

Skupina PPF

Výroční zpráva 2012



Výroční zpráva 2012





Obsah

6	Úvodní slovo
10	Profil skupiny PPF
12	Významné události ve skupině PPF
18	Přehled aktivit skupiny PPF
22	Popis společnosti
25	Statutární orgány
42	Charakteristika vybraných společností skupiny PPF
43	— Home Credit B.V.
48	— Air Bank a.s.
49	— PPF banka a.s.
51	— PPF Partners
52	— Generali PPF Holding B.V.
54	— Energetický a průmyslový holding
55	— PPF Real Estate Holding B.V.
58	— Polymetal
59	— Eldorado
61	— SOTIO
62	— RAV Holding
66	— Nomos-Bank
67	— SAZKA, sázková kancelář, a.s.
68	Historie skupiny PPF
72	Společenská odpovědnost
76	Finanční část
158	Kontakty

„Měřeno číslý, hodnota spravovaného majetku stoupla na rekordní 21,5 miliardy eur a čistý zisk vzrostl o 237 % na 727 milionů eur. A kromě práce – jak ukazují fotografie v této výroční zprávě – se nám dařilo také úspěšně ,dobíjet‘ energii pro další projekty.“

Úvodní slovo



Vážení přátelé,

výroční zprávu za rok 2012 jsme výtvarně pojali ve volnějším stylu než v jiných letech: na fotografiích představujeme lidi z PPF zachycené při jejich nepracovních aktivitách. Rozhodně to však neznamená, že bychom v uplynulém roce jen relaxovali. Naopak. Tolik změn jako v roce 2012 PPF už dlouho nezažila. Byl to rok velkých obchodů. Prodali jsme podíly v Nomos-Bank, Sazce a dospěli k dohodě o našem postupném odchodu z Generali PPF Holdingu. Mohutně jsme posílili naše investice v energetice a vstoupili do nového segmentu biotechnologií. A především po deseti letech se změnilo postavení Jiřího Šmejce, který se z akcionáře stal obchodním partnerem PPF. I to byl impuls pro personální změny, které nám pomohly dodat novou energii do investičních, manažerských i finančních procesů. V tomto ohledu se tedy v PPF v uplynulém roce změnilo opravdu hodně.

Naopak velmi konzistentní jsme zůstali v teritoriálním pohledu na náš byznys. I v uplynulých dvanácti měsících pokračoval rozvoj našich aktiv zejména ve střední a východní Evropě a v Asii. Trhem číslo jedna zůstává pro PPF Rusko, kde se zejména Home Creditu velmi daří. Jsme trojkou na ruském trhu retailových úvěrů a podle objemu depozit patříme mezi deset největších bank. Pokračoval rozvoj Eldorada, druhého největšího ruského obchodního řetězce se spotřební elektronikou. Stabilní hodnotu nám přináší náš podíl v Polymetalu, který je první ruskou společností v prestižním indexu FTSE Londýnské burzy.

K důležitým milníkům uplynulého roku patřilo rozhodnutí o prodeji našeho podílu v Nomos-Bank: nabídka na prodej přišla ve chvíli, kdy se nám v Rusku otevíraly nové investiční příležitosti, zejména v oblasti realit. Kromě tradičního segmentu obchodních center a logistických parků, kde už působíme delší dobu, jsme totiž vloni zahájili výstavbu multifunkčních kancelářských komplexů, z nichž klíčový je moskevský Comcity, budoucí sídlo jedné z největších ruských telekomunikačních společností, Rostelecom.

V uplynulém roce jsme také zahájili celosvětovou konsolidaci evropského a asijského Home Creditu pod „jednu střechu“ Home Credit B.V. v čele s novým vedením řízeným Jiřím Šmejcem. V Asii se dál soustředujeme zejména na rychle rostoucí čínský trh, který považujeme za aktuálně největší příležitost a současně i největší výzvu. Nezapomínáme ale ani na rozvoj Home Creditu ve Vietnamu a zvolna vstupujeme do Indie, Indonésie a Filipín.

Do bilance roku 2012 věcně patří i náš postupný odchod ze společného podniku s Generali, byť formálně byl tento obchod uzavřen až počátkem roku 2013. Složitá jednání o prodeji našeho podílu v Generali PPF Holdingu se ale vedla delší čas. Dohodou se uzavřela jedna z nejdůležitějších etap v historii PPF, která začala v polovině 90. let akvizicí podílu v České pojišťovně a v novém tisíciletí přivedla PPF mezi elitu pojišťovnictví v regionu střední a východní Evropy.

V České republice, respektive ve střední Evropě, byl pro nás rok 2012 zejména ve znamení rozvoje energetických aktiv. S našimi partnery v Energetickém a průmyslovém holdingu (EPH) jsme se dohodli na rozdělení na průmyslovou a energetickou část, přičemž přímý podíl si PPF ponechala jen v oblasti energetiky. Na přelomu roku pak EPH úspěšně završil proces akvizice 49% podílu (spojeného s manažerskou kontrolou) ve Slovenském plynárenském průmyslu, který je největší slovenskou energetickou společností, jehož dceřinou společností je plynovod Eustream. EPH tak suverénně vstoupil na celoevropský energetický trh s ambicemi patřit mezi skutečně mezinárodní hráče.

V Česku byl pak loňský rok především ve znamení prodeje našeho podílu v největší tuzemské loterijní společnosti Sazka. Povedlo se nám Sazku rychle restrukturalizovat, a zhodnocení našeho podílu tak bylo velmi rychlé, neboť od převzetí Sazky z konkursu uplynul jen rok. Konečně vloni PPF vstoupila i do zcela nového oboru biotechnologií. Ve společnosti SOTIO vyvíjíme na bázi dendritických buněk moderní léčiva a zatím máme naději, že bychom v tomto náročném oboru mohli během několika příštích let uspět.

Stejně jako v minulých letech jsme ani vloni nezapomínali na podporu umění prostřednictvím PPF Art a na pomoc českému školství z prostředků Nadace The Kellner Family Foundation. Radost nám dělalo naše gymnázium (a dnes už i základní škola) Open Gate, které se stalo vzorem pro kvalitní vzdělávání: jeho absolventi dnes studují na prestižních evropských i amerických univerzitách.

Takže shrnuto: stejně jako v předešlých letech byl rok 2012 pro PPF rokem růstu. Měřeno exaktními čísly, hodnota námi spravovaného majetku stoupla na 21,5 miliardy eur a čistý zisk vzrostl o 237 % na 727 milionů eur. Podařilo se nám to i přesto, že západní svět, a zejména Evropa, zůstává v problémech pod tíhou pokračující ekonomické recese. A kromě práce (jak ukazují fotografie v této výroční zprávě) se nám občas dařilo také úspěšně „dobíjet“ energii pro další projekty.

I letos chci na závěr poděkovat všem svým spolupracovníkům, desítkám tisíc našich zaměstnanců po celém světě a samozřejmě našim obchodním partnerům a zákazníkům.



Petr Kellner





Petr Kellner

zakladatel a majoritní akcionář společnosti PPF Group N.V.

Profil skupiny PPF

Investice skupiny PPF směřují do různých odvětví, jako jsou bankovní a finanční služby, pojišťovnictví, nemovitosti, energetika, těžba kovů, zemědělství, maloobchod a biotechnologie. Působnost skupiny PPF sahá ze střední a východní Evropy přes Rusko až do Asie. Hodnota aktiv skupiny PPF ke dni 31. prosince 2012 činila 21,5 miliardy eur.

Svou historii píše PPF již přes dvě desítky let. Je to příběh odvahy, kázně a profesionality týmu v čele s Petrem Kellnerem, zakladatelem a majoritním akcionářem společnosti PPF Group N.V.

Skupina PPF má svou korporátní vlastnickou a řídicí strukturu v Nizozemsku: společnost PPF Group N.V. se sídlem v Amsterdamu je klíčovou holdingovou společností skupiny PPF, kde jsou přijímána strategická rozhodnutí, kterými se řídí činnost celé Skupiny.

Vybrané ekonomické ukazatele skupiny PPF

v milionech EUR, na základě IFRS	2012	2011	2010
Aktiva	21 538	14 357	12 383
Vlastní kapitál	5 327	4 268	4 424
Výnosy	5 033	3 659	3 377
Hospodářský výsledek po zdanění	727	216	336

Významné události ve skupině PPF

2012

leden

Zahájením pilotních aktivit v regionu Nového Dillí vstoupila skupina Home Credit na indický trh.

březen

Společnost PPF Real Estate zahájila stavební práce na developerském projektu v Praze 7. Soubor moderních administrativních budov vyrostle na atraktivním místě a poskytne rozsáhlé plochy k pronájmu pro kancelářské i obchodní prostory.

duben

EPH úspěšně uzavřel jednání o syndikovaném úvěru ve výši 1 miliardy eur s konsorciem významných českých a mezinárodních bank. Cílem transakce je posílení akvizičních a investičních aktivit EPH na území střední Evropy, kde jsou soustředěny hlavní strategické aktivity EPH.

květen

Akcionáři oznámili prodej 5% podílu Jiřího Šmejce ve společnosti PPF Group N.V. Touto změnou vlastnické struktury skupiny PPF, která vychází z tržního ocenění aktiv holdingu PPF Group N.V., se mění postavení Jiřího Šmejce z pozice akcionáře Skupiny do pozice jejího obchodního partnera.

červenec

V rámci naplňování strategie akcionářů skupiny PPF, která počítá s postupným zařazováním stávajících společností skupiny Home Credit v různých regionech do nově vzniklé holdingové struktury, převzal Home Credit B.V. společnost HC Asia N.V. (zastřešující budovanou strukturu pro činnost spotřebitelského financování v Asii) a započal s konsolidací vybraných aktivit v Asii – například v Číně, Indii a Indonésii.

srpen

Skupina PPF odprodala svůj podíl v ruské bance Nomos. Výnos z transakce chce skupina PPF použít na investice do dalšího rozvoje klíčových aktivit Skupiny v Rusku, zejména v oblastech spotřebitelského financování a nemovitostí, jakož i na podporu expanze na rychle rostoucích asijských trzích.

Skupina PPF zvýšila svůj podíl v EPH na 44,4 % s cílem posílit finanční pozici tohoto strategického aktiva Skupiny a podpořit jeho dynamický růst.

říjen

Jiří Šmejce byl jmenován předsedou představenstva a generálním ředitelem společnosti Home Credit B.V. Po dohodě s Petrem Kellnerem, zakladatelem a majoritním akcionářem společnosti PPF Group N.V., převzal Jiří Šmejce vedení skupiny Home Credit.

Skupina PPF se dohodla se skupinou KKCG, svým partnerem v přední české loterijní společnosti SAZKA, sázková kancelář, a.s., na odprodeji svého 50% podílu v tomto společném podniku skupině KKCG. K vypořádání transakce došlo v prosinci 2012.

listopad

V sektoru nemovitostí se skupina PPF soustředila na vlastní developerské projekty, převážně v Rusku a také v České republice. Byla zahájena výstavba největšího z nich – Comcity, rozsáhlého komplexu administrativních budov na okraji Moskvy. Od roku 2014 v něm bude mít své sídlo významná ruská telekomunikační společnost Rostelecom.

prosinec

Součástí portfolia skupiny PPF se stala společnost SOTIO, působící v oblasti biotechnologií. K administrativnímu dokončení převodu podílu došlo koncem roku 2012.

2013

leden

Skupina PPF se dohodla s Generali Group na odprodeji svého 49% podílu v pojišťovací společnosti Generali PPF Holding (GPH). Zároveň v rámci této transakce získala skupina PPF od GPH 100% podíl v pojišťovacích aktivech v Rusku a v dalších zemích Společenství nezávislých států (SNS).

únor

Energetický a průmyslový holding (EPH) uskutečnil historicky největší investici české společnosti v zahraničí, když získal 49% podíl ve společnosti Slovenský plynárenský priemysel (SPP) spolu s manažerskou kontrolou nad společností za částku 2,6 miliardy eur. SPP je největší slovenskou energetickou společností a zároveň i strategickým distributorem ruského zemního plynu do zemí EU.

březen

Byla dokončena první tranše transakce mezi skupinou PPF a Generali Group podle podmínek dohody oznámené 8. ledna 2013. Generali Group tím získává 76% podíl ve společnosti Generali PPF Holding a přebírá nad společností plnou manažerskou kontrolu. Uzavření druhé tranše této akvizice, tedy na zbývajících podíl 24 % v GPH, je naplánováno na období kolem závěru roku 2014 tak, jak již bylo oznámeno.

Příslušné dohody ohledně rozdělení aktiv mezi akcionáři skupiny PPF byly uzavřeny v návaznosti na oznámený odchod Jiřího Šmejce z pozice akcionáře skupiny PPF. Jiří Šmejce získává přímý 13,37% podíl ve společnosti Home Credit B.V. (holdingová struktura pro společnosti skupiny Home Credit) i ve společnosti Air Bank a.s. Zbývajících podíl 86,63 % v obou společnostech vlastní PPF Group N.V. Všechny přesuny aktiv vstoupí v platnost po obdržení nezbytných schválení ze strany regulátorů.

duben

Společnosti Generali PPF Holdingu v SNS začaly působit pod novým názvem PPF Insurance, a to v důsledku vypořádání první etapy transakce mezi skupinou PPF a Generali Group dne 28. března 2013.



Jiří Šmejc

akcionář společnosti PPF Group N.V.



Ladislav Bartoníček

akcionář společnosti PPF Group N.V.



Přehled aktivit skupiny PPF

k 31. prosinci 2012*

Petr Kellner	94,00 %
Jiří Šmejč	5,00 %
Ladislav Bartoníček	0,50 %
Jean-Pascal Duvieusart	0,50 %
PPF Group N.V. Nizozemsko	

Home Credit B.V. (NL)

Home Credit and Finance Bank (RU)
Home Credit a.s. (CZ)
Home Credit Slovakia, a.s. (SK)
OJSC Home Credit Bank (BY)
Home Credit International a.s. (CZ)

HC Asia N.V. (NL)

Home Credit Asia Limited (HK)
Home Credit India B.V. (NL)
Home Credit Indonesia B.V. (NL)

Home Credit Consumer Finance (China) Co., Ltd (CN)

PPF Vietnam Finance Company LLC (VN)

PPF banka a.s. (CZ)

Air Bank a.s. (CZ)

PPF Partners Limited (Guernsey)

PPF Partners 1 GP Limited (GG)

Bavella B.V. (NL)

RAV Agro LLC (RU)
RAV Molokoprodukt LLC (RU)

Pearlmoon Limited (CY) Polymetal International Plc (JE)	PPF Co1 B.V. (NL) Generali PPF Holding B.V. (NL)	Timeworth Ltd. (CY) Energetický a průmyslový holding – EPH (CZ)	Facipero Investments Limited (CY) LLC Eldorado (RU)
PPF Real Estate Holding B.V. (NL) PPF Real Estate s.r.o. (CZ) LLC PPF Real Estate Russia (RU)	PPF a.s. (CZ) PPF Art a.s. (CZ)	PPF Advisory (Russia) Limited (CY)	

* Po vypořádání transakce mezi skupinou PPF a Jiřím Šmejcem budou podíly akcionářů PPF Group N.V. činit: Petr Kellner 98,94 %, Ladislav Bartoníček 0,53 %, Jean-Pascal Duvieusart 0,53 %. Vypořádání transakce je podmíněno souhlasem příslušných regulátorů.



Jean-Pascal Duvieusart

akcionář společnosti PPF Group N.V.



Popis společnosti

PPF Group N.V.

Datum vzniku	29. prosince 1994
Sídlo	Strawinskylaan 933, Tower B Level 9, 1077XX Amsterdam, Nizozemsko
Identifikační číslo	33264887
Základní kapitál	667 380 EUR
Popis činnosti	holdingová společnost Skupiny, financování

Akcionáři

Petr Kellner

zakladatel a majoritní akcionář společnosti PPF Group N.V.

Narodil se v roce 1964; v roce 1986 promoval na Fakultě výrobně-ekonomické Vysoké školy ekonomické v Praze. Patří mezi zakladatele skupiny PPF a od ledna 1998 do března 2007 byl předsedou představenstva PPF a.s. Od dubna 2007 do března 2013 byl členem představenstva Assicurazioni Generali. Petr Kellner řídí strategický rozvoj Skupiny a její další směřování.

Jiří Šmejce

akcionář společnosti PPF Group N.V.*

Narodil se v roce 1971; vystudoval Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy v Praze, obor matematická ekonomie. V roce 1992 začal podnikat v oboru investování a v roce 1993 se stal jednatelem a ředitelem firmy PUPP Consulting s.r.o. V roce 1995 zastával pozici obchodního ředitele společnosti Middle Europe Finance s.r.o., která obchodovala s cennými papíry se zaměřením na akvizice. Do konce roku 2004 byl 34% vlastníkem skupiny TV NOVA. V roce 2004 začal působit ve skupině PPF a v roce 2005 se stal jejím akcionářem.

* Po vypořádání transakce mezi skupinou PPF a Jiřím Šmejcem, která byla oznámena dne 29. března 2013 a která je podmíněná souhlasem příslušných regulátorů, má Jiří Šmejce získat přímé podíly na konkrétních aktivech skupiny PPF a pozbyt status akcionáře společnosti PPF Group N.V.

Ladislav Bartoníček

akcionář společnosti PPF Group N.V.

Narodil se v roce 1964; vystudoval České vysoké učení technické v Praze, Fakultu elektrotechnickou. V roce 1991 nastoupil do PPF investiční společnosti a.s. jako výkonný ředitel a v roce 1993 absolvoval Rochester Institute of Technology v New Yorku (MBA). Od roku 1996 do září 2006 působil jako generální ředitel České pojišťovny a.s. V roce 2007 byl jmenován generálním ředitelem a členem představenstva společnosti Generali PPF Holding N.V. (GPH), která patří mezi největší pojišťovací skupiny ve střední a východní Evropě a vznikla jako společný podnik skupiny PPF a Assicurazioni Generali. Generálním ředitelem GPH byl do března 2013. V současné době působí jako předseda dozorčí rady Energetického a průmyslového holdingu (EPH) a jako člen představenstva společnosti Slovenský plynárenský priemysel (SPP). Ladislav Bartoníček je akcionářem skupiny PPF od roku 2007.

Jean-Pascal Duvieusart

akcionář společnosti PPF Group N.V.

Narodil se v roce 1966; absolvoval University of Chicago (MBA) a Catholic University of Louvain v Belgii, obor komerční inženýring. V roce 1992 nastoupil k McKinsey, nejdříve pracoval v Bruselu a New Yorku, později ve střední Evropě. V letech 1999 až 2005 byl řídícím společníkem McKinsey v Praze, poté převzal vedení aktivit McKinsey v regionu SNS a střední Evropy. Pracoval jako poradce pro banky, pojišťovny a různé průmyslové podniky v Rusku, České republice, na Slovensku, v Maďarsku, Polsku a Rumunsku. Jean-Pascal Duvieusart je akcionářem skupiny PPF od roku 2010.

Statutární orgány





Martin Štefunko

ředitel pro investice skupiny PPF

PPF Group N.V.

Aleš Minx

předseda představenstva a generální ředitel

Narodil se v roce 1964; vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, Fakultu výrobně-ekonomickou. V letech 1987 až 1992 pracoval v podniku PAL a.s. jako vedoucí finančního odboru. Do PPF nastoupil v roce 1992 a do června 2001 zastával pozici jejího finančního ředitele. Od července 2001 do května 2005 byl generálním ředitelem společnosti PPF a.s., do března 2007 působil jako místopředseda dozorčí rady PPF a.s. a nyní je předsedou představenstva PPF Group N.V.

Wilhelmus Jacobus Meyberg

člen představenstva

Narodil se v roce 1965; během své dosavadní kariéry pracoval jako finanční analytik a finanční ředitel společností Mattel Europe B.V. a ECsoft Nederland B.V. Byl členem představenstev společností Deutsche International Trust Company N.V. a REWE International Finance B.V. Do skupiny PPF nastoupil v roce 2004 jako člen představenstva PPF Group N.V.

Rudolf Bosveld

člen představenstva

Narodil se v roce 1958; vystudoval Erasmus University Rotterdam, kde mu byl udělen titul MD, obor management se specializací na podnikové finance. V oborech finančních služeb a finančních trhů pracuje přes 20 let, přičemž zastával řadu vrcholových manažerských funkcí – od výkonného ředitele pro podnikové finance a kapitálové trhy u společnosti MeesPierson N.V. přes ředitele pro rozvoj podniku, fúze a akvizice u společnosti Nuon až po jednatele společnosti Rabobank International.

Dozorčí rada společnosti PPF Group N.V.

Jiří Šmejce, předseda

Petr Kellner, člen

Ladislav Bartoníček, člen

Jean-Pascal Duvieusart, člen

Martin Štefunko, člen

Pavel Horák

předseda představenstva

(do 7. ledna 2013, nahrazen Kateřinou Jiráskovou)

Narodil se v roce 1972; vystudoval Ekonomickou fakultu Masarykovy univerzity v Brně a Fakultu financí Vysoké školy ekonomické v Praze. V oboru finančního řízení získal odborné zkušenosti ve společnosti Deloitte & Touche, kde pracoval jako auditor, a posléze během dlouhodobého působení v TV NOVA, kde v letech 2001 až 2006 zastával funkci finančního ředitele. Má status Certified Chartered Accountant, je členem Association of Certified Chartered Accountants (ACCA, UK). Do skupiny PPF nastoupil v roce 2006 a do 31. prosince 2012 pracoval jako finanční ředitel skupiny PPF.

Kateřina Jirásková

předsedkyně představenstva

(od 8. ledna 2013)

Narodila se v roce 1974; po absolvování Vysoké školy ekonomické v Praze pracovala jako obchodnice s cennými papíry ve společnosti Conseq, do skupiny PPF nastoupila v roce 2000 jako manažerka portfolia. Během posledních osmi let řídila společnost Generali PPF Asset Management, kde měla na starosti portfolio, které patří mezi největší ve střední a východní Evropě. Zároveň odpovídala za výkonnost investic 27 firem patřících pod Generali PPF Holding ve 14 zemích, jejichž hodnota aktiv činí 15 miliard eur. S účinností od ledna 2013 se stala finanční ředitelkou skupiny PPF.

Martin Štefunko

člen představenstva

Narodil se v roce 1977; je držitelem Ph.D. v oboru ekonomické teorie a historie ekonomického myšlení z Ekonomické univerzity v Bratislavě, kde zároveň absolvoval magisterské studium v oboru finance, bankovníctví a investice. Dalším studiím se věnoval na rakouské Univerzitě Johanna Keplera (obor bankovníctví a finance) a v Mises Institute při Auburn University v USA (obor ekonomická teorie). Martin Štefunko pracoval od roku 2001 ve společnosti Penta Investments a od roku 2004 ve funkci ředitele pro investice zodpovídal za řízení investičních projektů. V této funkci řídil sérii významných akvizic a podnikatelských projektů Penty v oblasti maloobchodu, zdravotnictví, energetiky a strojírenství. Do skupiny PPF nastoupil v roce 2009 jako člen vrcholového vedení a v současné době zastává funkci ředitele pro investice.

Lubomír Král

člen představenstva

Narodil se v roce 1972; je absolventem Právnické fakulty Univerzity Karlovy v Praze a studoval též Vysokou školu ekonomickou v Praze. Praxi zahájil v advokacii. V letech 1997 až 1999 pracoval v právním oddělení vypořádacího centra Burzy cenných papírů Praha. Ve skupině PPF působí od roku 1999 jako ředitel právního oddělení Skupiny a od března 2007 též zastává funkci člena představenstva PPF a.s. Od 13. října 2010 je členem představenstva PPF Partners Limited a od 29. března 2013 je také členem představenstva společnosti Generali PPF Holding B.V.

PPF banka a.s.

Petr Milev

předseda představenstva

Narodil se v roce 1968; absolvoval Univerzitu Karlovu v Praze, Fakultu matematicko-fyzikální. V letech 1993 až 2000 pracoval v oblasti investičního bankovníctví a kapitálových trhů, postupně v Komerční bance, a.s., BNP – Dresdner Bank CR a.s. a Conseq Finance s.r.o. Ve skupině PPF pracuje od roku 2000 v různých manažerských pozicích (nejdříve v České pojišťovně) a v současné době je také členem burzovní komory Burzy cenných papírů Praha. Generálním ředitelem PPF banky a.s. je od června 2005, předsedou představenstva byl jmenován v březnu 2010.

Josef Zeman

místopředseda představenstva

Narodil se v roce 1966; absolvoval Provozně ekonomickou fakultu Vysoké školy zemědělské v Praze. Pracoval v oblasti financí jak v podnikové sféře (Carborundum Electrite, TOS Čelákovice), tak v bankovníctví (IPB, ČSOB a od roku 2002 v První městské bance – nyní PPF banka a.s.). Od roku 2006 je členem vrcholového vedení PPF banky ve funkci ředitele divize řízení rizik; místopředsedou představenstva byl jmenován v březnu 2010.

