohľadávky z obchodného styku boli nevyhnutné hlavne z dôvodu insolvenencie odberateľa alebo spoločnosť ukončila podnikanie. Tieto dôvody uvádzala väčšina respondentov strednej a východnej Európy (64,2%, jedná sa o vyššie percento ako v predchádzajúcom roku). Druhý najčastejší uvádzaný dôvod boli neúspešné pokusy vymáhania (uviedlo 28,6% respondentov) a nemožnosť lokalizovať alebo vypátrať odberateľa (uviedlo 25,8% respondentov).

## Prax v platbách podľa sektora

Respondenti v strednej a východnej Európe v roku 2018 poskytovali svojim odberateľom v priemere 35. dňové splatnosti. Ak sa bližšie pozrieme na odložené splatnosti podľa sektorov, tak odberateľom v kovospacujúcom priemysle (v priemere 46 dní), v strojárskom odvetví a v stavebníctve (v priemere 45 dní oba sektory) boli poskytované najzhovievavejšie platobné podmienky. Na druhej strane odberateľom zo sektora služieb boli poskytované najkratšie splatnosti – v priemere 28 dní.

Odberatelia respondentov v obore stavebných materiálov a v papierovom priemysle majú na svedomí najdlhšie oneskorenia v platbách. Domáci a zahraniční odberatelia v týchto sektoroch platili v priemere 19 a 18 dní, v uvedenom poradí. Podobne ako sa uvádzalo pre celý región, hlavnými dôvodmi pre oneskorené platby bol nedostatočný prístup k zdrojom a využívanie faktúr s odloženými splatnosťami ako formu financovania.

Pýtali sme sa na očakávané zmeny v rámci najbližších 12 mesiacoch a najviac respondentov v stavebnom sektore (44,0%) neočakáva žiadne zmeny v platobnej disciplíne svojich odberateľov. Ak by mala nastať zmena, tak 33,0% respondentov verí, že by prišlo k zhoršeniu. U respondentov v papierenskom priemysle sa ukázal podobný výsledok, 52,0% neočakáva žiadne zmeny, pokým 32% predpovedajú zhoršenie v nasledujúcich 12 mesiacoch.



## Dizajn prieskumu pre strednú a východnú Európu

### Ciele prieskumu

Atradius vykonal ročnú revíziu medzinárodnej platobnej morálky spoločností v rámci prieskumu nazvaného "Atradius Barometer platobnej morálky". V tomto prieskume sa zameriavame na spoločnosti v strednej a východnej Európe v rámci 7 krajín a je súčasťou vydania Atradius Barometer platobnej morálky roku 2018 (Bulharsko, Česká republika, Maďarsko, Poľsko, Rumunsko, Slovensko a Turecko).

Využitím dotazníka, Ilisia Research zrealizoval sieť 1 447 rozhovorov. Všetky rozhovory boli realizované exkluzívne pre Atradius a bez kombinovania tém.

### Rozsah prieskumu

- Bežná populácia: monitoring v spoločnostiach zo 7 krajín (Bulharsko, Česká republika, Maďarsko, Poľsko, Rumunsko, Slovensko a Turecko). Rozhovory boli realizované s osobami zodpovednými za riadenie pohľadávok.
- Proces výberu – Internetový prieskum: spoločnosti boli vyberané a kontaktované použitím medzinárodného internetového panelu. Na začiatku rozhovoru prebehlo overenie, či sa jedná o vhodnú osobu na rozhovor a kontrola kvót.
- Vzorka: celkovo N=1447 osôb poskytlo rozhovor (približne n=200 osôb za krajinu). V každej krajine bola kvóta zachovaná podľa štyroch veľkostí podnikov.
- Rozhovor: Osobné rozhovory pomocou webu (WAPI) s dĺžkou približne 15 minút. Rozhovory sa uskutočnili v Q2 roku 2018.