Jaroslava Studenovská

místopředsedkyně představenstva

(od 16. dubna 2012)

Narodila se v roce 1968; vystudovala obor obecná ekonomická teorie na Vysoké škole ekonomické v Praze. V letech 1992 až 1998 pracovala v největší české bance, České spořitelně a.s., na různých pozicích v divizi investičního bankovníctví, naposledy jako ředitelka odboru vypořádání obchodů. V letech 1999 až 2001 pracovala jako ředitelka odboru vypořádání v IPB/ČSOB. Od července 2001 do konce roku 2005 pracovala jako ředitelka Back-Office Treasury v Raiffeisenbank a.s. V PPF bance pracuje od 1. ledna 2006, kde zastávala nejprve pozici specialistky divize treasury Skupiny. Od 1. května 2007 je ředitelkou divize operations. Od 1. května 2012 zároveň vede divizi provoz a IT. Členkou představenstva byla zvolena v dubnu 2012.



předseda představenstva, PPF Group N.V.



PPF Partners

Mel Carvill

člen představenstva

Narodil se v roce 1962; má rozsáhlé zkušenosti z práce v oboru finančních služeb v Evropě, a to v různých segmentech a na významných pozicích. Od roku 1985 do roku 2009 pracoval ve skupině Generali, kde zastával řadu vedoucích funkcí včetně regionálního ředitele pro západní Evropu, Ameriku a Střední východ, ředitele pro oblast fúzí a akvizic, ředitele útvarů Mezinárodní regulace, Řízení rizik či Korporátní finance. Během své kariéry u Generali zodpovídal za transakce v celkové hodnotě přes 10 miliard eur. Je držitelem Advanced Diploma in Corporate Finance a členem organizací Institute of Chartered Accountants in England and Wales, Chartered Insurance Institute a Securities Institute, má titul Chartered Insurer. Patří mezi zakladatele společnosti PPF Partners, od roku 2009 je členem vrcholového vedení skupiny PPF.

Ladislav Chvátal

člen představenstva

Narodil se v roce 1963; vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, obor automatizované systémy řízení v ekonomice. Do PPF Partners nastoupil v lednu 2009, ve skupině PPF pracuje od roku 1994. V rámci skupiny PPF a později skupiny Home Credit pracoval v řadě vedoucích klíčových pozic. V červnu 2005 se stal výkonným ředitelem skupiny PPF pro retailové bankovníctví a spotřebitelské financování. Od ledna 2007 do prosince 2008 byl členem představenstva společnosti Home Credit B.V.

Iain Stokes

člen představenstva

Narodil se v roce 1964; absolvoval Trent University, obor obchod, a posléze se stal licencovaným účetním ve společnosti BDO Binder na ostrově Guernsey. Poté pracoval sedm let ve společnosti Guernsey International Fund Managers, která patřila do skupiny Barings. V roce 2003 nastoupil do společnosti Mourant jako ředitel pobočky na Guernsey, v současnosti odpovídá za správu fondů soukromého kapitálu v celé Evropě. Specializuje se na fondy přímých investic (private equity) a nemovitostní fondy a v této oblasti již poskytl poradenství řadě předních finančních skupin. Členem představenstva PPF Partners Limited je od srpna 2008.

Lubomír Král

člen představenstva

(od 13. října 2010)

Home Credit B.V.

Alexander Labak

předseda představenstva

(do 31. srpna 2012, nahrazen Jiřím Šmejcem)

Narodil se v roce 1962; jako stipendista Fulbrightovy nadace vystudoval Wharton Business School (MBA) a Hospodářskou univerzitu ve Vídni (Ph.D.). Před nástupem do skupiny Home Credit v roce 2006 pracoval v různých řídicích funkcích v řadě prestižních společností v oboru finančních služeb, např. jako prezident společnosti Mastercard Europe a ředitel marketingu u Deutsche Bank. Pracoval i u firem Johnson & Johnson a Henkel, kde se zaměřoval na spotřebitelskou problematiku. Během své dosavadní kariéry odpovídal za podnikatelské činnosti v celoevropském i celosvětovém měřítku a zároveň získal zkušenosti z přímého operativního řízení na trzích USA, Kanady, Německa, Itálie, Belgie a Rakouska. Funkci předsedy představenstva společnosti Home Credit B.V. zastával Alexander Labak od ledna 2007.

Jiří Šmejc

předseda představenstva

(od 1. října 2012)

Jan Cornelis Jansen

místopředseda představenstva

(od 1. října 2012)

Narodil se v roce 1972; absolvoval studium práva na univerzitě v Utrechtu, obor nizozemské právo, kde získal titul LL.M, přičemž se specializoval na ekonomické, občanské a obchodní právo. Zároveň absolvoval studia práva obchodních společností a pracovněprávních vztahů na Grotius Academie v Nijmegenu a Vrije Universiteit Law Academy v Amsterdamu. Místopředsedou představenstva společnosti Home Credit B.V. se stal poté, co několik let pracoval jako podnikový právník a tajemník ve skupině PPF. Do Skupiny nastoupil v roce 2007, předtím tři roky pracoval ve společnosti De Hoge Dennen Holding jako podnikový právník a tajemník společnosti se zaměřením na sociálně investiční fondy. Zastával také funkce v právních odděleních několika dalších firem.

Sonia Slavtcheva

členka představenstva

(do 1. října 2012, nahrazena Pavlem Horákem)

Narodila se v roce 1965; v roce 1988 absolvovala magisterské studium na Univerzitě národního a světového hospodářství v bulharské Sofii, obor management a ekonomie dopravy. Poté získala titul MBA v oboru finance na University of Pittsburgh. Do skupiny Home Credit nastoupila v červenci 2008. Předtím působila přes deset let ve společnosti GE Money, kde vykonávala řadu funkcí v Evropě i v USA a získala značné zkušenosti s finančními transakcemi. Do funkce členky představenstva společnosti Home Credit B.V. byla jmenována v lednu 2009.

Ivan Svítek

člen představenstva

(do 1. května 2012, nahrazen Melem Carvillem)

Narodil se v roce 1967; je absolventem bakalářského studia na Claremont McKenna College ve státě Kalifornie v USA, oborů ekonomika a politologie, titul MBA v oboru finance získal na INSEAD ve Francii. Do skupiny Home Credit nastoupil v září 2008. Před příchodem do Home Credit & Finance Bank v Rusku působil pět let v GE Money v Brazílii, kde zastával funkci prezidenta a generálního ředitele společnosti. Během své dosavadní kariéry u společností GE a PepsiCola nashromáždil na různých místech v Evropě a v Latinské Americe více než 15leté zkušenosti v oblasti strategického a provozního managementu v oborech finančních služeb a rychloobrátkového spotřebitelského zboží. Členem představenstva společnosti Home Credit B.V. byl jmenován v lednu 2009.

Jean-Pascal Duvieusart, člen představenstva (od 1. října 2012)

Mel Carvill, člen představenstva (od 1. května 2012)

Pavel Horák, člen představenstva (od 1. října 2012)

Rudolf Bosveld, člen představenstva (od 1. října 2012)





Kateřina Jirásková

finanční ředitelka skupiny PPF

PPF Real Estate Holding B.V.

Jiří Tošek

jednatel

Narodil se v roce 1974; je absolventem Fakulty ekonomie a účetnictví na Central Queensland University v australském Sydney. Během svého dlouholetého působení v zahraničí zastával významné pozice v oboru private banking a ve finančním sektoru. Do skupiny PPF nastoupil v červenci 2009, kdy Skupina převzala část nemovitostních aktiv od české developerské společnosti ECM. Tam zastával od ledna 2007 funkci ředitele pro vztahy s investory. V lednu 2012 se stal finančním ředitelem společnosti PPF Real Estate Holding B.V.

PPF Advisory (Russia) Limited

Martin Schaffer

výkonný ředitel

Narodil se v roce 1971; je absolventem Lékařské a Právnické fakulty Univerzity Karlovy v Praze. Pracoval ve Všeobecné fakultní nemocnici v Praze jako otolaryngolog. Po absolvování Právnické fakulty začal pracovat jako právník, nejdříve jako vedoucí právního oddělení TV NOVA (2002–2005). V roce 2005 nastoupil do PPF Investments – společnosti, která se zabývá přímými investicemi (private equity) – na pozici tajemníka společnosti. Od roku 2006 pracuje ve společnosti Home Credit and Finance Bank se sídlem v Rusku, postupně ve funkcích poradce představenstva, ředitele právního odboru a místopředsedy představenstva. Výkonným ředitelem společnosti PPF Advisory (Russia) Limited se stal v roce 2010.



Ladislav Chvátal

ředitel pro řízení strategických projektů

Poradní výbor společnosti PPF Group N.V.*

Štěpán Popovič

člen

Narodil se v roce 1945; vystudoval Univerzitu Jana Evangelisty Purkyně, kde mu byl udělen titul Dr. h. c. Během své dosavadní kariéry zastával pozice předsedy představenstva a generálního ředitele ve společnosti Glavunion a pozici generálního ředitele s.p. Sklo Union. Byl ředitelem závodu Řetenice, Sklotas a Lesní Brána, Obas. Od června 2006 do prosince 2010 byl předsedou dozorčí rady PPF a.s.

Milan Maděryč

člen

Narodil se v roce 1955; je absolventem střední průmyslové školy a postgraduálního studia při Vysokém učení technickém v Brně. Od roku 1980 pracoval v oddělení technického a investičního rozvoje v ZPS, a.s., ve Zlíně, později jako vedoucí divize Trading. Ve skupině PPF působí od roku 1994. Zastával zde funkci člena představenstva PPF a.s. a od června 2007 je předsedou dozorčí rady společnosti Česká pojišťovna a.s.

* Poradní výbor byl zřízen rozhodnutím představenstva PPF Group N.V. s účinností od 30. dubna 2008 jako orgán složený ze zkušených profesionálů poskytujících konzultace a podporu vedení i managementu společnosti v jejich strategickém rozhodování a také zastupujících zájmy celé Skupiny ve vztahu k regulatorním a jiným orgánům.





Charakteristika vybraných společností skupiny PPF



Home Credit B.V.

Vybrané konsolidované údaje

v milionech EUR	2012	2011
Podíl skupiny PPF *	100 %	100 %
Provozní výnosy	1 773	905
Hospodářský výsledek po zdanění	506	231
Aktiva celkem	9 426	4 282
Vlastní kapitál celkem	1 505	831
Počet zaměstnanců	31 800	21 768

* k 31. prosinci 2012

Společnost Home Credit B.V. zastřešuje aktivity skupiny PPF v oblasti spotřebitelského financování na trzích střední a východní Evropy, SNS a Asie.

Do skupiny Home Credit patří:

1. Home Credit & Finance Bank LLC: bankovní činnost a poskytování spotřebitelských úvěrů na území Ruské federace; rovněž vlastní JSC Home Credit Bank se sídlem v Kazachstánu
2. Home Credit a.s.: poskytování spotřebitelských úvěrů na území České republiky
3. Home Credit Slovakia a.s.: poskytování spotřebitelských úvěrů na území Slovenské republiky
4. OJSC Home Credit Bank: poskytování spotřebitelských úvěrů v Bělorusku
5. Home Credit International a.s.: poskytování obchodního strategického poradenství včetně IT podpory společností ze skupiny Home Credit
6. HC Asia N.V.: holdingová společnost zastřešující budovanou strukturu pro provozování aktivit spotřebitelského financování v Asii
7. Home Credit B.V.: přímý vlastník výše uvedených společností podnikajících v oblasti spotřebitelského financování
8. Další společnosti.

Skupina Home Credit (dále jen Home Credit) je předním poskytovatelem spotřebitelských úvěrů v Evropě, s významnou přítomností na trzích v Asii. První společnost s názvem Home Credit byla založena v roce 1997 v České republice. Nejprve rostl Home Credit na domácích trzích, tedy v České republice a na Slovensku, a od roku 2002 úspěšně realizuje program mezinárodní expanze. V současné době se skupina Home Credit soustřeďuje na spotřebitelské financování na devíti klíčových trzích: Česká republika, Slovensko, Ruská federace, Bělorusko, Kazachstán, Čína, Vietnam, Indie,

Indonésie; svou činnost nově rozvíjí i na Filipínách. Skupina má ve výše uvedených zemích celkem 31 800 zaměstnanců, kteří doposud pod značkou Home Credit obsloužili 32 milionů zákazníků (údaje k 31. prosinci 2012).

Produkty a jejich distribuce

Klíčovou podnikatelskou činností skupiny Home Credit je poskytování spotřebitelských úvěrů retailovým zákazníkům, z nichž mnozí si takto půjčují poprvé. Velká část úvěrů je poskytována v obchodní síti jako nezajištěné, bezhotovostní úvěry, čerpané zákazníky na nákup zboží dlouhodobé spotřeby; tuto službu poskytuje Home Credit přímo v obchodech v podobě účelových (POS) úvěrů. Na vyspělejších trzích poskytuje Home Credit i hotovostní úvěry, kreditní karty, revolvingové úvěry či úvěry na nákup automobilů, a to převážně stávajícím zákazníkům, kteří již v minulosti prokázali dobrou platební morálku. Ve vybraných zemích začíná Home Credit s postupným rozvojem aktivit poskytovat služby retailového bankovníctví.

V současné době disponuje skupina Home Credit multikanálovou distribuční sítí, a to s poměrně nízkými náklady. K 31. prosinci 2012 síť tvořilo přes 109 tisíc distribučních míst včetně poboček, prodejních míst, poštovních oddělení, která nabízejí produkty Home Creditu, bankomatů a dále komunikační kanály jako telefon a internet.





Struktura skupiny

Home Credit B.V. (HCBV) je holdingovou společností pro dceřiné společnosti skupiny Home Credit se sídlem v České republice, na Slovensku, v Rusku, Bělorusku, Kazachstánu (prostřednictvím Home Credit and Finance Bank Russia) a rovněž poskytuje služby spotřebitelského financování prostřednictvím společnosti HC Asia N.V. ve spolupráci s místními partnery v Číně („záruční model“), Indii, Indonésii a v současné době rozvíjí novou aktivitu na Filipínách. Společnost PPF Group N.V. je 100% akcionářem společnosti Home Credit B.V.*

PPF Group N.V. je 100% přímým akcionářem společností PPF Vietnam Finance Co. Ltd. („Home Credit Vietnam“) a Home Credit Consumer Finance Company Co., Ltd. se sídlem v Číně („Home Credit China CFC“, jež provozuje činnost na základě Licence spotřebitelského financování v čínském Tchien-ťinu).**

* Dne 29. března 2013 oznámila skupina PPF uzavření dohod vedoucích k rozdělení aktiv po odchodu Jiřího Šmejce z pozice akcionáře skupiny PPF. Jiří Šmejce získá přímý 13,37% podíl ve společnostech Home Credit B.V. a Air Bank a.s. Zbývající podíl 86,63 % v obou společnostech bude ve vlastnictví PPF Group N.V. Vypořádání předmětných smluv je podmíněno souhlasem příslušných regulatorních orgánů.

** Společnost Home Credit B.V. uzavřela smlouvy se společností PPF Group N.V. o budoucí akvizici 100% vlastnického podílu ve společnostech Home Credit Consumer Finance Co., Ltd. (se sídlem v Číně), CF Commercial Consulting (Beijing) Co., Ltd. (se sídlem v Číně) a PPF Vietnam Finance Company Limited (se sídlem ve Vietnamu). Dokončení transakcí je podmíněno získáním souhlasů od příslušných regulátorů v Číně a Vietnamu.



Pavel Horák

finanční ředitel skupiny Home Credit

Vybrané nekonsolidované údaje

v milionech EUR	2012	2011
Podíl skupiny PPF	100 %	100 %
Provozní výnosy	13,9	-0,2
Hospodářský výsledek po zdanění	-12,8	-11,5
Aktiva celkem	1 137	130
Vlastní kapitál celkem	103	38
Počet zaměstnanců	414	278

Air Bank, člen skupiny PPF, je retailovou bankou 21. století. Klade si za cíl být první bankou, kterou lidé budou mít opravdu rádi. Tradičním bankám konkuruje zcela novým konceptem poboček, portfoliem jednoduchých a inovativních produktů i služeb.

Air Bank vznikla jako projekt tzv. „na zelené louce“ a oficiálně zahájila svoji činnost v České republice v listopadu 2011. Ke konci roku 2012, po prvním roce fungování na trhu, měla Air Bank 18 poboček ve větších městech ČR a téměř 88 tisíc klientů, kteří jí svěřili vklady v hodnotě přes 30 miliard Kč. Air Bank se přiblížila ke svému cíli – dosáhnout zisku ve čtvrtém roce svého působení na trhu.

V roce 2012 Air Bank vykázala mnohem nižší ztrátu, než plánovala: 323 milionů Kč místo 793 milionů Kč. Nižší ztráty bylo dosaženo především díky pozitivnímu vývoji aktivit banky, řadě ziskových investic a nižším provozním nákladům společnosti. Air Bank vykázala provozní náklady ve výši 74,5 milionů Kč, což je o 20 procent nižší číslo, než bylo plánováno – a řádově nižší, než tvoří provozní náklady tradičních bank. I když se v roce 2013 předpokládá určitý nárůst provozních nákladů, jejich přiměřená výše zůstane jednou z velmi důležitých finančních předností Air Bank v konkurenčním boji.

Vybrané nekonsolidované údaje

v milionech EUR	2012	2011
Podíl skupiny PPF	92,96 %	92,96 %
Hospodářský výsledek po zdanění	37,6	24,7
Aktiva celkem	3 055	2 547
Vlastní kapitál celkem	236	182
Počet zaměstnanců	187	170

Aktivity na trhu České republiky v roce 2012

V roce 2012 PPF banka nadále významně rozvíjela své podnikání, a to nejen v tradičních oblastech klientských služeb. Vstoupila do některých nových segmentů, jako jsou například privátní bankovnictví, exportní financování či finanční poradenství pro obce. Celková bilanční suma banky ke dni 31. prosince 2012 oproti minulému roku výrazně vzrostla na 3 055 milionů eur (o 20 %). Auditovaný hospodářský výsledek po zdanění k 31. prosinci 2012 (37,6 milionu eur) byl nejvyšší v dosavadní historii banky – převýšil předchozí rekord z roku 2009 o 23 % a hospodářský výsledek za rok 2011 (24,7 milionu eur) předstihl dokonce o 53 %. Klíčovým faktorem tvorby zisku byl růst čistých úrokových výnosů a růst zisků z obchodování na finančních trzích, což zcela kompenzovalo nižší čisté výnosy z poplatků a provizí. Navzdory trvající složité ekonomické situaci se banka nadále zaměřovala na vysokou kvalitu svého úvěrového portfolia. V souladu s konzervativním přístupem banka zvýšila objem klasifikovaných úvěrů z 2,8 % na 12,1 %, včetně těch, jež figurují na seznamu sledovaných úvěrů, čímž dosáhla českého průměru. Zároveň banka vytvořila opravné položky v přiměřené výši. Objem ztrátových úvěrů (tj. úvěrů více než 90 dnů po splatnosti) k 31. prosinci 2012 činil 2,72 % z celkového úvěrového portfolia. Banka dosáhla solidních hodnot rentability vlastního kapitálu i poměru provozních nákladů k provozním výnosům, a to ve výši 20 %, resp. 36 %.

Banka poskytuje finanční, investiční a poradenské služby vybraným klientům, kterým s ohledem na jejich podnikatelské aktivity nabízí individuální přístup k řešení jejich potřeb při

zachování maximální efektivity. V souladu se svou strategií se PPF banka specializuje především na poskytování investičních služeb a na projektové i akviziční financování. Klienty PPF banky jsou především finanční instituce, střední a velké podniky s českým kapitálem a subjekty komunální sféry. PPF banka i nadále rozvíjela své aktivity v oblasti exportního, projektového a akvizičního financování ve spolupráci se státní exportní pojišťovací společností EGAP. V oblasti investičního bankovnictví se PPF banka specializuje na obchodování s cennými papíry na většině trhů Evropy, USA, Ruska a některých zemí Asie, především pro profesionální investory. Pro společnosti v rámci skupiny PPF provádí jak mezinárodní platební operace, tak zajišťovací (hedging) a další investiční služby, například zprostředkování financování na kapitálových trzích. Stejně jako v předchozích letech i v roce 2012 plnila PPF banka klíčovou funkci treasury banky skupiny PPF.

PPF banka je členem:

- České bankovní asociace
- Českého institutu interních auditorů
- Svazu bank a pojišťoven
- Hospodářské komory hlavního města Prahy
- Burzy cenných papírů Praha
- Komory pro hospodářské styky se SNS.

Akcionářská struktura PPF banky

PPF Group N.V.	92,96 %
Hlavní město Praha	6,73 %
Ostatní	0,31 %



Lubomír Král

ředitel právního oddělení skupiny PPF

PPF Partners

Podíl skupiny PPF v manažerské společnosti*

72,5 %

* V návaznosti na dohody mezi skupinami PPF a Generali získá skupina PPF další, 27,5% podíl v PPF Partners.

PPF Partners je mezinárodní skupina podnikající v oblasti přímých investic (private equity) na rozvíjejících se trzích střední a východní Evropy a SNS. PPF Partners vznikla v roce 2008 jako společný podnik skupiny PPF a společnosti Assicurazioni Generali. Jeho zakladatelé do jednotlivých projektů investovali společně, ačkoliv ekonomické podíly partnerů v jednotlivých investicích se mohou lišit. První fond přímých investic, PPF Partners Fund 1 LP, s přísliby 615 milionů eur od skupiny PPF, jejích akcionářů a společnosti Assicurazioni Generali část příslibeného kapitálu investoval do počátečního portfolia, které zahrnovalo majetkové podíly v oboru výroby energií z odpadu, hotelnictví a médií v České republice, Rumunsku a na Ukrajině. V roce 2012 byla dokončena série divestic.

PPF Partners Fund 1 LP – stručná charakteristika fondu

Datum uzavření	3. prosince 2008
Rok vzniku	2008
Celkový příslib	615 milionů EUR
Doba trvání	5 + 5 roků
Investiční období	5 let, tj. do konce prosince 2013
Právní forma	společnost s ručením omezeným
Struktura	jeden hlavní společník a tři společníci s omezenou účastí
Obhospodařovatel fondu	PPF Partners Limited
Investiční zaměření dle stadií	fond bez úzkého zaměření: — rané stadium — rozvojový kapitál — investice typu buy-out
Investiční zaměření podle regionů	střední a východní Evropa, Společenství nezávislých států

Generali PPF Holding B.V.

Podíl skupiny PPF	49 %*
Předepsané pojistné	3,6 miliardy EUR
Konsolidovaný vlastní kapitál	5,6 miliardy EUR
Počet zaměstnanců	13,1 tisíce

* Po transakci uzavřené mezi skupinami PPF a Generali se podíl skupiny PPF snížil na 24 % ke dni 28. března 2013, podíl Assicurazioni Generali dosahuje 76 %.

Generali PPF Holding je subjekt založený skupinami Generali a PPF jako holdingová společnost zastřešující pojišťovací aktivity obou skupin v regionu střední a východní Evropy. Společnost zahájila činnost dne 17. ledna 2008.

Společnost Generali PPF Holding B.V. (GPH) působí na trzích České republiky, Slovenska, Polska, Maďarska, Rumunska, Slovinska, Bulharska, Chorvatska, Srbska a Černé Hory; do 28. března 2013 v rámci Generali PPF Holdingu působily jeho pojišťovny rovněž v Rusku, na Ukrajině, v Bělorusku a Kazachstánu. Po uzavření transakce mezi skupinami PPF a Generali již tyto společnosti do struktury GPH nepatří.

Celkový objem hrubého pojistného předepsaného pojišťovnami v Generali PPF Holdingu vzrostl v roce 2012 o 6,3 % (na základě ekvivalentních směnných kurzů), a to navzdory stagnujícím pojistným trhům v řadě zemí střední a východní Evropy, kde GPH působí. Zvýšil se i provozní výsledek, a to díky lepší výkonnosti společností GPH v segmentu neživotního pojištění.

Pokud jde o jednotlivé trhy, kde GPH vyvíjí svou činnost, stabilní růst během roku vykazoval holding v Polsku, Srbsku a zemích SNS.

Mezi nejvýznamnější události patří akvizice společnosti Proama v Polsku. Jedná se o pobočku francouzské společnosti Groupama SA, která pomůže GPH rozšířit své aktivity na trhu, který patří mezi nejrychleji rostoucí trhy ve střední a východní Evropě.

Generali PPF Holding B.V. je registrován v obchodním rejstříku v Nizozemsku a svou hlavní organizační složku má v Praze.



Martin Schaffer

ředitel, PPF Advisory (Russia) Limited

Energetický a průmyslový holding

Podíl skupiny PPF	44,44 %
Tržby	1 422 milionů EUR
Aktiva	3 177 milionů EUR
Počet zaměstnanců	4 100

Energetický a průmyslový holding (EPH) je vertikálně integrovanou energetickou skupinou a dlouhodobým strategickým investorem v energetice. EPH je největším dodavatelem tepelné energie v České republice a zároveň druhým největším výrobcem elektřiny v zemi. EPH zastřešuje celkem 40 společností v České republice, ve Slovenské republice, Německu a Polsku.

EPH vlastní 49% podíl ve Slovenském plynárenském priemyslu (SPP) prostřednictvím společnosti Slovak Gas Holding, přičemž vykonává nad SPP manažerskou kontrolu. SPP patří mezi nejvýznamnější plynárenské skupiny ve střední Evropě podle hodnoty aktiv (přes 8 miliard eur). Je klíčovým přepravcem ruského plynu do Evropy, vedoucím subjektem na trhu s dodávkami zemního plynu a spolehlivým partnerem 90 % domácností a dalších zákazníků z řad podnikatelských subjektů na Slovensku.

Elektrárny EPH disponují celkovým instalovaným výkonem 1 057 MW_e, z toho obnovitelné zdroje představují 25 MW_e. Další rozvoj podnikání EPH v energetice je založen především na využití akvizičních příležitostí na trzích České republiky a sousedních zemí, jako například na Slovensku a v Německu. V roce 2012 získal EPH 100% podíl v německém uhelném dolu MIBRAG , a to dokoupením zbývajících 50% podílu.

PPF Real Estate Holding B.V.

Podíl skupiny PPF	100 %
Vlastní kapitál celkem	370 milionů EUR
Aktiva celkem (tržní ocenění)	953 milionů EUR
Počet zaměstnanců	154

Společnost PPF Real Estate Holding B.V. byla založena koncem roku 2010 za účelem konsolidace aktivit skupiny PPF v oblasti nemovitostí. Společnost funguje jako developer, investor a odborný poradce v této oblasti. PPF Real Estate Holding spravuje nemovitostní aktiva společností v portfoliu skupiny PPF i externím klientům. PPF Real Estate Holding působí v České republice, střední a východní Evropě a v Rusku, patří mezi největší hráče na trhu jak v ČR, tak v celém regionu střední a východní Evropy. Aktuálně zajišťuje komplexní servis pro 35 projektů a objem spravovaných aktiv přesahuje 953 milionů eur. Aktivita společnosti jsou rozděleny mezi dvě pobočky: PPF Real Estate CEE, která spravuje projekty v České republice a střední a východní Evropě, a PPF Real Estate Russia. Svým rozsahem jsou nemovitostní projekty v Rusku strategicky významné pro celou skupinu PPF.

Významné události v oblasti nemovitostí pro skupinu PPF Group v roce 2012:

Rusko

- Comcity – společnost PPF Real Estate zahájila výstavbu rozsáhlého administrativního komplexu v Moskvě, jehož hlavním nájemcem bude společnost Rostelecom; získala na to úvěr ve výši 185 milionů eur od největší ruské banky Sberbank;
- Pokračovaly práce na přípravě developerského projektu sportovního, zábavního a nákupního centra ve čtvrti Mitino v severozápadní části Moskvy;
- Southgate Logistics – v roce 2012 také pokračovalo rozšíření velkého logistického areálu v moskevském regionu.

Česká republika

- Pokračovaly práce na komerčním developerském projektu ve spolupráci s městskou částí Praha 6;
- Zahájení výstavby multifunkční budovy v městské části Praha 7.

Německo

- Akvizice kancelářské budovy v Berlíně;
- Stálé úsilí v rámci vyhledávání nových potenciálních akvizic.





Mel Carvill

člen představenstev Home Credit B.V. a PPF Partners

Polymetal

	2012	2011
Podíl skupiny PPF	20,83 %	20,86 %
Objem výroby zlata (Koz)	589	443
Objem výroby stříbra (Moz)	26,5	19,9
Výnosy (v milionech USD)	1 854	1 326
Hospodářský výsledek po zdanění (v milionech USD)	401	290
Počet zaměstnanců	8 993	8 051

Polymetal je předním ruským výrobcem zlata a nejvýznamnějším primárním producentem stříbra v Rusku (patří mezi pět největších světových producentů), který disponuje stabilním portfoliem vysoce kvalitních aktiv. Zároveň jako první ruská společnost dosáhl toho, že se jeho akcie staly součástí indexu FTSE Londýnské burzy.

Po celý rok 2012 vykazoval Polymetal vysokou provozní výkonnost. Společnost uvedla do provozu první zpracovatelský závod v odvětví těžby zlata v Rusku, razantně rozšířila své zdroje a zavedla novou dividendovou politiku.

Cílem společnosti Polymetal je udržitelným způsobem vytvářet hodnotu pro akcionáře a pro všechny zainteresované strany a stát se nejvýznamnější skupinou zabývající se těžbou drahých kovů nejen v Rusku, ale v celém SNS. K tomu chce Polymetal využít svých konkurenčních výhod, kterými jsou vynikající výsledky a řada kvalitních projektů v různých stádiích rozpracování. Pro přístup Polymetalu k řízení firmy jsou příznačné vysoké standardy správy a řízení společností, společenská odpovědnost a úsilí o trvale udržitelný rozvoj.

Eldorado

v milionech EUR	2012
Podíl skupiny PPF	100 %
Výnosy celkem, bez DPH	2 398
Hrubý zisk	661
Hrubá marže	27,6 %

Eldorado, jeden z největších řetězců prodejen spotřební elektroniky a domácích spotřebičů v Rusku, si udržuje silnou pozici mezi lídry tohoto trhu v zemi.

V roce 2012 se Eldorado soustředilo na zlepšení kvality své obchodní sítě. Byla dokončena akvizice významné maloobchodní sítě Beringov s 28 prodejny elektroniky ve 27 městech. Do července 2012 všechny její prodejny prošly rebrandingem a znovu se otevřely jako supermarkety Eldorado. Současně v nich proběhla kompletní reorganizace klíčových obchodních procesů, logistiky, klientské komunikace a řízení zásob. Díky rychlému znovuotevření se společnosti podařilo udržet si klienty bývalé sítě Beringov.

Dalším klíčovým trendem v roce 2012 se stalo obchodování přes internet. Eldorado otevřelo 9 on-line oddělení v různých regionech Ruské federace. Ke konci roku 2012 společnost provozovala on-line obchody celkem v 11 největších městech Ruska – mj. v Moskvě, Petrohradu, Jekatěrinburgu, Kazani, Novosibirsku, Volgogradu atd.

V prosinci 2012 představilo Eldorado úplně novou koncepci prodejních míst v rámci internetového obchodu. Lze je zřizovat na mnohem menší ploše, umožňující klientům vyzvednout si zboží předem objednané přes internet a zároveň uzavřít nové objednávky prostřednictvím e-terminálů instalovaných přímo v obchodě. Navzdory malé obchodní ploše nabízejí tato prodejní místa širší sortiment zboží než průměrný obchod, a to díky systému přímého objednávání přes internet. Tato koncepce prodejny je na ruském trhu ojedinělá a umožní Eldoradu oslovit zákazníky i v malých městech, kde by byl provoz klasického supermarketu nerentabilní.

Společnost realizovala dvě kampaně zaměřené na recyklaci starých spotřebičů (tzv. „šrotovné“), a to na jaře a pak na podzim, po návratu dětí do škol. Eldorado přišlo s takovou kampaní jako vůbec první maloobchodní prodejce elektroniky a domácích spotřebičů v Rusku. Do konce roku 2012 přijalo a předalo k bezpečné likvidaci přes 1,5 miliardy starých spotřebičů. „Šrotovné“ se zařadilo mezi nejúspěšnější kampaně v celé historii společnosti a odstartovalo nový trend na ruském trhu.



Karel Nohejl

ředitel skupiny SOTIO

SOTIO

Společnost SOTIO, podnikající v oboru biotechnologií, vyvíjí moderní léčebné metody aktivní buněčné imunoterapie se zaměřením na léčbu nádorových a autoimunitních onemocnění. SOTIO je součástí skupiny PPF od konce roku 2012.

Společnost SOTIO se věnuje výzkumu vlastní platformy aktivní buněčné imunoterapie na bázi dendritických buněk a jejímu klinickému hodnocení s cílem uvést na trh nové léčivé přípravky. V Praze SOTIO vybudovalo vlastní výrobní a výzkumné pracoviště buněčné terapie, které patří mezi největší a nejmodernější v Evropě. SOTIO má v různých stadiích vývoje přípravky pro léčbu nádorového onemocnění prostaty, vaječníků a plic. Společnost hledá i další příležitosti k rozšíření svého portfolia.

Společnost SOTIO se nyní věnuje především vývoji nového léčivého přípravku s označením DCVAC/PCa pro pacienty s nádorovým onemocněním prostaty. V roce 2012 společnost zahájila klinické hodnocení fáze II tohoto přípravku a zároveň připravovala hodnocení jeho bezpečnosti a účinnosti v globální klinické studii fáze III – VIABLE.

Společnost SOTIO se sídlem v Praze má aktivity v USA, Rusku a Číně a zaměstnává přes 120 odborníků.

RAV Holding

Do odvětví zemědělství v Rusku vstoupila skupina PPF v roce 2011, když získala většinový podíl v holdingu RAV Agro-Pro, který má významné aktivity (pěstování plodin a živočišné výroby) v několika okresech ruského černozemního regionu.

RAV Holding je zemědělská společnost specializující se na rostlinnou výrobu, skladování, obchod a živočišnou výrobu.

Od roku 2005 společnost vyvíjí zemědělskou činnost v tzv. „černozemní oblasti“ ve střední části Ruska. Po svém založení se stala základnou další expanze do sousedních okresů v regionu Voroněž.

Záměrem je zlepšovat kvalitu zemědělské půdy, investovat do moderních zemědělských technologií a do zavádění nejlepší praxe v oboru. Cílem managementu společnosti je šetrné využívání půdy při zachování ekologické rovnováhy v regionu a souběžně aktivní účast na různých státních sociálních programech a při podpoře dobročinnosti v regionu, kde společnost působí.

V roce 2012 prošla společnost restrukturalizací, která vyústila v založení dvou organizačních jednotek: RAV Agro Ltd. a RAV Molokoprodukt Ltd. První z nich, RAV Agro, se zaměřuje na rostlinnou výrobu v regionech Voroněž a Orel, zatímco RAV Molokoprodukt se orientuje na mlékárenskou a živočišnou výrobu. Obě společnosti jsou členy RAV Holdingu a tvoří součást jeho korporátní struktury.



Vladimír Mlynář

ředitel pro vztahy s veřejným sektorem skupiny PPF





Nomos-Bank

Nomos-Bank patří mezi špičkové ruské banky v soukromém vlastnictví. Diverzifikovaná podnikatelská strategie banky zahrnuje aktivity v oblasti korporátního, investičního i retailového bankovníctví, a to nejen v klíčových městech Moskvě a Petrohradu, ale zároveň i v řadě ruských regionů s důrazem na rozvoj bankovní činnosti na Uralu, Sibiři a ruském Dálném východě.

Svůj podíl v Nomos-Bank odprodala skupina PPF v srpnu 2012. Výnos z prodeje chce skupina PPF použít na investice do dalšího rozvoje klíčových aktivit Skupiny v Rusku, a to především v oblasti spotřebitelského financování a nemovitostí, jakož i na podporu expanze na rychle rostoucích asijských trzích.

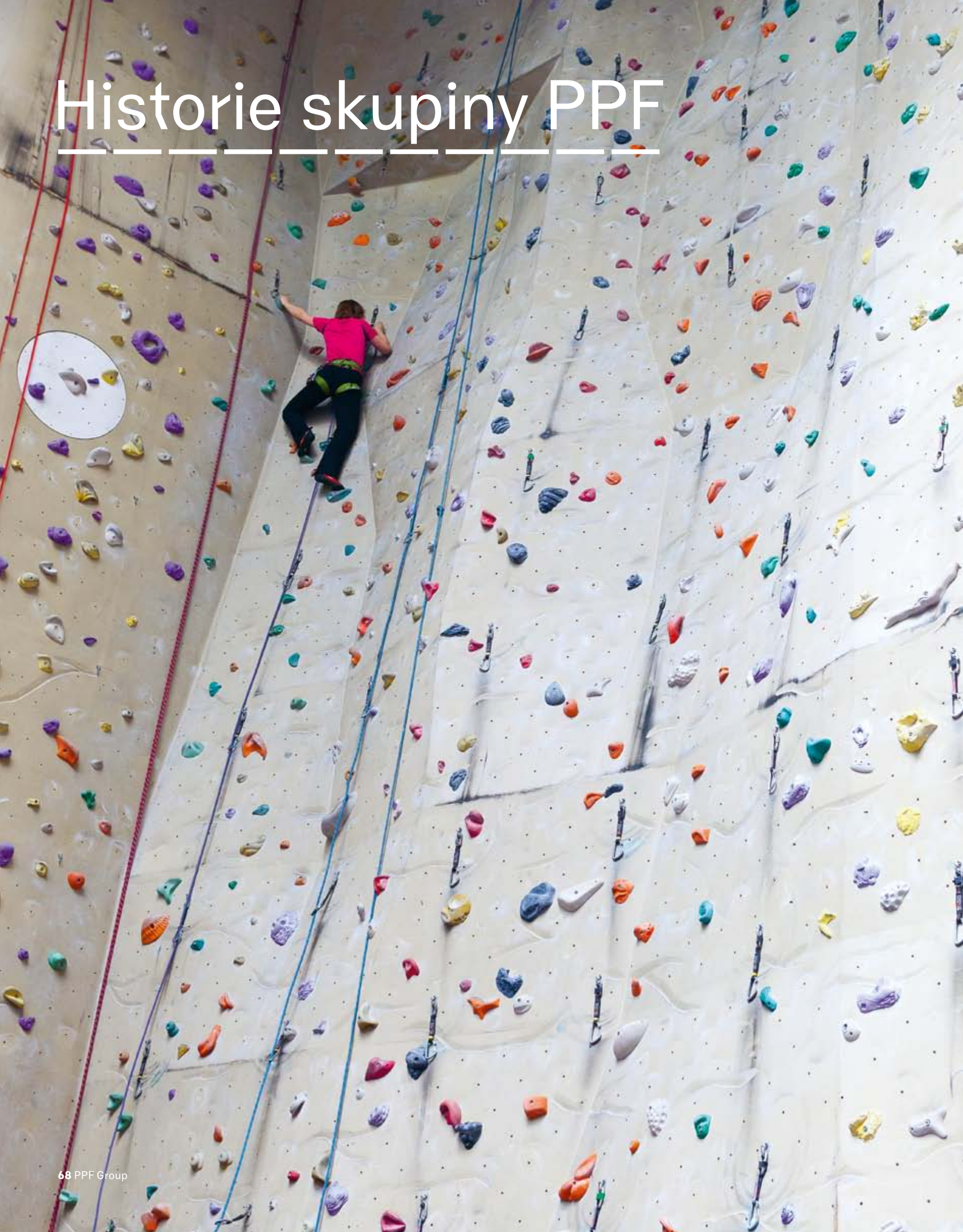
SAZKA, sázková kancelář, a.s.

SAZKA, sázková kancelář, a.s. (Sazka), ke dni 1. listopadu 2011 převzala podnikatelské aktivity bývalé společnosti SAZKA, a.s., která se na jaře 2011 dostala do insolvence a následně na sebe vyhlásila konkurs. Vlastníky společnosti se pak staly společně skupiny KKCG a PPF. Tento stav trval do konce roku 2012.

Během roku 2012 se novým akcionářům Sazky podařilo obnovit důvěru ve společnost, která opět ovládá bezmála 95 % loterijního trhu, což v důsledku značně zvýšilo hodnotu podílu skupiny PPF.

Skupina PPF v prosinci 2012 prodala svůj 50% podíl ve společnosti SAZKA, sázková kancelář, a.s., skupině KKCG.

Historie skupiny PPF



2012

- Home Credit pokračoval v expanzi na rychle se rozvíjejících asijských trzích, například v Indii, Indonésii a na Filipínách.
- Akcionáři oznámili, že Jiří Šmejce odstoupí z pozice akcionáře skupiny PPF a získá přímé majetkové podíly ve společnostech Home Credit či Air Bank; Jiří Šmejce byl jmenován předsedou představenstva a generálním ředitelem skupiny Home Credit.
- Skupina PPF odprodala svůj podíl v Nomos-Bank a výnos z prodeje hodlá investovat do nových projektů v Rusku, především v oblasti nemovitostí.
- Skupina PPF navýšila svůj podíl v Energetickém a průmyslovém holdingu, zaměřeném na oblast energetiky ve střední Evropě (Česká republika, Slovensko, Polsko, Německo), a pokračuje tak v geografické a oborové diverzifikaci svých investic.
- Skupina PPF odprodala svůj podíl v loterijní společnosti SAZKA, sázková kancelář, a.s., skupině KKG po odvrácení krize, kdy se Sazka ocitla na pokraji bankrotu, a po úspěšném nastartování procesu ozdravení.

2011

- Rok 2011 byl 20. výročím společnosti PPF, která vznikla jako privatizační fond koncem roku 1991, v době zahájení ekonomické transformace tehdejšího Československa formou privatizace.
- Skupina PPF společně s partnerskou investiční skupinou KKG (s níž vytvořila společný podnik 50:50) převzala největší českou loterijní společnost Sazka, která čelila konkursnímu řízení po turbulentním vývoji uvnitř svých akcionářských a manažerských struktur.
- Skupina PPF získala zbývající podíl 50 % minus jedna akcie ve společnosti Eldorado od jejího zakladatele Igora Jakovleva, čímž do svých rukou soustředila 100 % vlastnictví významného ruského řetězce obchodů s elektronikou a domácími spotřebiči.
- Skupina PPF vstoupila do odvětví zemědělství v Rusku získáním většinového podílu v holdingu RAV Agro-Pro, který má významné aktivity v rostlinné a živočišné prvovýrobě v tzv. černozemním regionu Ruska.
- Nová retailová banka Air Bank, člen skupiny PPF, zahájila činnost v České republice, když získala bankovní licenci od České národní banky.
- Dvě přední ruské společnosti s kapitálovou účastí skupiny PPF úspěšně vstoupily prostřednictvím IPO na Londýnskou burzu. Společnost Nomos-Bank jako jediná ruská banka slavila úspěch s mezinárodním IPO v nejistém ekonomickém prostředí. Polymetal se stal první ruskou společností, která byla zařazena do prestižního indexu FTSE.

2010

- Jean-Pascal Duvieusart se stal minoritním akcionářem společnosti PPF Group N.V., a to nepřímým nákupem podílu.
- PPF Group N.V. získala souhlas Čínské bankovní regulatorní komise se založením společnosti pro spotřebitelské financování (Consumer Finance Company, CFC) v severočínském Tchien-ťinu. To otevřelo skupině PPF cestu k založení první CFC v Číně ve vlastnictví zahraničního investora v souladu s novou legislativou pro spotřebitelské financování, přijatou v Číně v srpnu 2009.
- Skupina PPF dokončila proces rebrandingu svých organizací zaměřených na správu nemovitostí pod značkou PPF Real Estate.

2009

- Skupina PPF a Igor Jakovlev se dohodli na kapitalizaci dluhu, čímž skupina PPF získala majoritní podíl ve společnosti Eldorado, největším maloobchodním řetězci s domácími spotřebiči a elektronikou v Rusku. Transakce byla uzavřena v září 2009.
- Skupiny J&T a PPF a Daniel Křetínský vytvořili společný podnik v odvětví energetiky a průmyslu, Energetický a průmyslový holding, který zahájil činnost v říjnu 2009.
- Skupina PPF formálně uvedla svoje služby spotřebitelského financování ve Vietnamu, který se tak stal dalším trhem v jejím portfoliu rozvíjejících se trhů Evropy a Asie. PPF Vietnam Finance Company Ltd. je 100% dceřiná společnost PPF Group N.V., která pod značkou Home Credit poskytuje účelové úvěry retailovým klientům.

2008

- Skupina PPF se stala důležitým akcionářem ruské společnosti Polymetal, která je lídrem v oblasti těžby stříbra a zlata.
- Prostřednictvím Home Credit & Finance Bank poskytla skupina PPF půjčku společnosti Eldorado, ruskému maloobchodnímu řetězci a obchodnímu partnerovi Skupiny.
- Skupina PPF a společnost Assicurazioni Generali S.p.A. založily společnost PPF Partners, mezinárodní skupinu podnikající v oblasti přímých investic na rozvíjejících se trzích střední a východní Evropy a regionu SNS.

2007

- PPF Group N.V. uzavřela smlouvu se společností Assicurazioni Generali S.p.A. o založení společnosti Generali PPF Holding B.V., která posléze oficiálně zahájila poskytování pojišťovacích služeb ve střední a východní Evropě a v SNS.
- PPF Group N.V. vstoupila do Nomos-Bank, jedné z předních bank v Ruské federaci.
- Skupina Home Credit zahájila činnost na čínském trhu v oboru spotřebitelského financování.

2006

- Skupina PPF Group prodala eBanku skupině Raiffeisen.

2005

- Společnost Home Credit vytvořila předpoklady pro nabídku služeb spotřebitelského financování v Kazachstánu.
- Skupina PPF otevřela reprezentační kancelář ve Vietnamu s cílem využít příležitosti na trhu spotřebitelského financování v tomto regionu.
- Skupina PPF prodala společnost ČP Leasing skupině Agricole – Sofinco.

2004

- Po úspěšné restrukturalizaci skupina PPF odprodala svůj většinový podíl v TV NOVA nadnárodní mediální společnosti CME.
- Skupina PPF otevřela reprezentační kancelář v Pekingu s cílem vyhodnotit příležitosti na trhu spotřebitelského financování v tomto regionu.

2002

- Skupina PPF zahájila svoje podnikání v oblasti pojištnictví a spotřebitelského financování na ruském trhu.
- Akvizice a úspěšná restrukturalizace PPF banky, někdejší První městské banky (zčásti vlastněné hlavním městem Prahou).

1999

- Akvizice Expandia Banky a.s. (později eBanka), průkopníka elektronického bankovníctví v České republice.
- Regionální expanze společnosti Home Credit.

1997

- Založení společnosti Home Credit jakožto platformy pro poskytování služeb spotřebitelského financování.

1996

- Skupina PPF koupila významný podíl v České pojišťovně, největší pojišťovně v České republice, a zahájila její restrukturalizaci.

1995

- Založení specializovaných společností PPF majetková a.s. a PPF Capital Management a.s.; Skupina tak rozšířila svoje aktivity do oblasti asset managementu a strategických investic.

1994

- Skupina PPF zahájila aktivity v oblasti obchodování s cennými papíry a asset managementu.

1993

- Investiční fondy PPF získaly akcie podniků v nominální hodnotě 4,9 miliardy Kč. Počtem shromážděných investičních bodů v kuponové privatizaci se PPF zařadila na šesté místo mezi českými investičními společnostmi.

1992

- Vznikla PPF investiční společnost a.s.

1991

- Založení PPF jako privatizačního fondu a zahájení aktivit kolektivního investování v rámci procesu privatizace v tehdejší Československu. Aktiva ve správě odhadována na 225 milionů USD.



Společenská odpovědnost





Skupina PPF dále rozvíjela několik významných projektů firemní společenské odpovědnosti (CSR) v zemích svého působení. Během více než 20leté historie skupina PPF darovala téměř 1 miliardu Kč na charitativní účely a CSR projekty. Podpora skupiny PPF tradičně směřuje do dvou oblastí: umění a vzdělávání.

Skupina PPF a kultura

V České republice je již pevně zakořeněno tradiční spojení Skupiny a řady uměleckých projektů. Skupina PPF shromáždila a dále doplňuje zřejmě největší soukromou fotografickou sbírku v České republice, podporuje řadu významných kulturních akcí a také provozuje několik uměleckých galerií.

Galerie Václava Špály

Tato výstavní síň patří k nejlepším v Praze, a to především díky své prestižní adrese a reputaci. V roce 2010 se novým provozovatelem Galerie Václava Špály na následujících deset let stala společnost PPF Art, když zvítězila ve výběrovém řízení městské části Praha 1. Výstavy v této galerii patří ke špičce soudobého umění v České republice a těší se velkému zájmu médií i veřejnosti.

Ateliér Josefa Sudka

Skupina PPF iniciovala obnovení ateliéru světově proslulého českého fotografa Josefa Sudka na pražském Újezdě. Rekonstrukce historického ateliéru do původního stavu započala v roce 2000, a vznikl tak prestižní výstavní prostor, kde se představují fotografická díla renomovaných českých i zahraničních umělců, ale i začínajících fotografů.

Sbírka české a slovenské fotografie skupiny PPF

Tato největší soukromá sbírka české a slovenské fotografie čítá přes 1 600 děl od bezmála stovky autorů. Každoročně se sbírka rozroste o několik unikátních děl. Sbírka zahrnuje období od začátku 20. století po současnost, od klasických autorů až po moderní generaci mladých umělců.