### Prehľad vzorky – Celkovo realizovaných rozhovorov = 1 447

Krajina	n	%
Bulharsko	200	13,8%
Česká republika	202	14,0%
Maďarsko	203	14,0%
Poľsko	216	14,9%
Rumunsko	201	13,9%
Slovensko	201	13,9%
Turecko	224	15,5%

Priemysel	n	%
Výroba	463	32,0%
Veľkoobchod / Maloobchod / Distribúcia	435	30,1%
Služby	549	37,9%

Veľkosť podniku	n	%
Mikro podniky	560	38,7%
Malé a stredne veľké podniky (SME)	788	54,5%
Veľké podniky	99	6,8%

Môže sa stať, že výsledky sa od 100% odchyľujú jedným percentom nahor alebo nadol. Je to dôsledok zaokrúhľovania výsledkov. Uprednostnili sme neupravovanie výsledkov tak, aby sa výstup presne rovnal 100%, ale ponechali sme jednotlivé výsledky ako z prieskumu vyšli, s cieľom ich najpresnejšej možnej prezentácie.

## Štatistická príloha

Detailné grafy a údaje nájdete v Štatistickej prílohe pre strednú a východnú Európu. Je súčasťou Atradius Barometer platobnej morálky, September 2018 dostupnej na

[www.atradius.com/publications](http://www.atradius.com/publications)

[Stiahnutie v PDF formáte](#) (Len v angličtine).



### Zrieknutie sa zodpovednosti

Táto správa je určená pre informačné účely a nie je určená ako odporúčenie týkajúce sa konkrétnych transakcií, investícií a stratégií, v žiadnom prípade a pre žiadneho čitateľa. Čitatelia si musia urobiť svoje vlastné nezávislé rozhodnutia, obchodné alebo iné, pokiaľ ide o poskytované informácie. Aj keď sme urobili maximum pre zabezpečenie, aby informácie obsiahnuté v tejto správe boli získané zo spoľahlivých zdrojov, Atradius nenesie zodpovednosť za žiadne chyby, opomenutia, alebo výsledky získané z použitia týchto informácií.

Všetky informácie v tejto správe sú poskytované „tak ako sú“, bez záruky úplnosti, presnosti, včasnosti alebo z výsledkov získaných z ich používania a bez akejkoľvek záruky, vyslovenej alebo implikovanej. V žiadnom prípade Atradius, jeho spriaznené spoločnosti, korporácie alebo partneri, zástupcovia alebo jeho zamestnanci, nenesú zodpovednosť voči Vám, akejkoľvek ďalšej osobe za akékoľvek

rozhodnutia uskutočnené, alebo opatrenia prijaté v súvislosti s informáciami uvedenými v tejto správe alebo za žiadne následné, zvláštne alebo podobné škody, aj keď upozorní na možnosť takýchto škôd.

### Copyright **Atradius N.V.** 2018

Ak po prečítaní tohto prieskumu by ste chceli obdržať **viac informácií o ochrane Vašich pohľadávok voči nezaplateniu** Vašími odberateľmi, môžete navštíviť [Atradius stránku](#) alebo ak máte konkrétnejšie otázky, prosím, [nechajte nám odkaz](#) a produktový špecialista Vám zavolá späť. V časti Publikácie môžete nájsť rôzne ďalšie Atradius publikácie zameriavajúce sa na globálnu ekonomiku, vrátane publikácií o jednotlivých krajinách, analýzy odvetví, rady na riadenie pohľadávok a eseje k aktuálnym obchodným otázkam.

[Nahláste sa](#) na zasielanie oznámení o Publikáciách a zasielanie mailov na týždennej báze, aby sme Vás mohli informovať ohľadom nových publikácií.

Pre viac informácií ohľadom **procesu vymáhania pohľadávok v B2B** v strednej a východnej Európe a vo svete, prosím, pozrite si Global Collections Review od Atradius Collections (stiahnutie zdarma po registrácii), dostupný od na [www.atradiuscollections.com](http://www.atradiuscollections.com)

Spojte sa so spoločnosťou Atradius na sociálnych médiách



Twitter? Nasledujte [@Atradius](#) alebo vyhľadajte [#atradiusppb](#)

Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros  
pobočka poisťovne z iného členského štátu  
Rajská 7, 811 08 Bratislava  
Slovensko

[info.sk@atradius.com](mailto:info.sk@atradius.com)  
[www.atradius.sk](http://www.atradius.sk)