Letní shakespearovské slavnosti

Sponzorem a partnerem již tradičního divadelního festivalu pod širým nebem je skupina PPF už od roku 2000. Letní shakespearovská divadelní přehlídka se v průběhu let rozrostla tak, že je nyní označována za největší svého druhu v Evropě.

Divadlo Jára Cimrmana v Praze

Divadlo Jára Cimrmana se v České republice stalo fenoménem a jeho hry téměř kultovní záležitostí. Doménou poetických mystifikátorů, autorů Jára Cimrmana, je především mluvené slovo. Skupina PPF finančně přispívá na provoz divadla.

Skupina PPF a vzdělávání

Rozhodnutí směřovat podporu skupiny PPF do vzdělávání souvisí s tím, jaký význam přikládá obecně lidskému potenciálu. Skupina PPF chce pomáhat těm, kdo se nikoli vlastní vinou ocitli v složitých životních podmínkách, nicméně mají vůli, chuť a také schopnosti svůj osud změnit. Z této myšlenky vzniklo několik projektů, jejichž cílem je pozvednout úroveň vzdělávání v zemích, kde Skupina působí.

Nadace The Kellner Family Foundation

Během let darovala Nadace The Kellner Family Foundation významné částky na pomoc společnosti a na zlepšení života lidí. Nadace se také věnuje podpoře filantropických tradic a kulturního dědictví v České republice. Kromě financování svých hlavních vzdělávacích projektů přispěla nadace i na chod několika nevládních organizací v České republice, působících v oblasti kultury či ochrany zdraví.

Nadace The Kellner Family Foundation je hlavním partnerem prestižní ceny Via Bona Award, která vyzdvihuje vynikající výsledky v oblasti dobročinnosti: z podnětu nadace se cena rozšířila o novou kategorii – Cena za školní dobročinnost. Ve druhé polovině roku 2012 nadace připravovala spuštění projektu Science na podporu práce nadějných vědeckých pracovníků.

Roční rozpočet na charitativní činnosti Nadace The Kellner Family Foundation přesáhl částku 80 milionů Kč.

Osmileté gymnázium a základní škola Open Gate

V České republice jde o unikátní projekt kolejní školy, kterou navštěvují nejen studenti ubytovaní na studentských kolejích, ale zároveň i studenti dojíždějící denně z okolí Prahy. Od svého založení v roce 2005 Open Gate získala vynikající reputaci a zařadila se mezi nejprestižnější školy v zemi. Její absolventi pokračují ve studiu na nejlepších vysokých školách po celém světě.

Posláním školy je nabídnout všem mladým lidem bez ohledu na jejich rodinné zázemí či osobní situaci, kteří projeví dostatečné nadání a vlohky ke studiu, možnost naplnit jejich potenciál a připravit je na českou a mezinárodní maturitu. Finanční podporu studentům ze sociálně znevýhodněného prostředí poskytuje Nadace The Kellner Family Foundation. Osmileté gymnázium otevřelo své první třídy v roce 2005 a od té doby hradila nadace v plné nebo částečné výši školné zhruba 75 % studentů. Ti často přicházejí na gymnázium z dětského domova, pěstounské či neúplné rodiny.

V tomto akademickém roce (2012/2013) má gymnázium Open Gate 165 studentů. V plném provozu je i první stupeň základní školy Open Gate, do které chodí 110 žáků.

Projekt Univerzity

V roce 2012 pokračovala Nadace The Kellner Family Foundation již pátým rokem v projektu Univerzity, jenž spočívá v poskytování studijních grantů mimořádně talentovaným českým studentům, kteří sami nemohou platit školné a další poplatky na zahraničních a českých vysokých školách. Pro akademický rok 2012/2013 zařadila nadace do projektu celkem 50 studentů, kteří získali granty umožňující studium na prestižních evropských i amerických univerzitách.

Projekt „Pomáháme školám k úspěchu“

Dlouhodobý vzdělávací projekt pro veřejné základní školy v České republice „Pomáháme školám k úspěchu“ rozšířil běžící pilotní schéma o další dvě školy. Počet podporovaných škol se tak zvýšil na čtyři. Nadace podpořila vývoj nových učebních metod a pomůcek (například schémata ilustrující/mapující dosud zvládnuté učivo, videoknihy) i řadu dalších iniciativ.

Podpora nadaných studentů v Rusku

Již čtyři roky uskutečňuje Home Credit & Finance Bank (HCFB), která patří mezi nejvýznamnější ruské banky a je součástí skupiny PPF, unikátní projekt podpory vysokoškolského vzdělávání nadaných dětí ze sociálně slabších rodin. Pilotními regiony projektu (nazvaného „Siňaja ptica“ podle populární divadelní hry o cestě za štěstím) se stala města Murmansk, Kaluga a Jekatěrinburg; postupně se pak činnost rozšiřovala na další oblasti po celém Rusku. Cílem projektu je poskytnout nadaným mladým lidem ze sociálně slabších rodin nejen finanční zázemí (stipendia) pro studium na vysokých školách, ale také jim nabídnout kurzy rozvoje osobnosti, možnosti praxe v místních pobočkách HCFB a dary v podobě knih a dalších studijních materiálů. V programu je zapojeno 71 studentů, jimž bude HCFB vyplácet stipendia po celou dobu jejich vysokoškolského studia.

Finanční část

Zpráva nezávislého auditora

Komu: představenstvu PPF Group N.V.

Příložená zkrácená účetní závěrka, tj. zkrácený výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2012, zkrácený výkaz o úplném výsledku hospodaření, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok 2012 a příloha této účetní závěrky, včetně zkráceného popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů, vychází z auditované účetní závěrky společnosti PPF Group N.V. za rok 2012. V naší zprávě auditora ze dne 15. května 2013 jsme vyjádřili k této účetní závěrce výrok bez výhrad. Tato účetní závěrka ani zkrácená účetní závěrka neodrážejí dopad událostí, které nastaly po datu výroku k auditované účetní závěrce.

Zkrácená účetní závěrka neobsahuje všechny povinně vykazované informace v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a s částí 9, knihou 2 Nizozemského občanského zákoníku. Informace obsažené ve zkrácené účetní závěrce tedy nejsou náhradou informací obsažených v auditované účetní závěrce společnosti PPF Group N.V.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Vedení společnosti je odpovědné za přípravu zkrácené účetní závěrky podle postupů uvedených v bodě A. 4. přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit výrok k této zkrácené účetní závěrce na základě procedur, které jsme provedli v souladu s nizozemskou legislativou, včetně nizozemského auditorského standardu č. 810 „Engagements to report on summary financial statements“.

Výrok auditora

Podle našeho názoru zkrácená účetní závěrka odvozená z auditované účetní závěrky společnosti PPF Group N.V. za rok 2012 je v souladu ve všech významných ohledech s auditovanou účetní závěrkou podle postupů uvedených v bodě A. 4. přílohy této účetní závěrky.

Amstelveen, 13. června 2013

KPMG Accountants N.V.

B.M. Herengreen RA

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2012

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	Kapitola přílohy	2012	2011
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.1.	1 873	721
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.2.1.	510	535
Realizovatelná finanční aktiva	F.2.2.	2 223	823
Finanční aktiva držaná do splatnosti	F.2.3.	64	-
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	F.2.4.	907	1 231
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	F.2.5.	8 086	4 093
Ostatní úvěry a pohledávky	F.2.7.	934	691
Splatná daňová pohledávka		10	13
Odložená daňová pohledávka	F.3.	62	39
Zásoby	F.4.	467	399
Biologická aktiva	F.5.	8	15
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji		-	4
Ostatní aktiva	F.6.	357	303
Investice v přidružených společnostech a společných podnicích	F.7.	4 089	4 203
Investice do nemovitostí	F.8.	716	438
Provozní a ostatní hmotný majetek	F.9.	595	371
Nehmotný majetek	F.10.	637	478
AKTIVA CELKEM		21 538	14 357
CIZÍ ZDROJE			
Závazky vůči nebankovním subjektům	F.11.	7 991	3 420
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	F.12.	4 231	3 698
Emitované cenné papíry	F.13.	1 907	1 554
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.14.	236	351
Splatný daňový závazek		36	6
Odložený daňový závazek	F.3.	128	90
Rezervy	F.15.	23	30
Ostatní závazky	F.16.	1 240	716
CIZÍ ZDROJE CELKEM		15 792	9 865
KONSOLIDOVANÝ VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	F.18.	1	1
Emisní ážio		677	677
Ostatní fondy	F.19.	211	-130
Nerozdělené zisky/ztráty		4 438	3 720
Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku		5 327	4 268
Nekontrolní podíly		419	224
Konsolidovaný vlastní kapitál celkem		5 746	4 492
CIZÍ ZDROJE A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		21 538	14 357

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	Kapitola přílohy	2012	2011
Úrokové výnosy		1 883	1 111
Úrokové náklady		-687	-364
Čistý úrokový výnos	F.20.	1 196	747
Výnosy z poplatků a provizí		737	342
Náklady z poplatků a provizí		-88	-49
Čistý výnos z poplatků a provizí	F.21.	649	293
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv	F.22.	-48	38
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	F.23.	-675	-505
Ostatní výnosy/(náklady) z bankovní činnosti		-723	-467
ČISTÝ VÝNOS Z BANKOVNÍ ČINNOSTI		1 122	573
Výnosy z nájemného		22	20
Náklady na provoz nemovitostí		-7	-4
Čistý zisk/(ztráta) z ocenění investic do nemovitostí		77	30
Zisk z prodeje investic do nemovitostí		1	-
Zisk z prodeje nemovitostí pořízených za účelem obchodování		8	-
ČISTÝ VÝNOS Z REALITNÍ ČINNOSTI	F.24.	101	46
Tržby za prodej zboží		2 289	2 024
Náklady vynaložené na prodané zboží		-1 737	-1 507
Ostatní výnosy z maloobchodních operací		54	51
ČISTÝ VÝNOS Z PRODEJE ZBOŽÍ		606	568
Čisté výnosy ze zemědělství	F.25.	-4	-2
Ostatní výnosy	F.26.	95	45
OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY		91	43
Obecné správní náklady	F.27.	-1 330	-1 015
Ostatní provozní náklady	F.28.	-113	-132
CELKOVÉ PROVOZNÍ NÁKLADY		-1 443	-1 147
Čistý zisk/ztráta z prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků		224	30
Podíl na zisku přidružených společností/společných podniků	F.7.	275	250
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		976	363
Daň z příjmů	F.29.	-167	-133
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ Z POKRAČUJÍCÍCH OPERACÍ		809	230
Výsledek hospodaření z ukončených operací		-	-9
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ		809	221
Výsledek hospodaření připadající nekontrolním podílům		82	5
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘIPADAJÍCÍ VLASTNÍKŮM MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI		727	216

Souhrnný konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	809	221
Ostatní souhrnný výsledek		
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv	62	-17
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv převedený do výkazu zisku a ztráty	-5	122
Kurzové rozdíly	71	-16
Vliv pohybu vlastního kapitálu přidružených společností	190	-173
Efekt ze zajištění peněžních toků	-1	-
Daň z příjmů vztahující se k položkám ostatního souhrnného výsledku	-6	1
Ostatní souhrnný výsledek v běžném účetním období (po zdanění)	311	-84
SOUHRNNÝ VÝSLEDEK V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	1 120	138
Souhrnný výsledek připadající nekontrolním podílům	84	10
SOUHRNNÝ VÝSLEDEK PŘIPADAJÍCÍ VLASTNÍKŮM MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	1 036	128

Konsolidovanou účetní závěrku schválilo představenstvo společnosti a dozorčí rada dne 15. května 2013.

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem, připravený pomocí nepřímé metody	2012	2011
Peněžní toky z provozní činnosti		
Výsledek hospodaření před zdaněním	976	363
Úprava o:		
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	91	65
Trvalé snížení hodnoty goodwillu	4	29
Zaučtování a zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	690	432
Zisk/ztráta z prodeje hmotného, nehmotného majetku a investic do nemovitostí	-23	-2
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	8	-32
Konsolidovaný zisk/ztráta z prodeje konsolidovaných dceřiných a přidružených společností	-224	-30
Nákladové úroky	687	364
Výnosové úroky	-1 883	-1 111
Ostatní výnosy/náklady bez dopadu na peníze a peněžní ekvivalenty	183	14
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-230	-248
Výnos z prodeje finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	249	70
Změna stavu úvěrů a pohledávek vůči bankám a jiným finančním institucím	215	-472
Změna stavu úvěrů a pohledávek vůči nebankovním subjektům	-4 199	-1 224
Změna stavu ostatních aktiv	-141	-12
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-115	187
Změna stavu závazků vůči nebankovním subjektům	4 428	1 357
Změna stavu ostatních závazků	497	-104
Peněžní toky z daní z příjmů	-147	-112
Změna stavu dlouhodobých aktiv a závazků určených k prodeji	-	28
Peněžní tok z provozní činnosti	1 066	-438
Peněžní toky z investiční činnosti		
Přijaté úroky	1 585	984
Přijaté dividendy	4	15
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	-240	-171
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování	-1	-139
Pořízení finančních aktiv držených do splatnosti	-63	-
Pořízení realizovatelných finančních aktiv	-3 131	-4 094
Pořízení investic do nemovitostí	-170	-103
Pořízení biologických aktiv	-	-19
Pořízení dceřiných a přidružených společností, očištěné o peněžní položky	-371	-418
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	79	40
Příjmy z prodeje finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování	-	82
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních aktiv	1 888	3 909
Příjmy z prodeje investic do nemovitostí	6	1
Příjmy z prodeje biologických aktiv	24	35
Příjmy z prodeje dceřiných a přidružených společností, očištěné o peněžní položky	234	186
Peněžní tok z investiční činnosti	-156	308
Peněžní toky z finanční činnosti		
Přírůstky od minoritních investorů	-	170
Přírůstky závazků z emitovaných cenných papírů	1 318	1 167
Přírůstky půjček od bank a jiných finančních institucí	24 161	8 225
Splácení emitovaných cenných papírů	-988	-1 138
Splácení půjček bankám a jiným finančním institucím	-23 761	-7 579
Uhrazené úroky	-508	-332
Peněžní tok z finanční činnosti	222	513
Čistý přírůstek (úbytek) peněz a peněžních ekvivalentů	1 132	383
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu	721	345
Vliv pohybu měnových kurzů na stav peněz a peněžních ekvivalentů	20	-7
Peníze a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	1 873	721

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům
Stav k 1. lednu 2012	1	677	-43
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	-	-	-
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	-	-	62
Zisk z přecenění realizovatelných finančních aktiv převedený do výkazu zisku a ztráty	-	-	-5
Kurzové rozdíly	-	-	-
Vliv pohybu vlastního kapitálu přidružených společností	-	-	115
Daň z položek vykázaných přímo ve vlastním kapitálu nebo převedených z vlastního kapitálu	-	-	-6
Vliv zajištění finančních toků	-	-	-
Souhrnný výsledek hospodaření v běžném účetním období	-	-	166
Příděl do zákonného a statutárního rezervního fondu	-	-	-
Vliv pořízení a prodeje dceřiných a přidružených společností	-	-	-1
Celkové změny	-	-	165
Stav k 31. prosinci 2012	1	677	122

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům
Stav k 1. lednu 2011	1	677	-67
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	-	-	-
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	-	-	-17
Zisk z přecenění realizovatelných finančních aktiv převedený do výkazu zisku a ztráty	-	-	122
Kurzové rozdíly	-	-	-
Vliv pohybu vlastního kapitálu přidružených společností	-	-	-82
Daň z položek vykázaných přímo ve vlastním kapitálu nebo převedených z vlastního kapitálu	-	-	1
Souhrnný výsledek hospodaření v běžném účetním období	-	-	24
Příděl do zákonného a statutárního rezervního fondu	-	-	-
Vliv pořízení a prodeje dceřiných společností	-	-	-
Vliv pořízení nekontrolních podílů	-	-	-
Ostatní změny	-	-	-
Celkové změny	-	-	24
Stav k 31. prosinci 2011	1	677	-43

Zákonný a statutární rezervní fond	Fond na kurzové přepočty	Rezerva na zajištění finančních toků	Nerozdělené zisky/ztráty	Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku	Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	Celkem
13	-100	-	3 720	4 268	224	4 492
-	-	-	727	727	82	809
-	-	-	-	62	-	62
-	-	-	-	-5	-	-5
-	69	-	-	69	2	71
-	82	-	-7	190	-	190
-	-	-	-	-6	-	-6
-	-	-1	-	-1	-	-1
-	151	-1	720	1 036	84	1 120
2	-	-	-2	-	-	-
-	24	-	-	23	111	134
2	175	-1	718	1 059	195	1 254
15	75	-1	4 438	5 327	419	5 746

Zákonný a statutární rezervní fond	Fond na kurzové přepočty	Rezerva na zajištění finančních toků	Nerozdělené zisky/ztráty	Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku	Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	Celkem
11	-16	-	3 818	4 424	30	4 454
-	-	-	216	216	5	221
-	-	-	-	-17	-	-17
-	-	-	-	122	-	122
-	-21	-	-	-21	5	-16
-	-92	-	1	-173	-	-173
-	-	-	-	1	-	1
-	-113	-	217	128	10	138
2	-	-	-2	-	-	-
-	22	-	-	22	23	45
-	7	-	-313	-306	-9	-315
-	-	-	-	-	170	170
2	-84	-	-98	-156	194	38
13	-100	-	3 720	4 268	224	4 492

Příloha konsolidované účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1. Charakteristika skupiny

PPF Group N.V. (dále jen „mateřská společnost“ nebo „mateřský podnik“) je obchodní společnost se sídlem v Nizozemsku. Konsolidovaná účetní závěrka mateřské společnosti za rok končící 31. prosincem 2012 zahrnuje mateřskou společnost a její dceřiné společnosti (dále společně uváděné jako „Skupina“), jakož i podíly Skupiny v přidružených společnostech, společných podnicích a ostatních přidružených podnicích.

V části B. této přílohy je uveden výčet významných podniků Skupiny a změny ve Skupině za roky 2012 a 2011.

Struktura konečných akcionářů:

Ke dni 31. prosince 2012 byla struktura akcionářů následující:

Petr Kellner 94 % (přímo i nepřímo)

Jiří Šmejce 5 % (nepřímo)

Ladislav Bartoníček 0,50 % (nepřímo)

Jean-Pascal Duvieusart 0,50 % (nepřímo)

Sídlo:

Strawinskylaan 933, Tower B, Level 9
1077XX Amsterdam

A.2. Statutární orgány mateřské společnosti

Představenstvo:

Aleš Minx, předseda představenstva

Wilhelmus Jacobus Meyberg, člen představenstva

Rudolf Bosveld, člen představenstva

Dozorčí rada:

Jiří Šmejce, předseda dozorčí rady

Petr Kellner, člen dozorčí rady

Ladislav Bartoníček, člen dozorčí rady

Jean-Pascal Duvieusart, člen dozorčí rady

Martin Štefunko, člen dozorčí rady

A.3. Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) a jejich výklady přijatými Výborem pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Evropskou unií (EU) podle Nařízení o uplatňování Mezinárodních účetních standardů (1606/2002/ES).

Standardy a výklady přijaté EU ke dni zveřejnění účetní závěrky, které k tomuto dni nevstoupily v účinnost, byly posouzeny vedením Skupiny. Hodnocení očekávaného vlivu těchto standardů a výkladů na společnost je uvedeno v bodu C.4.

A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Podle nizozemské účetní legislativy smí Skupina sestavit tuto konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS (ve znění přijatém EU – viz bod A.3.).

Údaje v této účetní závěrce jsou uvedené v EUR, což je funkční a reportovací měna Skupiny, a částky jsou zaokrouhleny na miliony.

Účetní závěrka byla zpracována na základě historických cen s výjimkou následujících položek majetku a závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě: finanční deriváty, finanční nástroje určené k obchodování, finanční nástroje označené při prvotním zaúčtování jako aktiva oceňovaná v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční nástroje označené jako realizovatelné, investice do nemovitostí a biologická aktiva. Finanční a nefinanční majetek a závazky oceňované historickými cenami jsou vykázány v amortizované pořizovací ceně, popř. v pořizovací ceně, snížené o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Dlouhodobá aktiva a aktiva zahrnutá do skupin aktiv určených k prodeji jsou vykazována v zůstatkové hodnotě nebo v reálné hodnotě snížené o náklady na prodej, a to podle toho, která z uvedených hodnot je nižší.

Při přípravě účetní závěrky podle IFRS je nezbytné, aby vedení Skupiny činilo posouzení, odhady a předpoklady, které ovlivní uplatňování účetních postupů i vykazované hodnoty majetku a závazků, výnosů a nákladů. Tyto odhady a související předpoklady vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů, které vedení za daných okolností považuje za rozumné a jejichž výsledky tvoří podklad pro stanovování účetních hodnot majetku a závazků v případech, kdy je nelze jednoduše stanovit na základě jiných zdrojů. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit.

Použité odhady a příslušné předpoklady jsou průběžně přezkoumávány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v účetním období, ve kterém k příslušné změně dojde, pokud se vztahují pouze k tomuto období, nebo v tomto účetním období i v následných obdobích, pokud mají dopad na běžné i budoucí účetní období.

Případy, kdy jsou při uplatnění norem IFRS ze strany vedení Skupiny činěna posouzení mající významný dopad na účetní závěrku a odhady spojené s významným rizikem, že v příštím období dojde k jejich úpravě, jsou uvedeny v bodech C.1.2., C.1.4., C.1.9., C.1.26. a D.6. přílohy.

B. Konsolidace

B.1. Východiska pro konsolidace

Dceřinou společností se rozumí subjekt, jež Skupina ovládá (rozhodující vliv). Rozhodující vliv je dán v případě, kdy má Skupina přímou či nepřímou kontrolu nad řízením finančních a provozních cílů a strategií daného subjektu tak, aby jí plynul prospěch z činnosti ovládaného subjektu. Při posuzování, zda je konkrétní subjekt předmětem rozhodného vlivu, se přihlíží i k případným hlasovacím právům, jež je možno v současnosti uplatnit. Skupina může držet majetkové podíly v některých podílových fondech, které jsou spravovány její dceřinou společností. Tyto podílové fondy jsou Skupinou konsolidovány v případě, že v nich Skupina drží více než nevýznamný podíl, a to bez ohledu na procentní podíl vlastnictví. Účetní závěrky dceřiných společností jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky ode dne, kdy rozhodující vliv nastal, až do dne jeho ukončení. Účetní politiky dceřiných společností byly změněny, pokud to bylo nutné, tak aby byly v souladu s přijatými politikami Skupiny.

Přidruženou společností se rozumí subjekt, na jehož finanční a provozní cíle a strategii má Skupina podstatný, nikoliv však rozhodující vliv. Společným podnikem (neboli „spoluovládaným subjektem“) se rozumí subjekt, na jehož činnost Skupina vykonává rozhodující vliv společně s jiným subjektem (popř. jinými subjekty) na základě smluvního ujednání. Podíl Skupiny na celkových zaúčtovaných ziscích a ztrátách přidružených a spoluovládaných společností je zahrnut do konsolidované účetní závěrky na základě ekvivalenční metody konsolidace, a to ode dne, kdy podstatný vliv nastal, až do dne jeho zániku. V případě, že podíl Skupiny na ztrátách přidružené společnosti přesáhne jeho účetní hodnotu, je účetní hodnota daného subjektu snížena opravnou položkou na nulu a zúčtování dalších ztrát je přerušeno – s výjimkou případů, kdy Skupině vznikly závazky v souvislosti s uplatněným vlivem v daném subjektu.

O fúzích a ostatních změnách vlastnických struktur týkajících se spoluovládaných subjektů se účtuje pomocí konsolidovaných zůstatkových hodnot. S ohledem na tuto skutečnost se v rámci konsolidace neprovádějí žádné úpravy účetní hodnoty a v důsledku těchto transakcí nevzniká goodwill.

Vyloučení dceřiných, přidružených a společných podniků z konsolidační účetní závěrky se řídí platnými smluvními ujednáními a právními předpisy. Vnitroskupinové zůstatky a transakce mezi společnostmi ve Skupině, jakož i případné nerealizované zisky a ztráty plynoucí z transakcí mezi podniky ve Skupině jsou v rámci sestavení konsolidační účetní závěrky eliminovány. Nerealizované zisky plynoucí z transakcí s přidruženými společnostmi a spoluovládanými subjekty jsou eliminovány ve výši odpovídajícího podílu Skupiny na daném subjektu a eliminace je zúčtována proti podílu na daném subjektu. Nerealizované ztráty jsou eliminovány obdobným způsobem jako nerealizované zisky, ovšem pouze v případě, že nenastalo trvalé snížení hodnoty.

B.2. Subjekty ve skupině

Následující seznam představuje pouze významné holdingové a provozní společnosti, které jsou dceřinými, přidruženými společnostmi nebo společnými podniky mateřské společnosti k 31. prosinci 2012.

Společnost	Sídlo	Účinný vlastnický podíl	Účinný podíl na hlasovacích právech
PPF Group N.V.	Nizozemsko	mateřská společnost	mateřská společnost
Home Credit subholding			
Home Credit B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
HC Asia N.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
CF Commercial Consulting (Beijing) Co., Ltd.	Čína	100,00 %	100,00 %
Favour Ocean Ltd.	Hongkong	100,00 %	100,00 %
Guangdong Home Credit Financing Guarantee Co., Ltd.	Čína	100,00 %	100,00 %
Home Credit a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Home Credit Advisory Asia, spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Home Credit and Finance Bank LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Home Credit Asia Ltd.	Hongkong	100,00 %	100,00 %
Home Credit Bank OJSC	Bělorusko	100,00 %	100,00 %
Home Credit and Finance Bank LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Home Credit Bank JSC	Kazachstán	9,99 %	100,00 %
Home Credit Consumer Finance Čína Ltd.	Čína	100,00 %	100,00 %
Home Credit Indonesia PT	Indonésie	70,00 %	70,00 %
Home Credit International a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Home Credit Slovensko, a.s.	Slovensko	100,00 %	100,00 %
Homer Software House LLC	Ukrajina	100,00 %	100,00 %
PPF Home Credit IFN S.A.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %
PPF Vietnam Finance Company LLC	Vietnam	100,00 %	100,00 %
Rajshree Auto Finance Private Ltd.	Indie	97,97 %	97,97 %
Shenzen Home Credit Financial Service Co., Ltd.	Čína	100,00 %	100,00 %
Shenzen Home Credit Guarantee Co., Ltd	Čína	100,00 %	100,00 %
Sichuan Home Credit Financing Guarantee Co. Ltd.	Čína	100,00 %	100,00 %
Real Estate podskupina – dceřiné společnosti			
PPF Real Estate Holding B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Agriko LLC	Rusko	55,19 %	55,19 %
Agriko Plus LLC	Rusko	55,19 %	55,19 %
Anthemona Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Aranciata a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Argentinská Hvězda - budova A, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Argentinská Hvězda - budova B, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Bastion office center s.r.o.	Slovensko	57,50 %	57,50 %
Bavaria Complex S. R. L.	Rumunsko	50,39 %	50,39 %
Boryspil Project Management Ltd.	Ukrajina	100,00 %	100,00 %
Bucca Properties Ltd.	Britské Panenské ostrovy	100,00 %	100,00 %
Celestial Holdings Group Ltd.	Britské Panenské ostrovy	100,00 %	100,00 %
Eastfield Kazan LLC	Rusko	65,00 %	65,00 %

Společnost	Sídlo	Účinný vlastnický podíl	Účinný podíl na hlasovacích právech
Garnet Holding B. V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Glancus Investments Inc.	Britské Panenské ostrovy	100,00 %	100,00 %
Ifaneed a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
In Vino LLC	Rusko	64,94 %	64,94 %
In Vino Natukhaevskoe LLC	Rusko	64,94 %	64,94 %
Karta Realty Ltd.	Kajmanské ostrovy	60,07 %	60,07 %
KLP LLC	Rusko	45,50 %	45,50 %
Kvartal Togliatti LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Logistics-A LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Longoria a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Midataner a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Mitino Sport City LLC	Rusko	80,00 %	80,00 %
Office Star Five spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Office Star Nine spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Office Star Two spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
PPF Gate, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Retail Star 3, spol. s r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Retail Star 22, spol. s r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Roko LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Ryazan Shopping Mall Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Russkiy Val LLC	Rusko	52,00 %	52,00 %
Slovak Trade Company, s.r.o.	Slovensko	57,50 %	57,50 %
Trigon Berlin B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Vítězné náměstí a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Yugo-Vostochnaya promyshlennaya kompaniya „Kartontara“	Rusko	100,00 %	100,00 %
Real Estate podskupina – přidružené společnosti a společné podniky			
Bohemia LLC	Rusko	35,00 %	35,00 %
Circle Slovensko, s.r.o.	Slovensko	24,50 %	24,50 %
Feliston Enterprises Ltd.	Kypr	50,00 %	50,00 %
Gilbey Ltd.	Kypr	40,00 %	40,00 %
Intrust NN	Rusko	33,33 %	33,33 %
Investitsionny Trust ZAO	Rusko	50,00 %	50,00 %
Kendalside Ltd.	Spojené království	49,00 %	49,00 %
Komodor LLC	Ukrajina	40,00 %	40,00 %
Moravia LLC	Rusko	35,00 %	35,00 %
Sigurno Ltd.	Kypr	40,00 %	40,00 %
Stinctum Holdings Ltd.	Kypr	33,33 %	33,33 %
Syner NN LLC	Rusko	35,00 %	35,00 %
Ostatní dceřiné společnosti			
Agrofirma ZARYA LLC	Rusko	80,00 %	80,00 %
RAV Molokoproduct LLC	Rusko	80,00 %	80,00 %
Air Bank a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
AB 1 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
AB 4 B.V. (former PPF B2 B.V.)	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
AB 5 B.V. (former PPF B1 B.V.)	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Anthiarose Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Bavella B.V.	Nizozemsko	80,00 %	80,00 %
Beringov Proliv Delta LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Eldorado Licensing Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Eldorado LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Facipero Investments Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
GIM Invest Co. Ltd.	Jersey	100,00 %	100,00 %

Společnost	Sídlo	Účinný vlastnický podíl	Účinný podíl na hlasovacích právech
Invest-Realty LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Moranda a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Pearlmoon Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
PPF a.s.	Česká republika	99,99 %	99,99 %
PPF banka a.s.	Česká republika	92,96 %	92,96 %
PPF Co1 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF Co3 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF Healthcare N.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF Mobile Services a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
PPF Partners 1 GP Ltd.	Guernsey	72,50 %	72,50 %
PPF Partners Ltd.	Guernsey	72,50 %	72,50 %
Rentol LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Ruconfin B.V.	Nizozemsko	92,96 %	92,96 %
Rusko Finance Corporation B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Sotio N.V.	Nizozemsko	92,00 %	92,00 %
Sotio a.s.	Česká republika	89,12 %	89,12 %
Timeworth Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Verdena LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Ostatní přidružené společnosti			
Polymetal International Plc*	Jersey	20,83 %	20,83 %
Accord Invest LLC	Rusko	40,00 %	40,00 %
Lindus Seviles Ltd.	Kypr	50,00 %	50,00 %
Generali PPF Holding B.V.	Nizozemsko	49,00 %	49,00 %
Česká pojišťovna a.s.**	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Delta Generali Osiguranje a.d.**	Srbsko	50,02 %	50,02 %
Generali Pojišťovna a.s.**	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Generali PPF Life Insurance**	Rusko	100,00 %	100,00 %
Generali Slovensko Poistovňa, a.s.**	Slovensko	100,00 %	100,00 %
Generali Towarzystwo Ubezpiec.**	Polsko	100,00 %	100,00 %
Generali Zycie S.A.**	Polsko	100,00 %	100,00 %
Generali-Providencia Biztosító**	Maďarsko	100,00 %	100,00 %
GP Reinsurance EAD**	Bulharsko	100,00 %	100,00 %
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.**	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.**	Rumunsko	99,91 %	99,91 %
Energetický a průmyslový holding, a.s.	Česká republika	44,44 %	44,44 %
United Energy, a.s.***	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Plzeňská energetika a.s.***	Česká republika	100,00 %	100,00 %
POWERSUN a.s.***	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Pražská teplárenská a.s. ***	Česká republika	73,26 %	73,26 %
První energetická a.s.***	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Przedsiębiorstwo Górnictwa Silesia***	Polsko	99,85 %	99,85 %
EP Energy Trading, a.s.***	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Elektrárny Opatovice, a.s. ***	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Mitteldeutsche Braukohlen Gesselschaft GmbH***	Německo	100,00 %	100,00 %

* Tato přidružená společnost představuje skupinu společností.

** Všechny společnosti uvedené pod Generali PPF Holding B.V. (holdingová společnost) představují nejvýznamnější subjekty v této pojišťovací skupině; účinný vlastnický podíl a účinný podíl na hlasovacích právech vyjadřuje podíl držený Generali PPF Holding B.V.

*** Všechny společnosti uvedené pod Energetickým a průmyslovým holdingem a.s. (holdingová společnost) představují nejvýznamnější subjekty v této skupině; účinný vlastnický podíl a účinný podíl na hlasovacích právech vyjadřuje podíl držený Energetickým a průmyslovým holdingem a.s.

B.3. Akvizice

B.3.1. Ruský maloobchodní řetězec

V lednu 2012 Eldorado získalo 100% podíl v Beringov Proliv Delta LLC a Verdena LLC, představující maloobchodní řetězec 28 obchodů provozovaných v centrálním regionu Ruské federace. Následující tabulka ukazuje hlavní finanční aspekty transakce popsané výše. Goodwill představuje část nákladů na investici odpovídající aktivům, která nebylo možno jednotlivě identifikovat a samostatně vykázat, a odráží výsledek alokace kupní ceny.

v mil. EUR	
Celková kupní cena (zaplacená v hotovosti)	22
Reálná hodnota převzatých aktiv	27
Reálná hodnota převzatých pasiv	-35
Goodwill	30

B.3.2. Ruské realitní portfolio

V březnu 2012 Eldorado získalo 100% podíl v Invest-Realty LLC a Rentol LLC za celkovou cenu 243 mil. EUR. Získané společnosti drží ruské realitní portfolio, kde většinu budov obývá Eldorado. Následující tabulka ukazuje hlavní finanční aspekty transakce popsané výše. Goodwill ve výši 4 mil. EUR vztahující se k pořízení Invest-Realty LLC a záporný goodwill ve výši 5 mil. EUR vztahující se k pořízení Rentol LLC představují část nákladů na investici odpovídající aktivům, která nebylo možno jednotlivě identifikovat a samostatně vykázat, a odráží výsledek alokace kupní ceny. Goodwill byl plně odepsán a záporný goodwill byl promítnut do výsledku hospodaření v momentu pořízení.

v mil. EUR	
Celková kupní cena (zaplacená v hotovosti)	243
Reálná hodnota převzatých aktiv	418
Reálná hodnota převzatých pasiv	-174
Goodwill	4
Záporný goodwill	-5

B.3.3. Sotio

V prosinci 2012 Skupina získala 92% podíl v Sotio N.V., nizozemské společnosti držící 86% podíl v Sotio a.s. Sotio je biotechnologická společnost vyvíjející novou imunoterapii pro léčbu rakoviny a chorob poruch imunitního systému. Společně s 10% přímým podílem Skupina drží celkový 89% efektivní podíl v Sotio a.s. Následující tabulka ukazuje hlavní finanční aspekty transakce popsané výše. Goodwill představuje část nákladů na investici odpovídající aktivům, která nebylo možno jednotlivě identifikovat a samostatně vykázat, a odráží výsledek alokace kupní ceny.

v mil. EUR	
Celková kupní cena (zaplacená v hotovosti)	50
Reálná hodnota převzatých aktiv	66
Reálná hodnota převzatých pasiv	-28
Čistá aktiva připadající nekontrolním podílům	4
Goodwill	16

B.3.4. Home Credit Bank v Kazachstánu

K 31. prosinci roku 2011 a 2012 Skupina držela přímý 9,99% podíl v Home Credit Bank (JSC), bance založené v Kazašské republice. Kromě toho Skupina v srpnu 2011 uzavřela opční smlouvu umožňující nákup zbývajících 90,01% podílu v Home Credit Bank od stávajícího akcionáře. Ke dni 31. prosince 2011 z důvodu regulatorní nejistoty, která vznikla v souvislosti se změnami bankovní legislativy v Kazachstánu, byla schopnost Skupiny splnit podmínky pro uplatnění nákupní opce nereálná a mimo její kontrolu. Z tohoto důvodu Skupina k 31. prosinci 2011 neuplatňovala kontrolu v Home Credit Bank. Skupina vykazovala svůj přímý 9,99% podíl v rámci realizovatelných finančních aktiv.

V prosinci roku 2012 došlo ke změně kazašské bankovní legislativy, což umožnilo Skupině splnit podmínky požadované pro realizaci opce. Proto k 31. prosinci 2012 Skupina uplatňuje kontrolu v Home Credit Bank jako konsolidované dceřiné společnosti z důvodu existence hlasovacích práv v Home Credit Bank. Zmíněná opce byla uplatněna v lednu 2013, a Skupina tak získala 100% podíl v Home Credit Bank.

Následující tabulka ukazuje hlavní finanční aspekty transakce popsané výše:

v mil. EUR	
Reálná hodnota převzatých aktiv	397
Reálná hodnota převzatých pasiv	-285
Efektivní hlasovací podíl	100 %
Efektivní vlastnický podíl	9,99 %
Čistá aktiva připadající nekontrolním podílům	101
Goodwill	3

B.3.5. Nové realitní projekty v roce 2012

B.3.5.1. Trigon Berlin

V září 2012 Skupina získala prostřednictvím nově založené společnosti Trigon Berlin B.V. kancelářskou budovu stojící v Berlíně za cenu 43 mil. EUR. Transakce byla uzavřena jako nákup samostatného aktiva.

B.3.5.2. Kartontara (společnost Yugo-Vostochnaya promyshlennaya kompaniya „Kartontara“)

V prosinci 2012 Skupina získala dlouhodobou nájemní smlouvu s místní moskevskou municipalitou k pozemku ležícímu v blízkosti plánované stavby čtvrtého městského okruhu, který může být využit pro velký kancelářský projekt. Celková cena akvizice byla méně než 1 mil. EUR a odpovídá reálné hodnotě nabytých aktiv.

B.3.5.3. Checkov (entity Logistics-A LLC)

V prosinci 2012 Skupina získala budoucí logistický projekt situovaný v moskevském regionu, který je ve fázi získání všech povolení, a plánovaným začátkem výstavby je podzim roku 2013. Celková cena akvizice byla méně než 1 mil. EUR a odpovídá reálné hodnotě nabytých aktiv.

B.3.6. Změny v PPF Partners a EP Holdingu v letech 2011 a 2012

PPF Partners je mezinárodní „private equity“ skupinou zaměřenou na transformující se ekonomiky střední a východní Evropy a SNS. Společnost PPF Partners byla založena koncem roku 2008 společně skupinami PPF Group a Generali. Vlastnická struktura PPF Partners (manažerské společnosti) je následující: PPF Group vlastní 72,5 % a Generali 27,5 %.

PPF Partners spravuje „private equity“ fond nazvaný PPF Partners 1 Fund L.P., který zahájil činnost s 615 mil. EUR od PPF Group, akcionářů PPF a Generali. Fond zpočátku investoval část kapitálu do počátečního portfolia, které zahrnuje podíly v odvětví zpracování odpadů, distribuce pohonných hmot, v hotelech a mediálních společnostech v České republice, Rumunsku a na Ukrajině. V letech 2009 a 2010 pokračoval fond v investicích do dalších projektů, z nichž jedním z největších bylo založení Energetického a průmyslového holdingu a.s. („EP Holding“) společně se skupinou J&T. Cílem EP Holdingu je stát se dlouhodobým strategickým investorem v sektoru energetiky a významným investorem v průmyslu. Obchodní linie EP Holdingu zahrnují výrobu elektřiny a tepla, jejich distribuci a prodej konečným zákazníkům i obchod s elektřinou a plynem.

V roce 2011 byla většina projektů prodána externím investorům. Zbýlý podíl v EP Holdingu držený společností PPF Partners byl prodán skupině PPF.

Finanční aspekty

K 31. prosinci 2012 a 2011 byla struktura finančních investic do fondu PPF Partners 1 Fund L.P. následující:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	Všichni limited partneři 2012	PPF Group 2012	Všichni limited partneři 2011	PPF Group 2011
Celkový investiční rámec	385	120	385	120
Nakoupené podíly, celkem	838	189	830	187
Vyplácené podíly, celkem	-405	-86	-379	-81
Čistá aktiva náležející limited partnerům	426	109	449	106

Účetní aspekty

PPF Group ovládá manažerskou společnost fondu PPF Partners, ale z důvodu existence významných rozhodovacích práv, která mají investoři, neovládá samotný fond. Skupina PPF Group uplatňuje ve fondu podstatný vliv a rozhodla se uplatnit výjimku pro organizace rizikového kapitálu (venture capital) v souladu se standardem IAS 28.1. Investice do fondu je vykázána v kategorii aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a účtována v reálné hodnotě se změnou reálné hodnoty vykázanou ve výkazu zisku a ztráty (viz bod F.22.).

Původně se celková investice skupiny PPF Group v EP Holdingu skládala z efektivního 10% přímého podílu a efektivního 10% nepřímého podílu prostřednictvím fondu PPF Partners 1 Fund L.P. Zbývajících 20% nepřímý podíl prostřednictvím fondu byl vlastněn Generali. V důsledku kombinace přímých a nepřímých podílů nebyla tato investice od počátku oceněna reálnou hodnotou, ale byla konsolidována ekvivalenční metodou (viz bod F.7.).

Úhrnná cena akvizice za celkový 40% podíl v EP Holdingu byla 201 mil. EUR. Celkové náklady na investici zahrnují goodwill vznikající při akvizici. Goodwill v částce 93 mil. EUR představoval část nákladů na investici odpovídající aktivům, která nebylo možno jednotlivě identifikovat a samostatně vykázat.

Dne 2. září 2011 skupina PPF převzala celý podíl ve společnosti EP Holding držený PPF Partners. Tehdy se skupina PPF stala přímým držitelem 40% ekonomického podílu ve společnosti EP Holding, což znamená zvýšení efektivního ekonomického podílu o 11% z 29% podílu drženého v roce 2010.

K 30. září 2011 se EP Holding rozštěpil do dvou struktur: EP Industry (EP Industry, a.s. – průmyslová investiční skupina) a EP Holding (energetická investiční skupina). Účelem této transakce bylo rozdělení aktivit EP Holdingu tak, aby bylo umožněno skupině PPF pokračovat v investování pouze v energetickém sektoru a stáhnout se z ostatních průmyslových aktivit. V důsledku toho byl 30. listopadu 2011 prodán podíl skupiny PPF v EP Industry. Smlouva o převodu cenných papírů byla uzavřena v listopadu 2011, nicméně podmínky přechodu podstatného vlivu byly splněny k 31. prosinci 2011. K 31. prosinci 2011 podíl Skupiny na vlastním kapitálu obsahuje pouze aktiva a závazky související s energetickým odvětvím – tzn. z fúze vzešlou společnost EP Holding.

Následující tabulka ukazuje hlavní finanční aspekty transakcí popsaných výše:

v mil. EUR	
Akvizice podílu v EP Holdingu drženého PPF Partners	2. září 2011
Převzatý podíl (dříve zaúčtovaný jako nekontrolní podíl)	11 %
Kupní cena	139
Čistá hodnota aktiv odpovídající nekontrolním podílům	104
Fond na kurzové přepočty vyplývající z odúčtování nekontrolního podílu	-5
Dopad vykázaný v nerozdělených ziscích/ztrátách (snížení)	40

v mil. EUR	
Prodej podílu v EP Industry	31. prosince 2011
Prodejní cena	109
Čistá hodnota aktiv odpovídající 40% podílu	58
Odúčtovaný goodwill	12
Zisk z prodeje	39

V květnu 2012 poskytla Skupina EP Holdingu hybridní financování v celkové výši 325 mil. EUR skládající se (i) ze 100 mil. EUR podřízeného úvěru a (ii) z 225 mil. EUR podřízeného úvěru směnitelného za akcie EP Holdingu za předem stanovených podmínek. Úvěry jsou splatné nejpozději 31. března 2016. Jistiny úvěrů mohou být konvertovány do vlastního kapitálu EP Holdingu prostřednictvím vydání nových akcií (kombinace základního kapitálu a emisního ážia) dle uvážení Skupiny nebo EP Holdingu (jako dlužníka). Možnost konverze závisí na charakteru půjčky a na tom, zda iniciátor konverze je věřitel, či dlužník. Nejzazším datem konverze je 31. březen 2016. Úrokové sazby těchto úvěrů jsou konzistentní s povahou poskytovaných prostředků.

V souladu s podmínkami úvěrových smluv byla část úvěru poskytnutá Skupinou dne 31. srpna 2012 konvertována do základního kapitálu a emisního ážia. Výsledkem využití této možnosti bylo zvýšení podílu Skupiny v EP Holdingu na 44,44 % za současného snížení podílů ostatních akcionářů. Kromě hybridního financování popsaného výše Skupina poskytla opce stávajícím akcionářům EP Holdingu k datu finální splatnosti, to je k 31. březnu 2016, dále akcie konvertované do tohoto data a související s podřízeným úvěrem ve výši 225 mil. EUR.

Jak je uvedeno výše, tato finanční ujednání obsahují vnořenou opci na konverzi zbývajících jistin úvěrů do kapitálu EP Holdingu na základě předem stanovených podmínek. Vedení Skupiny se domnívá, že reálná hodnota těchto opcí nemůže být důvěryhodně stanovena z důvodu, že je nemožné spolehlivě stanovit časovou hodnotu vnořených opcí, jež představuje významnou část celkové reálné hodnoty těchto opcí. V důsledku toho musí být vnořený derivát následně stanoven cenou pořízení, což je nula.

B.3.7. Zemědělské odvětví v Rusku (akvizice roku 2011)

V červenci 2011 získala Skupina prostřednictvím své nové dceřiné společnosti Bavella B.V. 100% podíl v RAV Agro-Pro CJCS – ruské zemědělské holdingové společnosti sídlící ve Voroněži a zabývající se pěstováním plodin a chovem hospodářských zvířat v několika regionech. Bavella má 20% externího minoritního akcionáře. Celková cena podílu byla 2 mil. EUR. Reálná hodnota převzatých aktiv byla 71 mil. EUR, zatímco reálná hodnota závazků 84 mil. EUR. Kvůli záporné hodnotě vlastního kapitálu společnosti RAV Agro-Pro ke dni akvizice vznikl záporný nekontrolní podíl ve výši 3 mil. EUR. Goodwill ve výši 12 mil. EUR představoval část nákladů na investici odpovídající aktivům, která nebylo možno jednotlivě identifikovat a samostatně vykázat, a odráží výsledek alokace kupní ceny. Hodnota goodwillu byla v momentu akvizice snížena na nulu.

B.3.8. Dokončení akvizice Eldorada (akvizice roku 2011)

V roce 2009 převzala Skupina společně s Generali kontrolní podíl 50 % plus 1 akcie ve společnosti Eldorado – ruské maloobchodní síti prodávající elektroniku a domácí spotřebiče. K 31. prosinci 2009 PPF Group ovládala Eldorado s efektivním vlastnickým podílem 40 %. V prosinci 2010 prodala Generali svůj 10% efektivní podíl ve společnosti Eldorado Skupině, jejíž efektivní podíl tak vzrostl na 50 % plus 1 akcii. V srpnu 2011 převzala Skupina zbývající podíl ve společnosti Eldorado, a zvýšila tak svůj podíl ve společnosti na 100 %. Celková úhrada za zbývající podíl byla 250 mil. USD. V důsledku této transakce byl veškerý záporný nekontrolní podíl odúčtován a rozdíl mezi kupní cenou a reálnou hodnotou aktiv a závazků odpovídající převzatému minoritnímu podílu vykázán přímo v nerozdělených ziscích/ztrátách. Následující tabulka zobrazuje celkový dopad:

v mil. EUR, k 31. prosinci	
Datum akvizice	19. srpen 2011
Převzatý podíl	50 % minus jedna akcie
Kupní cena	176
Čistá hodnota aktiv při akvizici	-190
Odúčtovaný nekontrolní podíl	95
Fond na kurzové přepočty vyplývající z odúčtování nekontrolního podílu	-2
Dopad vykázáný v nerozdělených ziscích/ztrátách (snížení)	273

B.3.9. Home Credit India (akvizice roku 2011)

V listopadu 2011 převzala Skupina 51% podíl v indické společnosti Rajshee Auto Finance Private Ltd. prostřednictvím své nově založené holdingové společnosti Home Credit India B.V. Cílem této akvizice byl vstup na trh spotřebitelského financování v novém regionu. Celková cena za akvizici byla 1 mil. EUR. Reálná hodnota získaných aktiv byla 1 mil. EUR.

B.3.10. Nové realitní projekty v roce 2011

B.3.10.1. Ryazan Shopping Mall

V prosinci 2010 získala Skupina ruský projekt ve fázi výstavby. Jako součást této transakce Skupina získala efektivní podíl ve výši 10,68 %, který byl poté navýšen převzetím dalšího podílu od třetí strany v druhé polovině roku 2010. Ačkoliv ekonomické vlastnictví k 31. prosinci 2010 představovalo 89,32 %, Skupina uplatňovala podstatný vliv. V listopadu 2011 dokončila Skupina převzetí 100% podílu za 4 mil. EUR a získání plné kontroly nad projektem, který byl dokončen během stejného měsíce. Ryazan Shopping Mall je k 31. prosinci 2011 plně konsolidován.

B.3.10.2. Vítězné náměstí

V červenci 2011 převzala Skupina 100% podíl ve společnosti Vítězné náměstí a.s. v administrativním projektu umístěném v Praze, momentálně ve fázi získávání územního rozhodnutí. Společnost byla dříve vlastněna Skupinou (55% podíl) a městem Praha. Celková cena akvizice byla méně než 1 mil EUR. V důsledku akvizice nevzniká žádný goodwill.

B.3.10.3. Litovice a Trojmezí

V říjnu a prosinci 2011 převzala Skupina postupně několik společností vlastnících různé pozemky umístěné v Praze na zástavbu v budoucnu (100% vlastnictví). Celková cena akvizice byla 3 mil. EUR a odpovídá reálné hodnotě nabytých aktiv.

B.3.10.4. Pařížská

V červnu a srpnu 2011 získala Skupina dvě budovy v centru Prahy, z nichž jedna byla získána převzetím společnosti. Celková cena akvizice byla 24 mil. EUR a odpovídá reálné hodnotě nabytých aktiv.

B.3.10.5. Southgate Logistics

V říjnu 2011 dokončila Skupina společně s menšinovým partnerem akvizici 100% podílu Karta Realty Ltd., společnosti řídící ruský logistický projekt nedaleko Moskvy. Celková cena akvizice byla 51 mil. USD, ekonomický podíl Skupiny je 62,53 %. Reálná hodnota nabytých aktiv byla 89 mil. EUR, reálná hodnota závazků 53 mil. EUR. V rámci akvizice nevzniká žádný goodwill.

B.3.10.6. Kievskoe Shosse

V listopadu 2011 získala Skupina 100% podíl ve společnosti Anthemona Ltd., která vlastní pozemek nedaleko Moskvy vyhrazený k budoucí administrativní zástavbě. Celková cena akvizice byla 30 mil. EUR a odpovídá reálné hodnotě nabytých aktiv.

B.4. Úbytky

B.4.1. Společnosti Rural

V březnu 2012 Skupina prodala rumunský realitní projekt držený čtyřmi rumunskými společnostmi za celkovou cenu 1 mil. EUR. Vliv prodeje na výkaz zisku a ztráty je nevýznamný.

B.4.2. Český realitní projekt

V dubnu 2012 Skupina prodala realitní projekt umístěný v Praze. 100% podíl ve společnosti Office Star Six spol. s r.o. byl prodán za cenu 1 mil. EUR. Čistá ztráta z prodeje dosáhla 1 mil. EUR a je součástí výkazu zisku a ztráty.

B.4.3. Euronews

V dubnu 2012 Skupina prodala Euronews, a.s., za celkovou cenu 1 mil. EUR. Vliv prodeje na výkaz zisku a ztráty je nevýznamný.

B.4.4. PSJ

Dne 29. června 2012 Skupina uzavřela transakci, v rámci níž prodala svůj 50% podíl v PSJ a.s. za cenu 28 mil. EUR. Goodwill ve výši 6 mil. EUR byl odúčtován. Čistá ztráta z prodeje dosáhla 3 mil. EUR a je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty.

Ve stejný moment Skupina získala zbytkový podíl v holdingové společnosti PSJ New N.V., znamenající držení 100% podílu. V důsledku této transakce Skupina odúčtovala související investici ve společném podniku a tato společnost je od výše uvedeného data plně konsolidována. Při transakci nevznikl žádný goodwill.

B.4.5. Nomos-Bank

V červnu 2012 Skupina uzavřela transakci, která vyústila ve výměnu celého podílu v Nomos-Bank, kterou Skupina držela, za akcie společnosti Uralkali, veřejně obchodovaného ruského výrobce hnojiv.

Transakce byla vypořádána 7. srpna 2012. Sekce F.7. ukazuje odhadované finanční výsledky banky do data prodeje. Ztráta ze snížení hodnoty ve výši 129 mil. EUR, která je zahrnuta v celkovém podíl na zisku této přidružené společnosti, představuje rozdíl mezi její zůstatkovou hodnotou a reálnou hodnotou akcií Uralkali k datu výměny. Ke dni 31. prosince 2012 je hodnota investice do akcií Uralkali zahrnuta do realizovatelných finančních aktiv.

B.4.6. Podnik SAZKA

V listopadu 2011 zvítězila Skupina prostřednictvím společného podniku (Starbrite Investment Ltd.) s finanční skupinou KKCG SE ve veřejné soutěži na prodej SAZKY, české loterijní a sázkové společnosti. Veřejný tendr byl organizován insolvenčním správcem, protože se právní subjekt SAZKA, a.s., dostal do úpadku. Celková cena akvizice byla 3,81 mld. CZK (cca 152 mil. EUR) a nabývací společností je SAZKA sázková kancelář, a.s., v jejímž společném podniku má Skupina 50% podíl. Akvizice byla dokončena převzetím jednotlivých aktiv a závazků společnosti SAZKA, a.s. Reálná hodnota převzatých aktiv byla 171 mil. EUR, reálná hodnota závazků činila 32 mil. EUR. Goodwill v částce 13 mil. EUR představuje část nákladů na investici odpovídající aktivům, která nebylo možno jednotlivě identifikovat a samostatně vykázat, a odráží výsledek alokace kupní ceny.

V prosinci 2012 Skupina prodala svůj 50% podíl v Starbrite Investments Ltd. za cenu 211 mil. EUR. Čistý zisk dosáhl 209 mil. EUR a je součástí čistého zisku z prodeje společných podniků.

B.4.7. Ukrajinská banka Home Credit Bank (prodej roku 2011)

Dne 3. prosince 2010 Skupina uzavřela transakci, při níž prodala svůj 100% podíl v Home Credit Bank. Dne 31. ledna 2011 byla transakce dokončena a kontrolu nad společností Home Credit Bank převzala kupující strana .

B.4.8. Euroclinicum (prodej roku 2011)

Dne 4. ledna 2010 získala Skupina prostřednictvím své holdingové společnosti PPF Healthcare a.s. 100% podíl ve společnosti Euroclinicum a.s. – řetězci poliklinik a nemocnic v České republice. Celková cena této akvizice byla 17 mil. EUR. Reálná hodnota získaných aktiv činila 31 mil. EUR, reálná hodnota závazků 17 mil. EUR. Goodwill činil 3 mil. EUR.

V roce 2011 se Skupina rozhodla prodat svůj zdravotnický byznys. 100% podíl v PPF Healthcare a.s. byl prodán dne 31. března 2011 za cenu 23 mil. EUR. Goodwill ve výši 3 mil. EUR byl odúčtován. Čistý zisk z prodeje ve výši 2 mil. EUR je zahrnut ve výkazu zisku a ztráty.

B.4.9. České realitní portfolio (prodej roku 2011)

Dne 15. dubna 2011 podepsala Skupina rámcovou smlouvu s externí protistranou týkající se prodeje realitního portfolio českých administrativních budov za 54 mil. EUR. Transakce byla dokončena k 30. září 2011. Čistý zisk z prodeje byl ve výši 19 mil. EUR a je zahrnut ve výkazu zisku a ztráty.

B.4.10. Retail Value Stores (prodej roku 2011)

V prosinci roku 2010 převzala Skupina Retail Value Stores, a.s. – společnost provozující supermarkety na Slovensku. V prosinci roku 2011 byla tato společnost prodána za 0,5 mil. EUR. Goodwill ve výši 13 mil. EUR byl odúčtován (viz bod F.10.1.). Čistá ztráta z prodeje ve výši 11 mil. EUR je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty.

B.5. Ostatní významné změny

B.5.1. Transakce se společností GIM Ltd.

V prosinci 2011 uzavřela Skupina derivátovou transakci (na non-equity bázi) s GIM Ltd., „private equity“ fondem sídlícím na Jersey. Předmětem této transakce je směna fixní částky za budoucí variabilní částku odvozenou z hodnoty investice Skupiny do společnosti Generali PPF Holding. Ve stejnou dobu prostřednictvím své dceřiné společnosti GIM Invest Co. Ltd. Skupina drží 92,38% ekonomický podíl na vlastním kapitálu fondu. Ačkoliv Skupina nemá právní ani manažerskou kontrolu nad fondem, od té doby, co drží majoritní podíl, nese většinu rizik a výhod, a proto je fond konsolidován plnou metodou. Podíly ostatních partnerů ve fondu byly prezentovány jako nekontrolní podíl ve výši 170 mil. EUR. Ke dni 31. prosince 2012 činil nekontrolní podíl 208 mil. EUR a jeho odpovídající změna je vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

B.5.2. Založení Air Bank v roce 2011

Air Bank a.s. byla založena jako 100% dceřiná společnost Skupiny 26. února 2010 a byla jí udělena bankovní licence 31. května 2011. Banka zahájila bankovní aktivity v listopadu 2011.

B.5.3. Založení Home Credit Indonesia

Společnost Home Credit Indonesia PT byla založena v únoru 2012 s cílem zahájit činnost spotřebitelského financování v tomto teritoriu. Podíl Skupiny činí 70 %.

B.5.4. Založení společností Argentinská Hvězda

V únoru 2012 Skupina založila dvě společnosti s názvem Argentinská Hvězda – budova A, a.s., a Argentinská Hvězda – budova B, a.s., do nichž Skupina vložila realitní projekty držené ve společnosti Office Star Eight spol. s r. o.

B.5.5. Nově založené společnosti

Následující tabulka uvádí společnosti založené Skupinou během let 2012 and 2011:

Nově založená společnost	Popis	Datum první konsolidace	Vlastnický podíl (%)
Bavella B.V.	holdingová společnost	12. dubna 2011	80,00 %
Retail Star 3, spol. s r.o.	realitní společnost	27. května 2011	100,00 %
Retail Star 22, spol. s r.o.	realitní společnost	28. června 2011	100,00 %
Home Credit Advisory Asia, spol. s r.o.	servisní společnost	27. června 2011	100,00 %
GIM Invest Co. Ltd.	holdingová společnost	6. prosince 2011	100,00 %
Ruconfin B.V.	spotřebitelské financování	21. května 2012	92,96 %
PPF Mobile Services a.s.	holdingová společnost	25. května 2012	100,00 %
Trigon Berlin B.V. (viz B.3.5.1.)	realitní společnost	5. června 2012	100,00 %
AB1 B.V.	spotřebitelské financování	5. září 2012	100,00 %

C. Významné účetní postupy a použité předpoklady

C.1. Významné účetní postupy

Účetní postupy popsané níže byly aplikovány konzistentně v průběhu všech účetních období zobrazených v této konsolidované účetní závěrce a zároveň byly aplikovány všemi podniky ve Skupině – s výjimkou, která je popsána v bodu C.3., který uvádí změny účetních postupů.

C.1.1. Cizí měny

C.1.1.1. Transakce v cizích měnách

Transakcí v cizí měně se rozumí transakce, která je vyjádřena v jiné než funkční měně nebo vyžaduje vypořádání v jiné než funkční měně. Funkční měnou se rozumí měna primárního ekonomického prostředí, v kterém daný subjekt vyvíjí svou podnikatelskou činnost. Při prvotním zaúčtování jsou transakce v cizí měně převedeny do funkční měny za použití směnného kurzu platného k datu transakce. Vždy k datu účetní závěrky se pak:

- peněžní aktiva a závazky v cizí měně přepočítají do funkční měny příslušným směnným kurzem k tomuto datu;
- nepeněžní aktiva a závazky v cizí měně oceňované reálnou hodnotou přepočítají příslušnými směnnými kurzy platnými v den, kdy byla reálná hodnota určena;
- nepeněžní položky v cizí měně vedené v historických cenách přepočítají příslušným směnným kurzem ke dni původní transakce.

Kurzové rozdíly vznikající při přepočtu jsou zaúčtovány ve výkazu zisku a ztráty – s výjimkou kurzových rozdílů vznikajících při přepočtu realizovatelných majetkových cenných papírů, které jsou zaúčtovány v ostatním souhrnném výsledku hospodaření (kromě ztrát ze snížení hodnoty, kdy se kurzové rozdíly, které byly dříve zaúčtovány v ostatním souhrnném výsledku hospodaření, převedou do výkazu zisku a ztráty).

C.1.1.2. Zahraniční podniky

Aktiva a závazky zahraničních podniků, včetně goodwillu a úprav na reálnou hodnotu vznikajících k datu akvizice, se přepočítají na euro příslušným kurzem platným k datu účetní závěrky. Výnosy a náklady zahraničních podniků (s výjimkou zahraničních podniků v hyperinflačních ekonomikách) se přepočítají na euro směnnými kurzy, které přibližně odpovídají směnným kurzům platným k datu transakce.

Výnosy a náklady zahraničních podniků v hyperinflačních ekonomikách se přepočítají na euro směnnými kurzy platnými k datu účetní závěrky. Před tímto kurzovým přepočtem jsou účetní výkazy běžného období přepracovány, aby se zaúčtovala změna všeobecné kupní síly dané lokální měny. Toto přepracování je založeno na odpovídajících cenových indexech k datu účetní závěrky.

Kurzové rozdíly jsou zahrnuty v ostatním souhrnném výsledku hospodaření a vykázány jako fond na kurzové přepočty ve vlastním kapitálu. Pokud je ale zahraničním podnikem dceřiná společnost, která není vlastněna 100%, potom se odpovídající část kurzových rozdílů přiřadí k nekontrolním podílům.

V případě prodeje zahraničního podniku, při kterém dojde ke ztrátě ovládnutí, podstatného vlivu nebo spoluovládání, nahromaděné kurzové rozdíly ve fondu na kurzové přepočty vztahující se k tomuto podniku se převedou do výkazu zisku a ztráty jako součást zisku nebo ztráty z prodeje podniku. V případě prodeje pouze části dceřiné společnosti zahrnující zahraniční podnik – při zachování ovládnutí Skupinou – se odpovídající část nahromaděných kurzových rozdílů přiřadí nekontrolním podílům. V případě prodeje části podílu v přidružené společnosti nebo ve společném podniku zahrnujícím zahraniční podnik – při zachování podstatného vlivu nebo spoluovládání – se odpovídající část nahromaděných kurzových rozdílů převede do výkazu zisku a ztráty.

V roce 2011 byl běloruský rubl (BYR) identifikován jako měna hyperinflační ekonomiky. Proto byly pro běloruskou dceřinou společnost Home Credit Bank OJSC použity požadavky standardu IAS 29 – Vykazování v hyperinflačních ekonomikách.

C.1.2. (Trvalé) snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Skupiny, jež nejsou investičním majetkem (viz kapitola C.1.9.), zásobami (C.1.6.), odloženou daňovou pohledávkou (C.1.26.), časově rozlišenými pořizovacími náklady (C.2.4.) či současnou hodnotou budoucího zisku z pořízeného kmene pojistných smluv (C.2.2.), se posuzují vždy k datu účetní závěrky za účelem zjištění, zda neexistují objektivní důkazy možného snížení hodnoty.

Mezi objektivní důkazy o tom, že došlo k trvalému snížení hodnoty úvěru, pohledávky či skupiny úvěrů nebo pohledávek, patří Skupinou zjištěné informace svědčící o tom, že došlo k následujícím událostem:

- významné finanční problémy emitenta či dlužníka;
- porušení smlouvy, např. prodlení ve splátkách úroků či jistiny;
- s předmětným finančním aktivem se již aktivně neobchoduje v důsledku finančních problémů emitenta či dlužníka.

Skupina nejprve hodnotí, zda neexistují objektivní důkazy o trvalém snížení hodnoty individuálních úvěrů a pohledávek, které jsou individuálně významné, a pak individuálně nebo kolektivně hodnotí úvěry a pohledávky, které individuálně významné nejsou. Pro účely kolektivního hodnocení trvalého snížení hodnoty jsou úvěry a pohledávky členěny do skupin podle charakteru úvěrového rizika.

Pokud takové znaky existují, provede se odhad realizovatelné hodnoty daného aktiva. U nehmotného majetku s neomezenou dobou životnosti a nehmotného majetku, který dosud nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota stanovuje ročně bez ohledu na skutečnost, zda se vyskytly znaky trvalého snížení hodnoty majetku.

V případě goodwillu (vč. goodwillu, který je součástí hodnoty investice v přidružených společnostech) je test trvalého snížení hodnoty prováděn ročně či častěji – za situace, že dojde k událostem nebo změnám okolností, které indikují, že mohlo dojít k trvalému snížení jeho hodnoty. Realizovatelná hodnota peněžotvorných jednotek se stanovuje na základě hodnoty z užívání.

Ztráta z trvalého snížení hodnoty aktiva je zaúčtována ve výši, o jakou účetní hodnota aktiva nebo příslušné peněžotvorné jednotky přesahuje jejich realizovatelnou hodnotu. O ztrátách z trvalého snížení hodnoty aktiv se účtuje ve výkazu zisku a ztráty.

V případě penězotvorných jednotek je ztráta z trvalého snížení hodnoty zaúčtována v běžném účetním období zachycena formou snížení příslušné části goodwillu přiděleného těmto penězotvorným jednotkám (či skupinám jednotek) a dále snížením účetní hodnoty ostatních aktiv obsažených v jednotkách (skupinách jednotek) poměrným způsobem.

Individuální ztrátou z trvalého snížení hodnoty se rozumí taková ztráta, kterou lze individuálně odlišit. Všeobecnou ztrátou z trvalého snížení hodnoty se rozumí taková ztráta, která je přítomna v celém portfoliu úvěrů či pohledávek, avšak není dále rozepisována.

Realizovatelná hodnota investic Skupiny do cenných papírů držených do splatnosti, úvěrů a pohledávek je stanovena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou daného aktiva. Krátkodobé pohledávky se nediskontují.

Odhad budoucích peněžních toků z úvěrů a pohledávek je prováděn na základě smluvních peněžních toků a historických zkušeností se ztrátovými pohledávkami s podobným charakterem úvěrového rizika. Historické zkušenosti jsou upraveny podle aktuálních dostupných údajů tak, aby odrážely vliv současných podmínek, které neplatily v době, k níž se vztahuje historická zkušenost, a aby byl vyloučen dopad těch podmínek, které sice platily v minulosti, ale v současnosti již nikoliv. Metodika a předpoklady použité k odhadování budoucích peněžních toků jsou vedením Skupiny pravidelně prověřovány s cílem snížit případné rozdíly mezi odhadovanými ztrátami a skutečností.

Úvěry a půjčky se vykazují v hodnotě snížené o opravné položky, což odráží jejich odhadovanou realizovatelnou hodnotu. Pohledávky se vykazují v pořizovací ceně snížené o ztrátu z trvalého snížení hodnoty.

Realizovatelná hodnota u realizovatelných finančních aktiv je stanovena ve výši současné reálné hodnoty. V případě, že existuje objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty daného aktiva, je snížení reálné hodnoty původně zaúčtované do vlastního kapitálu zaúčtováno do výkazu zisku a ztráty.

U ostatních aktiv se realizovatelná hodnota stanovuje buď jako reálná hodnota daného aktiva snížená o náklady na případný prodej, nebo jeho hodnota z užívání, a to podle toho, která z těchto dvou hodnot je vyšší. Za účelem stanovení hodnoty z užívání se odhadované budoucí peněžní toky diskontují na současnou hodnotu za použití diskontní sazby před daní ze zisku, která odráží současné tržní předpoklady časové hodnoty peněz a specifická rizika daného aktiva.

Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti, úvěru, zálohy či pohledávky nebo realizovatelného dluhového nástroje probíhá výsledkově (až do výše amortizované pořizovací ceny) za předpokladu, že následné zvýšení realizovatelné hodnoty lze objektivně přiřadit k události, která nastala po datu zaúčtování dané ztráty z trvalého snížení hodnoty.

Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty realizovatelných podílových cenných papírů neprobíhá výsledkově s tím, že případné následné zvýšení jejich reálné hodnoty se vykazuje ve vlastním kapitálu.

O zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty goodwillu se v následujících obdobích neúčtuje. Výjimkou je goodwill vztahující se k majetkovým účastem v přidružených společnostech a společných podnicích: ztráty ze snížení hodnoty tohoto goodwillu mohou být zúčtovány.

Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty ostatních aktiv probíhá výsledkově za předpokladu, že došlo ke zvýšení realizovatelné hodnoty a toto zvýšení lze objektivně přiřadit k události, která nastala po datu trvalého snížení hodnoty. Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty se provede pouze tak, aby účetní hodnota daného aktiva nepřesáhla jeho účetní hodnotu (sníženou o odpisy), která by byla stanovena, pokud by nebyla zaúčtována ztráta z trvalého snížení hodnoty.

C.1.3. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze představují pokladní hotovost a vklady u bank nebo jiných finančních institucí splatné na požádání. Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou na požádání směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a u kterých se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase.

C.1.4. Finanční aktiva

Finanční aktiva zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva držena do splatnosti, úvěry a pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty.

Finanční aktivum je zaúčtováno ve výkazu o finanční pozici ke dni, kdy Skupina uzavře předmětnou smlouvu. O běžných nákupech a prodejkách finančních aktiv se podle účetní metodiky Skupiny účtuje ke dni vypořádání obchodu. O případné změně reálné hodnoty aktiva na cestě – v době mezi dnem uzavření obchodu a dnem jeho vypořádání – se účtuje tak, jako kdyby Skupina o těchto transakcích účtovala ke dni uzavření obchodu. Finanční nástroje s výjimkou finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se při prvotním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou zvýšenou o transakční náklady přímo související s pořízením či emisí daného instrumentu.

Skupina používá pro určení reálné hodnoty následující hierarchii, která odráží význam vstupních údajů použitých při oceňování:

Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky.

Úroveň 2: oceňovací techniky založené na vstupních údajích, které je možné zjistit u aktiva nebo závazku, a to buď přímo (např. jako ceny), nebo nepřímo (např. odvozením od cen). Tato kategorie zahrnuje oceňování s použitím kótovaných cen na aktivních trzích pro obdobná aktiva nebo závazky, kótovaných cen pro identická nebo obdobná aktiva nebo závazky na trzích, které se nepovažují za aktivní, nebo jiných oceňovacích technik, kdy jsou všechny významné vstupní údaje přímo nebo nepřímo zjistitelné z tržních dat.

Úroveň 3: oceňovací techniky, u nichž nejsou významné vstupní parametry získatelné z trhu. Tato kategorie zahrnuje veškerá aktiva a závazky, u kterých oceňovací techniky obsahují vstupní parametry, které nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích, a tyto údaje mají významný dopad na ocenění daného finančního nástroje. Tato kategorie zahrnuje aktiva nebo závazky, které jsou oceněny na základě kótovaných cen obdobných aktiv nebo závazků, kdy jsou používány významné úpravy nebo předpoklady pro zohlednění rozdílů mezi těmito finančními nástroji.

Reálná hodnota finančních aktiv a závazků, které jsou obchodovány na aktivních trzích, je založena na kótovaných tržních cenách nebo na cenách obchodníků. Pro všechny ostatní finanční nástroje se reálná hodnota určuje pomocí oceňovacích technik.

Oceňovací techniky zahrnují srovnání s obdobnými nástroji, pro které existují ceny zjistitelné na trhu, modely čisté současné hodnoty a diskontovaných peněžních toků, modely oceňování akcií Black-Scholes a další oceňovací modely. Předpoklady a vstupy používané v oceňovacích technikách zahrnují bezrizikové a standardní úrokové sazby, kreditní spready a jiné premie používané k odhadu diskontních sazeb, ceny dluhopisů a akcií, směnné kurzy, akciové indexy a očekávané hodnoty volatility a korelace cen. Cílem použití oceňovacích technik je určit, jaká by byla transakční cena při směně za obvyklých obchodních podmínek za běžnou tržní cenu.

V případě použití metody diskontovaných peněžních toků vycházejí odhadované budoucí peněžní toky z nejlepších odhadů provedených vedením Skupiny s tím, že diskontní sazba je stanovena ve výši tržní sazby u jiného finančního nástroje s obdobnými podmínkami platnými k datu účetní závěrky. V případě použití oceňovacích modelů vycházejí vstupní informace z aktuálních tržních dat známých k datu účetní závěrky.

Reálná hodnota realizovatelných dluhových cenných papírů a měnových futures je stanovena podle jejich kótované ceny. Ostatní finanční deriváty nejsou obchodovány na žádném organizovaném trhu a jejich reálná hodnota je stanovena s použitím arbitrážního cenového modelu, jehož hlavními parametry jsou odpovídající směnné kurzy a mezibankovní úrokové sazby platné k datu účetní závěrky.

K odúčtování finančního aktiva dochází v případě, že Skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy, která jsou podkladem daného aktiva. Odúčtování je provedeno ke dni vykonání práv, event. ke dni, kdy práva pozbyla platnost, popř. ke dni, kdy se jich Skupina vzdá.

C.1.4.1. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelnými finančními aktivy se rozumějí finanční aktiva, která nejsou deriváty a zároveň nespádají ani do kategorií úvěrů a pohledávek, investic držených do splatnosti či finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Do kategorie realizovatelných finančních aktiv patří majetkové cenné papíry, jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě změřit, a vybrané dluhopisy.

Skupina po prvotním zaúčtování vede realizovatelná finanční aktiva v reálné hodnotě nesnížené o transakční náklady, které by mohly vzniknout jejich odprodejem nebo jiným převodem mimo Skupinu, a to s výjimkou nástrojů, u nichž neexistuje kótovaná tržní cena z aktivně fungujícího trhu a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě změřit – ty jsou vedeny v pořizovací ceně včetně transakčních nákladů, snížené o případné opravné položky k zohlednění trvalého snížení hodnoty.

Případný zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv je vykazován(a) v ostatním souhrnném výsledku hospodaření, avšak s výjimkou ztrát z trvalého snížení hodnoty a v případě peněžních položek, jako jsou např. dluhové cenné papíry, kurzové rozdíly. Nahromaděný zisk/ztráta dříve vykázaný(á) v ostatním souhrnném výsledku jsou při realizaci daného aktiva převedeny do výkazu zisku a ztráty. U úročených nástrojů se účtuje o úroku, který je vypočten metodou efektivní úrokové sazby, do výkazu zisku a ztráty.

C.1.4.2. Finanční aktiva držená do splatnosti

Finančními aktivy drženými do splatnosti se rozumějí finanční aktiva s pevně stanovenými nebo předem známými splátkami a fixní splatností, která Skupina hodlá a zároveň je schopna držet do splatnosti.

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou evidována v amortizované pořizovací ceně snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty. Premie a diskont jsou amortizovány po dobu platnosti instrumentu za použití metody efektivní úrokové sazby. O amortizaci premie a diskontu se účtuje jako o úrokovém výnosu nebo nákladu.

Reálná hodnota jednotlivých cenných papírů v portfoliu finančních aktiv držených do splatnosti může dočasně poklesnout pod účetní hodnotu. Snížení hodnoty se však nepromítá do účetní hodnoty daného cenného papíru, pokud neexistuje riziko trvalého snížení jeho hodnoty.

C.1.4.3. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Za finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se považují aktiva určená k obchodování i taková aktiva neurčená k obchodování, která byla při prvotním zaúčtování zařazena do kategorie finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Finančními aktivy určenými k obchodování se rozumějí aktiva, která byla pořízena nebo převzata do správy především za účelem dosažení zisku z krátkodobých výkyvů tržní ceny nebo marží obchodníka. Za finanční aktiva určená k obchodování se považují taková aktiva, která jsou součástí portfolia, s nímž bylo v nedávné minulosti nakládáno s cílem realizovat krátkodobý zisk, a to bez ohledu na důvod, pro který byla daná aktiva pořízena.

Finanční aktiva určená k obchodování zahrnují mj. investice a některé převzaté úvěry a finanční deriváty, které nejsou označeny za efektivní zajišťovací instrumenty. Jako aktiva určená k obchodování jsou vedeny finanční deriváty k obchodování v pozicích, které představují čistou pohledávku (tedy kladnou reálnou hodnotu) i zakoupené opce. Všechny deriváty určené k obchodování v pozici představující čistý závazek (tedy se zápornou reálnou hodnotou), stejně tak i vydané opce jsou vykazovány jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Společnosti Skupiny, které poskytují pojištění, označují finanční aktiva neurčená k obchodování jako oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, pokud pro ně existuje aktivní trh a jejich reálnou hodnotu lze spolehlivě změřit (možnost oceňování reálnou hodnotou). Možnost oceňování reálnou hodnotou je použita pouze tehdy, když výsledkem tohoto použití budou relevantnější údaje, neboť významně snižuje nesoulad v oceňování nebo účtování („účetní neshodu“).

Veškerá finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se po prvotním zaúčtování vedou v reálné hodnotě na základě tržních cen kótovaných na aktivním trhu s výjimkou derivátů neobchodovaných na organizovaném trhu a finančních aktiv, která nejsou kótována na aktivním trhu. Tato aktiva se po prvotním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou na základě všeobecně přijímaných oceňovacích metod v závislosti na konkrétním produktu. Zisky a ztráty plynoucí ze změn reálných hodnot finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

C.1.4.4. Úvěry a pohledávky

Do kategorie úvěrů a pohledávek patří nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými či předem známými splátkami, která nejsou kótována na aktivním trhu, s výjimkou těch, která spadají do kategorie aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, popř. realizovatelných finančních aktiv.

Úvěry a pohledávky se oceňují amortizovanou pořizovací cenou za použití metody efektivní úrokové sazby, snížené o případné opravné položky zohledňující ztrátové úvěry, tak aby účetní hodnota odpovídala odhadované realizovatelné hodnotě.

Skupina nakupuje (prodává) investice podle dohod o zpětném prodeji (zpětné koupi) k určitému datu v budoucnosti za předem stanovenou cenu („repo operace“). O zakoupených investicích, které jsou předmětem závazku ke zpětnému prodeji k předem stanovenému datu, se neúčtuje. Zaplacené částky jsou vykázány jako úvěry bankám nebo úvěry nebankovním subjektům. Pohledávky jsou vykazovány jako zajištěné s uvedením příslušného podkladového cenného papíru. Finanční investice prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vedeny v rozvaze a oceňovány podle příslušného účetního postupu buď jako aktiva určená k obchodování, nebo realizovatelná finanční aktiva. Výnosy z prodeje těchto investic jsou vykazovány jako závazky vůči bankám, případně jako závazky vůči nebankovním subjektům.

Rozdíl mezi úhradami za prodej a zpětnou koupi se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce.

C.1.4.5. Leasingové transakce

Úvěry a pohledávky obsahují čisté investice Skupiny do smluv o finančním pronájmu, v kterých Skupina vystupuje jako pronajímatel. Čistá výše finanční investice do finančního leasingu je celková suma minimálních leasingových splátek a nezaručené zůstatkové hodnoty diskontované úrokovou sazbou implicitně zahrnutou v leasingu, která vznikla pronajímateli. Leasingové splátky zahrnují příslušnou část jistiny finančního leasingu a úrokové výnosy. Zaúčtovaný úrokový výnos vychází z variabilní úrokové sazby, která je aplikována na zbývající čistou investici do finančního leasingu (tedy na zůstatek jistiny). O výnosech z finančního leasingu se účtuje systematicky po dobu trvání příslušné smlouvy o finančním pronájmu.

Hmotný majetek používaný Skupinou podle smluv o operativním pronájmu, kdy rizika a výhody spojené s vlastnictvím nepřecházejí na nájemce, není vykázán ve výkazu o finanční pozici Skupiny. Úhrady pronajímateli uskutečněné v rámci operativního leasingu jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty po dobu trvání leasingové smlouvy.

C.1.5. Zajišťovací účetnictví

Skupina aplikuje zajištění peněžních toků proti měnovému riziku. Pro použití zajišťovacího účetnictví v souladu se standardem IAS 39 musí být zajištění vysoce účinné. Deriváty používané k zajištění se v konsolidovaném výkazu o finanční pozici oceňují v reálné hodnotě.

Na počátku zajišťovacího vztahu Skupina formálně zdokumentuje vztah mezi zajišťovanou položkou a zajišťovacím nástrojem, včetně povahy rizika, cíle a strategie pro provádění zajištění a metody, která bude použita pro vyhodnocení účinnosti zajišťovacího vztahu.

Dále se na počátku zajišťovacího vztahu provede formální posouzení pro ujištění, že se předpokládá vysoká účinnost při kompenzaci vymezeného rizika zajišťované položky. Účinnost zajištění se formálně posuzuje na měsíční bázi. Zajištění se považuje za vysoce efektivní, pokud se očekává, že změny v reálných hodnotách peněžních toků přiřaditelných zajišťovanému riziku budou v průběhu zajištění kryty v poměru mezi 80 a 125 procenty.

Pokud je derivát označen pro zajištění variability peněžních toků plynoucích z konkrétního rizika souvisejícího s vykázaným aktivem nebo závazkem nebo s vysoce pravděpodobnou očekávanou transakcí, které by mohly ovlivnit zisk nebo ztrátu, účinná část změny v reálné hodnotě derivátu je vykázána v ostatním souhrnném výsledku hospodaření ve vlastním kapitálu. Částka vykázána ve vlastním kapitálu se reklasifikuje do výkazu zisku a ztráty ve stejném období, kdy zajištěné peněžní toky ovlivňují zisk nebo ztrátu. Jakákoliv neúčinná část změn v reálné hodnotě derivátu je vykázána přímo v zisku nebo ztrátě. Pokud derivát pozbude platnost, prodá se, ukončí, je uplatněn nebo již nesplňuje kritéria pro účtování zajištění peněžních toků nebo se zruší jeho určení zajišťovacího derivátu, zajišťovací účetnictví se ukončí a částka vykázána ve vlastním kapitálu zůstane ve vlastním kapitálu až do okamžiku, kdy očekávaná transakce ovlivní zisk nebo ztrátu. Pokud se očekávaná transakce již zřejmě neuskuteční, zajišťovací účetnictví je ukončeno a zůstatek ve vlastním kapitálu se ihned reklasifikuje do zisku nebo ztráty.

C.1.6. Zásoby

Zásoby se evidují v pořizovací ceně nebo v čisté realizovatelné hodnotě – podle toho, která je nižší. Čistou realizovatelnou hodnotou se přitom rozumí odhadovaná obvyklá prodejní cena snížená o odhadnuté náklady na dokončení a odhadované nutné náklady k uskutečnění prodeje. Pokud je čistá realizovatelná hodnota nižší než pořizovací cena, účetní hodnota se upraví prostřednictvím opravné položky na tuto nižší hodnotu a vzniklá ztráta z trvalého snížení hodnoty se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty.

C.1.7. Biologická aktiva

Biologická aktiva se oceňují v reálné hodnotě snížené o odhadnuté náklady prodeje. Změny v reálné hodnotě se účtují do výkazu zisku a ztráty. Náklady prodeje zahrnují veškeré náklady, které by bylo nutné vynaložit při prodeji těchto aktiv. Reálná hodnota biologických aktiv je stanovena na základě tržních cen obdobných biologických aktiv v příslušné lokalitě.

Zemědělská produkce je v okamžiku sklizně převedena do zásob v reálné hodnotě snížené o odhadnuté náklady prodeje.

C.1.8. Dlouhodobá aktiva určená k prodeji

Dlouhodobá aktiva (popř. skupiny majetku a závazků určené k prodeji), u nichž se předpokládá realizace spíše formou prodeje než trvalým užíváním, se vykazují jako dlouhodobá aktiva určená k prodeji. Těsně před zařazením do této kategorie se provede přecenění příslušných aktiv (popř. součástí skupiny aktiv a závazků) v souladu s příslušnou normou IFRS. Poté se aktiva (popř. skupina aktiv a závazků) obvykle oceňují buď účetní hodnotou, nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, a to podle toho, která hodnota je nižší. Případná ztráta z trvalého snížení hodnoty skupiny aktiv a závazků určených k prodeji se rozděluje alikvotně mezi aktiva a závazky s jedinou výjimkou: žádné ztráty se nepřipisují na úkor zásob, finančních aktiv, odložené daňové pohledávky, aktiv souvisejících se zaměstnaneckými výhodami, investičního majetku a biologických aktiv – ty se nadále oceňují v souladu s účetními postupy Skupiny. O ztrátách z trvalého snížení hodnoty vzniklých při prvotním zařazení do kategorie realizovatelných aktiv a následných ziscích/ztrátách z přecenění se účtuje výsledkově s tím, že se o případné části zisku převyšující nahromaděnou ztrátu z trvalého snížení hodnoty neúčtuje.

C.1.9. Investice do nemovitostí

Investicí do nemovitostí se rozumí majetek, který účetní jednotka drží za účelem příjmů z pronájmu, případně za účelem zhodnocení vložených prostředků do takového majetku. Daný majetek ve vlastnictví Skupiny se považuje za investice do nemovitostí tehdy, pokud ho žádná společnost ve Skupině nepoužívá, anebo sice využívá, ale jen z nepatrné části.

Veškeré investice do nemovitostí se po prvotním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována ročně na základě posudku nezávislého externího znalce nebo na základě interního ocenění v případě projektů s nevýznamnou hodnotou.

Externí znalecké posudky jsou získávány vždy od předních znaleckých společností, jako jsou Colliers International, Cushman & Wakefield, Jones Lang LaSalle nebo CBRE. Veškeré oceňovací posudky jsou zpracovány podle všeobecně světově uznávané metodologie oceňování RICS (Royal Institute of Chartered Surveyors), která je jednou z nejlepších metodik používaných pro určení reálné tržní ceny příslušného majetku, obzvláště v případě neexistence tržních transakcí. Veškeré oceňovací posudky připravené externími znalci jsou poté předmětem několika sérií diskusí a připomínek, než se určí a odsouhlasí konečné hodnoty.

V případech, kdy Skupina používá interní ocenění, se reálná hodnota investic do nemovitostí stanovuje podle metody diskontovaných peněžních toků. Tento způsob ocenění vyžaduje odhady a předpoklady budoucích tržních podmínek.

Nedokončené investice (např. majetek ve výstavbě nebo majetek, který se vyvíjí za účelem jeho budoucího používání jakožto investic do nemovitostí) se považují za investice do nemovitostí a oceňují se reálnou hodnotou. V případě, že reálnou hodnotu nelze spolehlivě určit, je nedokončený majetek evidován v pořizovací ceně, dokud nebude možné reálnou hodnotu spolehlivě určit nebo dokud se výstavba, popř. vývoj nedokončí.

O případném zisku/ztrátě ze změny reálné hodnoty se účtuje ve výkazu zisku a ztráty. O příjmech z pronájmu investic do nemovitostí se účtuje průběžně po dobu trvání nájemní smlouvy.

V případě, že dojde k převodu položky provozního a ostatního hmotného majetku do investic do nemovitostí v důsledku změny účelu jeho užívání, je případný zisk vznikající ke dni převodu z rozdílu mezi účetní hodnotou daného majetku a jeho reálnou hodnotou včetně související odložené daně zaúčtován přímo do vlastního kapitálu. Po odprodeji daného majetku se tento zisk převádí do nerozdělených hospodářských výsledků. Případná ztráta je bezprostředně zaúčtována ve výkazu zisku a ztráty.

Následné výdaje vzniklé v souvislosti s investicemi do nemovitostí jsou aktivovány za podmínky, že prodlužují dobu životnosti majetku. V opačném případě se účtují jako náklad běžného účetního období.

C.1.10. Provozní a ostatní hmotný majetek

Provozní a ostatní hmotný majetek se oceňuje v pořizovací ceně nebo výrobními náklady sníženými o oprávky, případně o opravné položky vytvořené z důvodu trvalého snížení hodnoty.

Odpisy se provádějí rovnoměrně s použitím následujících sazeb:

Položka	Doba odpisování
Pozemky	–
Stavby	10–100 let
Ostatní	3–15 let

V případě, že různé součásti daného hmotného majetku mají rozdílnou životnost nebo přinášejí účetní jednotce ekonomický prospěch v odlišném časovém horizontu, zaúčtuje účetní jednotka tyto součásti jako různé položky hmotného majetku s různými odpisovými sazbami.

Metoda odepisování, doba životnosti a zůstatková hodnota se přehodnocují ročně, ovšem za předpokladu, že nejsou nevýznamné.

V případě, že během účetního období došlo k podstatnému technickému zhodnocení, se doba životnosti a zůstatková hodnota daného majetku přehodnotí ke dni zaúčtování technického zhodnocení.

Zisk nebo ztráta z vyřazení položek provozního a ostatního hmotného majetku se stanoví porovnáním příjmů plynoucích z vyřazení a zůstatkové hodnoty dané položky provozního a ostatního hmotného majetku a zaúčtuje se do ostatních provozních výnosů / ostatních provozních nákladů ve výkazu zisku a ztráty.

Smlouvy o finančním pronájmu, které přenášejí na nájemce v podstatě všechna rizika a výhody vlastnictví předmětu leasingu, se považují za finanční leasing. Provozní a ostatní hmotný majetek pořízený formou finančního leasingu je oceňován částkou, která se rovná reálné hodnotě nebo současné hodnotě minimálních leasingových splátek ke dni vzniku leasingu, snížené o oprávky, případně o opravné položky vytvořené k zohlednění trvalého snížení hodnoty, a to podle toho, která z těchto dvou hodnot je nižší.

C.1.11. Nehmotný majetek

C.1.11.1. Goodwill a záporný goodwill

Skupina účtuje o všech podnikových kombinacích jako o akvizicích s výjimkou těch, které jsou definovány jako reorganizace týkající se spoluovládaných subjektů ve Skupině (viz kapitola B.1.). Případný přebytek pořizovací ceny akvizice nad reálnou hodnotou zjistitelných aktiv a závazků nabytých v akvizici ke dni jejich převodu se označuje jako goodwill a vykazuje se na straně aktiv v rozvaze.

Goodwill se vykazuje v pořizovací ceně snížené o případnou akumulovanou ztrátu z trvalého snížení hodnoty. Goodwill je rozdělen mezi peněžitovými jednotkami k datu akvizice a neodepisuje se, nýbrž se posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení jeho hodnoty. Zmíněné posuzování probíhá v ročních intervalech nebo častěji – v případě událostí či změněných okolností indikujících, že trvalé snížení jeho hodnoty mohlo nastat.

V případě, že reálná hodnota zjistitelných aktiv a závazků nabytých v akvizici ke dni převodu je vyšší než pořizovací cena akvizice, dojde k přecenění akvizice a případný přebytek po přecenění (záporný goodwill) je zaúčtován ihned do výkazu zisku a ztráty.

Účetní hodnota případného goodwillu vztahujícího se k majetkovým účastem v přidružených společnostech se zahrnuje do účetní hodnoty daného majetkového podílu.

C.1.11.2. Ochranné známky

Ochranné známky vytvořené vlastní činností se vykazují jako nehmotné aktivum, pokud splňují definici nehmotného aktiva. Tato aktiva se prvotně zaúčtují v pořizovací ceně, která je součtem nákladů vynaložených od data, kdy nehmotné aktivum poprvé splnilo podmínky pro vykazání. Náklady vynaložené před tímto datem nemohou být aktivovány.

Ochranné známky pořízené samostatně jsou prvotně oceněny pořizovací cenou, zatímco obchodní značky získané při podnikové kombinaci jsou oceněny reálnou hodnotou. Ochranné známky s určitelnou dobou použitelnosti jsou odepisovány lineárně po dobu jejich životnosti. Obchodní značky s neurčitelnou dobou použitelnosti nejsou odepisovány, ale jsou testovány na možné snížení hodnoty jednou ročně, případně kdykoliv, pokud se objeví náznak, že by mohlo dojít ke snížení hodnoty.

C.1.11.3. Nedokončený výzkum a vývoj

Nedokončený výzkum a vývoj tvoří biotechnologické licenční nabídky získané v podnikové kombinaci. Tato aktiva se při prvotním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou.

Nedokončený výzkum a vývoj se kapitalizuje na základě technické proveditelnosti jako nehmotný majetek s neomezenou životností, zůstává na rozvaze až do jeho dokončení a podléhá snížení hodnoty. Odepisování po dobu životnosti začíná v okamžiku, kdy je výzkum a vývoj dokončen, případně, pokud je dotyčný projekt ukončen, je zůstatková hodnota souvisejícího nedokončeného výzkumu a vývoje přeúčtována do nákladů.

C.1.11.4. Ostatní nehmotný majetek

Ostatní nehmotný majetek pořízený Skupinou je oceněn v pořizovací ceně snížené o oprávky, případně o opravné položky vytvořené z důvodu trvalého snížení hodnoty. Náklady na interně vytvořený goodwill se účtují průběžně ve výkazu zisku a ztráty jako náklad.

Ostatní nehmotný majetek s konečnou dobou životnosti, včetně softwaru, se odepisuje lineárně po průměrnou dobu 3 až 5 let. Metoda odepisování, doba životnosti a zůstatková hodnota se přehodnocují ročně, ovšem za předpokladu, že nejsou bezvýznamné. V případě, že během účetního období došlo k podstatnému technickému zhodnocení, se doba životnosti a zůstatková hodnota daného majetku přehodnotí ke dni zaúčtování technického zhodnocení.

Ostatní nehmotný majetek s neomezenou životností se sice neodepisuje, Skupina však posuzuje, zda nenastalo trvalé snížení jeho hodnoty. Zmíněné posuzování probíhá v ročních intervalech nebo kdykoliv se objeví indikátory, že trvalé snížení jeho hodnoty mohlo nastat.

C.1.12. Vlastní kapitál

C.1.11.1. Odkup vlastních akcií

Při odkupu vlastních akcií se částka vypláceného plnění včetně přímých nákladů zaúčtuje jako změna vlastního kapitálu. Takto odkoupené akcie jsou klasifikovány jako vlastní akcie snižující vlastní kapitál.

C.1.12.2. Dividendy

Podíly akcionářů na čistém zisku (dividendy) se vykazují jako závazek tehdy, když k vyhlášení dividendy došlo před datem účetní závěrky. Dividendy vyhlášené po datu účetní závěrky nejsou zahrnuty do závazků, ale uvádějí se v příloze účetní závěrky.

C.1.12.3. Nekomolní podíly

Nekomolními podíly se rozumějí podíly menšinových akcionářů na reálných hodnotách čistých aktiv dceřiného podniku k datu původní podnikové kombinace, zvýšené, popř. snižené o jejich podíly na změnách stavu vlastního kapitálu dceřiného podniku od tohoto data.

Ztráty přiřaditelné nekomolním podílům, včetně záporného ostatního souhrnného výsledku hospodaření, jsou přiděleny nekomolním podílům i v případě, že způsobí deficitní zůstatek nekomolního podílu.

C.1.13. Emitované cenné papíry

Emitované cenné papíry se prvotně zaúčtují v reálné hodnotě snižené o transakční náklady a poté jsou vedeny v amortizované pořizovací ceně. Amortizace diskontů, popř. prémií a úroků se zahrnuje do úrokových nákladů, a to za použití metody efektivní úrokové sazby.

C.1.14. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů zahrnují závazky spadající do kategorie závazků určených k obchodování a závazky neurčené k obchodování. Do kategorie závazky určené k obchodování patří závazky z derivátů, které nejsou zajišťovacími nástroji, a závazky odevzdat cenné papíry, které si vypůjčil investor za účelem založení krátké pozice. Závazky neurčené k obchodování zahrnují zajišťovací deriváty. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vedeny v reálné hodnotě a příslušné zisky/ztráty z přecenění jsou zahrnuty do výkazu zisku a ztráty.

C.1.15. Závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

Závazky vůči bankám a nebankovním subjektům se prvotně zaúčtují v reálné hodnotě snižené o transakční náklady a poté jsou vedeny v amortizované pořizovací ceně. Amortizovanou pořizovací cenou se u finančního závazku rozumí částka, na kterou byl finanční závazek prvotně oceněn, snižená o splátky jistiny a snižená, popř. zvýšená o nahromaděnou amortizaci případného rozdílu mezi prvotním oceněním a hodnotou závazku v době splatnosti.

C.1.16. Ostatní závazky a rezervy

Finanční závazek vzniká, má-li Skupina smluvní závazek poskytnout plnění v podobě peněžních prostředků nebo jiných finančních aktiv. Závazky jsou vedeny v amortizované pořizovací ceně, která se obvykle rovná jejich nominální hodnotě nebo očekávané hodnotě k datu splatnosti.

Rezerva je vykázána ve výkazu o finanční pozici tehdy, má-li Skupina z titulu minulé události právní nebo věcnou povinnost poskytnout určitá plnění, je pravděpodobné, že si vyrovnání závazku vyžádá úbytek prostředků představujících ekonomický prospěch, a zároveň je možné výši budoucího plnění rozumně odhadnout. Pokud je předpokládán dopad významný, stanoví se výše rezervy diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků za použití sazby před zdaněním, která odráží současné tržní ohodnocení časové hodnoty peněz, popř. i konkrétní rizika vztahující se k danému závazku.

C.1.17. Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty časově rozlišeně na základě efektivního výnosu z předmětného aktiva, popř. závazku nebo na základě odpovídající variabilní úrokové sazby. Úrokové výnosy a náklady zahrnují amortizaci veškerých diskontů, emisního ážia či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úročeného instrumentu a účetní hodnotou v den jeho splatnosti stanovenou metodou efektivní úrokové sazby.

C.1.18. Čistý výnos z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí získává Skupina z titulu poskytnutých finančních služeb včetně obhospodařování peněžních prostředků, zúčtování plateb, investičního poradenství a finančního plánování, služeb investičního bankovníctví a služeb obhospodařování aktiv. Náklady na poplatky a provize vznikají tehdy, je-li Skupina příjemcem finančních služeb, včetně zprostředkování obchodů s cennými papíry, zúčtování plateb a služeb obhospodařování aktiv. Výnosy/náklady z poplatků a provizí jsou zaúčtovány ke dni poskytnutí dané služby. Penále je účtováno v okamžiku, kdy je naúčtováno klientovi, s ohledem na jeho vymahatelnost.

C.1.19. Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv

Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv představuje čistý zisk z obchodování, čisté zisky z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, které nejsou určené k obchodování, čisté realizované zisky a dividendy.

Čistý zisk z obchodování vzniká přeceněním finančních aktiv a závazků určených k obchodování na reálnou hodnotu či v důsledku jejich prodeje. Výše zaúčtovaného zisku z obchodování odpovídá rozdílu mezi poslední stanovenou účetní hodnotou a prodejní cenou, případně rozdílu mezi poslední stanovenou účetní hodnotou a reálnou hodnotou ke dni účetní závěrky.

Čisté zisky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, které nejsou určené k obchodování, vznikají jejich přeceněním na reálnou hodnotu či v důsledku jejich prodeje.

Realizovaný zisk/ztráta vzniká odúčtováním finančních aktiv s výjimkou finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Realizovaný zisk/ztráta představuje rozdíl mezi účetní hodnotou finančního aktiva a jeho prodejní cenou, upravenou o případný nahromaděný zisk, popř. ztrátu, dříve zaúčtované v ostatním souhrnném výsledku hospodaření.

Dividendy z finančních aktiv jsou zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty ke dni, kdy je příslušná dividenda vyhlášena a schválena valnou hromadou emitenta.

C.1.20. Čistý výnos z realitní činnosti

Výnosy z nájemného se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Poskytnuté leasingové pobídky jsou zahrnuty do celkových výnosů z nájemného. Výnosy z pronájmu investičního majetku jsou zahrnuty v čistých výnosech z realitní činnosti, zatímco výnosy z ostatních pronájmů jsou zahrnuty v ostatních výnosech.

Realitní provozní náklady zahrnují náklady přímo přiřaditelné k výnosům z nájemného a ostatní náklady související s investičním majetkem.

C.1.21. Čistý zisk z maloobchodních operací

Tržby za zboží zahrnují maloobchodní a velkoobchodní výnosy z prodeje zboží a souvisejících služeb jako věrnostní programy a program následných služeb. Výnosy z prodeje zboží a související náklady na prodej se zaúčtují do výkazu zisku a ztráty ke dni, kdy jsou významné výhody a rizika spojené s vlastnictvím převedeny na kupujícího. Tržby za zboží se snižují o hodnotu vráceného zboží, pokud má zákazník právo vrátit zboží během záruční doby. Skupina tvoří rezervy na vratky zboží.

Skupina využívá zákaznické věrnostní programy v maloobchodním segmentu. Zákazníci získávají bonusové body za nákup zboží v obchodech Skupiny. Bonusové body jsou nejprve zaúčtovány v reálné hodnotě jako snížení tržeb za zboží a výdaje příštích období. Reálná hodnota je založena na výši slevy, kterou zákazník obdrží při uplatnění bodů výměnou za zboží, a odráží rovněž podíl na celkových bodech, který se očekává, že bude uplatněn.

Náklady na prodej zboží zahrnují:

- hodnotu zásob zaúčtovaných do nákladů v období, kdy byly zaúčtovány výnosy z prodeje zboží; zboží je oceňováno váženými průměry;
- inventurní ztráty a inventurní přebytky;
- změny v opravných položkách k pomaluobrátkovému a poškozenému zboží;
- obdržené dodavatelské bonusy (snížení nákladů na prodej); dodavatelské bonusy jsou rozděleny mezi zásoby a náklady na prodej poměrným dílem;
- náklady na opravy po prodeji (dodání) zboží.

Ostatní výnosy z maloobchodních operací zahrnují výnosy specifické pro maloobchod, jako jsou franšízové poplatky a výnosy ze služeb poskytovaných zákazníkům.

C.1.22. Čistý výnos ze zemědělství

Čistý výnos ze zemědělství zahrnuje tržby za prodej zemědělské produkce, související náklady na prodej, ostatní výnosy ze služeb poskytovaných v zemědělském segmentu a změny reálné hodnoty biologických aktiv.

Tržby za zboží se snižují o hodnotu vráceného zboží, obchodních a množstevních slev. Výnosy jsou zaúčtovány ke dni, kdy existuje přesvědčivý důkaz, obvykle ve formě vykonatelné kupní smlouvy, že jsou významné výhody a rizika spojené s vlastnictvím zboží převedeny na kupujícího, je pravděpodobné, že dojde k úhradě kupní ceny, související náklady nebo případné vratky zboží mohou být spolehlivě oceněny, Skupina si nezachovává pokračující manažerskou angažovanost na zboží a částka výnosů může být spolehlivě oceněna.

Náklady na prodej zboží zahrnují:

- hodnotu zemědělských zásob zaúčtovaných do nákladů v období, kdy byly zaúčtovány výnosy z prodeje zboží; tyto zásoby jsou oceňovány metodou FIFO (first-in, first-out);
- personální náklady;
- odpisy provozního a ostatního hmotného majetku používaného při zemědělské činnosti a opravy nehmotného majetku, „práva na pronájem pozemků“;
- ostatní náklady, jako jsou opravy, technické dodávky vody, energie apod., služby v zemědělství a ostatní služby.

C.1.23. Ostatní výnosy a ostatní náklady

C.1.23.1. Výnosy z poskytování služeb

Výnosy z poskytování služeb jsou zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty podle stupně dokončení příslušné transakce k datu účetní závěrky. O výnosech se neúčtuje, pokud existuje významná nejistota ohledně inkasa splatných úhrad nebo souvisejících nákladů.

C.1.23.2. Splátky z operativního leasingu

Výnosy z operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Poskytnuté leasingové pobídky jsou zahrnuty do celkových nákladů z pronájmu.

C.1.24. Obecné správní náklady

Obecné správní náklady zahrnují náklady spojené se zajištěním provozu Skupiny, a to osobní náklady, nájemné nebytových prostor a ostatní provozní náklady. Osobní náklady zahrnují zejména mzdy zaměstnanců, odměny a prémie vedoucím pracovníkům a povinné sociální a zdravotní pojištění.

Provozní náklady u bankovní činnosti zahrnují náklady na zpracování příchozích a odchozích plateb, náklady na správu klientských účtů a vedení evidence a náklady na péči o klienty.

C.1.25. Penze

V jednotlivých zemích, kde Skupina působí, jsou za poskytování penzí a důchodových požitků pro zaměstnance Skupiny odpovědní příslušné státní orgány. Skupina pravidelně přispívá do národních penzijních plánů částkami závislými na mzdách zaměstnanců. Platby podle těchto penzijních plánů jsou účtovány do nákladů v okamžiku splatnosti.

C.1.26. Daň z příjmů

Daň z příjmů za účetní období zahrnuje splatnou a odloženou daň. Daň z příjmů se vykáže ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se daň vztahuje k položkám zaúčtovaným přímo do vlastního kapitálu. V těchto případech se daň zahrnuje do vlastního kapitálu.

Splatnou daň se rozumí očekávaná výše daňového závazku vypočteného z daňového základu za běžné účetní období za použití platných nebo již schválených sazeb daně z příjmů k datu účetní závěrky a dále případné doměrky daně za minulá období.

Odložená daňová povinnost je vykázána v případech, kdy vznikají přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků. Odložená daň není tvořena z následujících položek: prvotně zaúčtovaný goodwill z uskutečněné podnikové kombinace, počáteční zaúčtování aktiv a pasiv, která nemají vliv na účetní zisk ani na daňový základ, a rozdíly související s investicemi do dceřiných podniků, pokud není pravděpodobné, že se v blízké budoucnosti nevyrovnají. Výše zaúčtované odložené daně vychází z očekávaného způsobu realizace či vypořádání účetní hodnoty aktiv a pasiv, a to za použití platných nebo již schválených sazeb daně z příjmů k datu účetní závěrky.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v míře, v které je pravděpodobné, že budou k dispozici zdanitelné zisky, s kterými bude moci být započtena. Již zaúčtovaná odložená daňová pohledávka se sníží do té míry, v které již není pravděpodobné, že dojde k realizaci související daňové úspory.

Skupina podléhá daňové povinnosti daně z příjmů v řadě států. Stanovení celosvětové rezervy na daň z příjmů je prováděno za výrazného využití odhadů. Skupina provádí mnoho transakcí, u nichž je odhad výsledné daně provedený v průběhu účetního období nejistý. Skupina tvoří rezervy na předpokládané daňové kontroly na základě odhadů možných doměrek daní. Pokud ke kontrole dojde a výsledná vyměřená daň se od původně vyúčtované daně liší, vzniklé rozdíly ovlivní výši daně a odložené daně v období, ve kterém je přijato předmětné rozhodnutí.

C.1.27. Čistý zisk odpovídající nekontrolním podílům

Čistý zisk připadající nekontrolním podílům představuje část hospodářského výsledku Skupiny připadající na majetkové podíly, jež nejsou vlastněné akcionáři mateřské společnosti, a to ani přímo, ani nepřímo, prostřednictvím dceřiných společností.

C.1.28. Vykazování podle segmentů

Segment je součástí Skupiny, který se odlišuje buď tím, že poskytuje určitý druh produktů nebo služeb (oborové segmenty), nebo tím, že svou podnikatelskou činnost vyvíjí v určitém ekonomickém prostředí (geografické segmenty). V obou případech se však má za to, že svými riziky a výhodami se daný segment liší od jiných segmentů.

C.2. Významné účetní postupy platné pro společnosti poskytující pojištění

Skupina ovládala do 17. ledna 2008 skupinu CZIH představující pojišťovnictví jako významnou součást aktivit Skupiny. Dne 17. ledna 2008 byly celá skupina CZIH a vybrané společnosti skupiny Generali ve střední a východní Evropě vloženy jako naturální investice do Generali PPF Holdingu B.V. Od tohoto data je Generali PPF Holding B.V. přidruženou společností skupiny PPF Group (49 %) a dceřinou společností Generali (51 %).

Následující kapitoly popisují nejvýznamnější postupy ovlivňující účetní zachycení pojišťovacích obchodů (dále jen „Pojišťovací skupina“).

C.2.1. Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

Prvek dobrovolné spoluúčasti (DPF) představuje smluvní právo obdržet plnění nad rámec zaručené výše, která tvoří významný podíl na celkových smluvních plněních, jejichž výše či okamžik poskytnutí plnění závisí na rozhodnutí Pojišťovací skupiny. Výše bonusu, který bude připsán pojistníkům, se k datu účetní závěrky určuje neodvolatelně, a proto je v účetní závěrce vykazována jako zaručený závazek.

C.2.2. Současná hodnota budoucího zisku

Při pořízení kmene dlouhodobých pojistných smluv je čistá současná hodnota předpokládaných peněžních toků z daného kmene po zdanění aktivována. Hodnota tohoto aktiva se označuje jako současná hodnota budoucího zisku z nakoupeného pojistného kmene (tedy Present Value of Future Profits, dále jen PVFP).

C.2.3. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

Za podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách se považují skutečné nebo odhadované částky, které lze na základě příslušné pojistné smlouvy požadovat od zajistitelů.

C.2.4. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Pořizovacími náklady se rozumějí náklady, které vznikají převážně v souvislosti s pořízením nových pojistných smluv a s obnovou existujících pojistných smluv. Časově rozlišit lze pouze některé („časově rozlišitelné“) pořizovací náklady, jako například provize agentům a jiné variabilní náklady související s underwritingem a vystavováním pojistných smluv.

U neživotního pojištění se příslušná část pořizovacích nákladů časově rozlišuje. Pořizovací náklady vztahující se k pojistným smlouvám životního pojištění a smlouvám o investičním životním pojištění s prvky dobrovolné spoluúčasti jsou zaúčtovány průběžně do výkazu zisku a ztráty.

C.2.5. Závazky z pojištění

C.2.5.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena ve výši částek předepsaného pojistného, které se vztahují k budoucím účetním obdobím, a její výše je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých pojistných smluv. Rezerva na nezasloužené pojistné je tvořena u životního i u neživotního pojištění.

C.2.5.2. Rezervy životního pojištění

Rezervy životního pojištění představují pojistněmatematický odhad výše závazků Pojišťovací skupiny podle pojistných smluv životního pojištění. Výše rezerv zůstane nezměněna, pokud je pojistné dostatečné. Test postačitelnosti pojistně-technických rezerv životních pojištění provádějí jednou ročně pojistní matematici Pojišťovací skupiny za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv.

C.2.5.3. Rezerva na pojistná plnění

Rezerva na pojistná plnění představuje odhad celkových nákladů na pojistná plnění vyplývající z pojistných událostí vzniklých do konce účetního období, a to bez ohledu na to, zda tyto pojistné události byly, či nebyly nahlášený. Odhad je snížen o již vyplacené částky, které se vztahují k výše uvedeným škodám. Rezerva na pojistná plnění zahrnuje pojistné události, které byly nahlášený k datu účetní závěrky a u nichž dosud nebyla dokončena likvidace (RBNS), a pojistné události, které k datu účetní závěrky sice nastaly, avšak dosud nebyly nahlášený (IBNR).

C.2.5.4. Závazky z prvků dobrovolné spoluúčasti v pojistných smlouvách

Závazek z prvků dobrovolné spoluúčasti představuje smluvní závazek poskytnout vedle garantovaných plnění i další významná plnění, a to na základě vývoje okruhu předem definovaných aktiv, hospodářských výsledků společnosti, popř. dosažených výnosů z investování.

C.2.5.5. Ostatní pojistně-technické rezervy

Do ostatních technických rezerv patří veškeré technické rezervy s výjimkou výše uvedených, např. rezerva na nedostatečnost pojistného v neživotním pojištění, rezerva na stárnutí u zdravotního pojištění, rezerva na prémie a slevy v neživotním pojištění a další obdobné rezervy.

C.2.5.6. Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti

Finanční závazky z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti představují závazky vůči pojistníkům ze smluv uzavřených pojišťovnami nebo penzijními fondy, které obsahují prvky dobrovolné spoluúčasti, ale které jsou považovány za investiční smlouvy, protože podle nich nedochází k převodu významného pojistného rizika z pojistníka na Pojišťovací skupinu, a tudíž nesplňují definici pojistné smlouvy.

C.2.6. Čisté obchodní jmění náležející podílníkům podílových fondů

Čisté obchodní jmění náležející podílníkům podílových fondů představuje zůstatkovou hodnotu podílů vlastněných podílníky-třetími osobami na čistých aktivech otevřených podílových fondů. Vzhledem k tomu, že podílové listy je možné emitentovi kdykoliv odprodat zpět výměnou za částku v hotovosti či jiné finanční aktivum, představuje tato částka závazek Pojišťovací skupiny.

C.2.7. Čisté předepsané pojistné

Čisté předepsané pojistné zahrnuje předepsané pojistné v přímém pojištění (brutto) a výnosy z aktivního zajištění, očištěné o pojistné postoupené zajistitelům.

C.2.8. Náklady na pojistná plnění

Pojistně-technické náklady zahrnují zejména náklady na pojistná plnění, změnu stavu pojistně-technických rezerv a poskytnuté prémie a podíly na zisku. Náklady na pojistná plnění zahrnují náklady na výplatu pojistných plnění a odbytného z pojistných smluv, a to očištěné o podíl zajištětele. Náklady na pojistná plnění zahrnují veškeré úhrady vztahující se k běžnému účetnímu období: pojistná plnění vyplácená formou rent, odbytné, náklady vyplývající ze změny výše škodních rezerv v důsledku vstupů a výstupů z portfolia, které je předmětem zajištění smlouvy, a dále externí a interní náklady na likvidaci pojistných událostí.

C.2.9. Podíly na zisku z investičních smluv

Podíly na zisku z investičních smluv představují změnu stavu finančních závazků z investičních smluv. Změna stavu finančních závazků z investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti zahrnuje připsané garantované podíly na zisku, změnu stavu závazků z prvků dobrovolné spoluúčasti v investičních smlouvách a změnu stavu závazků vyplývajících z testu postačitelnosti závazku provedeného u portfolia investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti.

C.2.10. Pořizovací náklady

Pořizovacími náklady se rozumějí náklady na sjednávání pojistných nebo investičních smluv. Zahrnují jak přímé náklady, jako jsou například ziskatelské provize, tak nepřímé náklady, jako je např. reklama a administrativní náklady.

Pořizovací náklady v neživotním pojištění, které přímo souvisejí s pořizováním nových smluv nebo obnovením stávajících pojistných smluv, jsou časově rozlišovány. Pořizovací náklady u pojistných smluv v životním pojištění a investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti se účtují průběžně do výkazu zisku a ztráty.

C.2.11. Provize a podíly na zisku od zajistitelů

Provize a podíly na zisku od zajistitelů zahrnují přijaté i dlužné provize od zajistitelů a podíly na zisku vyplývající ze zajištění smluv. Časové rozlišení provizí od zajistitelů v neživotním pojištění se provádí obdobným způsobem jako časové rozlišení pořizovacích nákladů v neživotním pojištění.

C.2.12. Nejednotné účetní postupy dceřiných společností

Pojišťovací skupina využila výjimky uvedené ve standardu IFRS 4.25(c) a uplatňuje dále nejednotné účetní postupy pro účtování o pojistných smlouvách (a investičních smlouvách s prvky dobrovolné spoluúčasti) sjednávaných dceřinými společnostmi. Z tohoto důvodu jsou došlé částky od pojistníků či účastníků investičních smluv s prvky dobrovolné spoluúčasti vystavených českými penzijními fondy – dceřinými společnostmi mateřské společnosti – dále účtovány jako vklady.

C.3. Změny účetních postupů a účetních vyjádření přijaté od 1. ledna 2012

C.3.1. Změny a výklady standardů IFRS přijaté od 1. ledna 2012

Následující zveřejněné změny, doplňky a výklady stávajících standardů jsou povinné, vztahují se na účetní období Skupiny, a proto je Skupina aplikuje od 1. ledna 2012:

Novela standardu IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování (účinnost od 1. července 2011)

Tato novela standardu IFRS 7 nazvaná Zveřejňování – převody finančních aktiv zvýšila požadavky na zveřejňování u transakcí obsahujících převody finančních aktiv. Tyto změny by měly poskytnout lepší průhlednost ohledně angažovanosti vůči rizikům v případech, kdy finanční aktivum je převedeno, ale převoditel si ponechává určitý stupeň pokračující angažovanosti na tomto aktivu. Novela také vyžaduje zveřejnění, pokud převody finančních aktiv nejsou rovnoměrně rozdělené během období.

C.4. Účetní standardy, výklady, změny a doplňky stávajících standardů, které zatím nevstoupily v účinnost, a přitom se týkají účetní závěrky Skupiny

Bylo vydáno několik nových standardů a změn a výkladů stávajících standardů, které nebyly účinné pro rok končící 31. prosincem 2012 a nebyly Skupinou uplatňovány při přípravě této účetní závěrky. Z těchto prohlášení mohou mít dopad na činnost Skupiny následně uvedené standardy a změny. Skupina má v plánu přijmout tato prohlášení, jakmile budou účinná. Skupina nyní analyzuje pravděpodobný dopad na své účetní výkazy.

IFRS 9 Finanční nástroje (účinnost od 1. ledna 2015)

Tento nový standard byl zveřejněn 12. listopadu 2009 jako součást fáze I komplexního projektu Rady pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) – nahradit standard IAS 39. Nový standard pojednává o klasifikaci a oceňování finančních aktiv. Požadavky tohoto standardu představují významnou změnu proti stávajícím požadavkům standardu IAS 39, co se týká finančních aktiv. Tento standard zahrnuje dvě primární oceňovací kategorie finančních aktiv: amortizovanou pořizovací cenu a reálnou hodnotu. Finanční aktivum by se oceňovalo v amortizované pořizovací ceně, pokud je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držení aktiv za účelem inkasování smluvních peněžních toků, a smluvní podmínky tohoto aktiva určují termíny peněžních toků, které jsou výhradně splátkou jistiny a úroku z nesplacené jistiny. Všechna ostatní finanční aktiva by se oceňovala reálnou hodnotou. Standard odstraňuje stávající kategorie dle IAS 39: finanční aktiva držená do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. V říjnu 2010 přidala IASB do standardu IFRS 9 požadavky na klasifikaci a oceňování finančních závazků. Většina ostatních požadavků standardu IAS 39 byla přenesena beze změny do standardu IFRS 9. IFRS 9 nebyl dosud přijat EU.

Novela standardu IAS 1 Prezentace účetní závěrky (účinnost od 1. července 2012)

Tato novela standardu IAS 1 nazvaná Prezentace položek ostatního souhrnného výsledku hospodaření:

- vyžaduje oddělenou prezentaci položek ostatního souhrnného výsledku hospodaření, které mohou být v budoucnu převedeny do výkazu zisku a ztráty při splnění určitých podmínek, a položek, které nebudou nikdy převedeny do výkazu zisku a ztráty;
- nemění současnou možnost prezentovat výkaz zisku a ztráty a ostatní souhrnný výsledek hospodaření ve dvou výkazech;
- mění název souhrnného výkazu o úplném výsledku hospodaření na výkaz zisku a ztráty a ostatního souhrnného výsledku hospodaření. Nicméně účetní jednotky mají povoleno používat oba názvy.

IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka (účinnost od 1. ledna 2013)

V květnu 2011 vydala Rada pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) tři nové standardy v rámci zlepšení účetních požadavků pro mimorozvahové aktivity a společná uspořádání.

Standard IFRS 10 zavádí nový přístup k určování, které účetní jednotky mají být konsolidovány, a poskytuje jednoduchý model, který má být aplikován na všechny účetní jednotky při určování, zda je jednotka ovládána.

Investor ovládá účetní jednotku, do níž bylo investováno, pokud:

- získává nebo má právo získat variabilní výnosy ze své účasti v dané účetní jednotce, do níž bylo investováno;
- má schopnost ovlivnit tyto výnosy prostřednictvím své moci nad danou účetní jednotkou, do níž bylo investováno;
- existuje propojení mezi mocí a výnosy.

Při změně podmínek se existence ovládnutí přehodnotí.

Standard IFRS 10 nahrazuje standard IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (ve znění novely z roku 2008) a výklad SIC-12 Konsolidace jednotky zvláštního určení.

IFRS 11 Společná uspořádání (účinnost od 1. ledna 2013)

Standard IFRS 11 se zaměřuje na práva a povinnosti společných uspořádání spíše než na právní formu (jako současný stav). Tento standard:

- rozlišuje dva typy společných uspořádání – společné operace a společný podnik;
- požaduje vždy pro společně ovládané podniky, které se nyní nazývají společnými podniky („joint ventures“), použití konsolidační metody ekvivalencí; dosavadní možnost volby mezi ekvivalenční metodou a metodou poměrné konsolidace se odebírá.

Standard IFRS 11 nahrazuje standard IAS 31 a výklad SIC-13 Spoluovládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníků.

IFRS 12 Zveřejnění účastí v jiných účetních jednotkách (účinnost od 1. ledna 2013)

Standard IFRS 12 obsahuje požadavky na zveřejnění pro podniky, které mají účasti v dceřiné společnosti, společném uspořádání (tj. společná operace nebo společný podnik), přidružené společnosti a/nebo nekonsolidované strukturované jednotce. Cílem standardu je poskytnout uživatelům informace ke zhodnocení:

- povahy účastí v jiných účetních jednotkách a rizik, která s těmito účastmi souvisejí;
- vlivu těchto účastí na finanční pozici, finanční výkonnost a peněžní toky.

Standard IAS 27 Individuální účetní závěrka byl vydán současně se standardem IFRS 10. Standard IAS 27 (2011) převádí požadavky na účtování a zveřejňování informací v individuálních účetních závěrkách s několika drobnými upřesněními.

IAS 28 Investice v přidružených a společných podnicích (účinnost od 1. ledna 2013)

Tato novela standardu nahrazuje standard IAS 28 Investice do přidružených podniků (2008). Standard IAS 28 (2011) obsahuje následující změny:

- na účast nebo část účasti v přidruženém nebo společném podniku, který splňuje kritéria klasifikace aktiv držených k prodeji, se aplikuje standard IFRS 5;
- při ukončení podstatného vlivu nebo společného ovládnutí, a to i v případě, že se účast na přidružené společnosti stane účastí ve společném podniku a naopak, se ponechaná účast nepřeceňuje.

IFRS 13 Ocenění reálnou hodnotou (účinnost od 1. ledna 2013)

Tento nový standard, vydaný v květnu 2011, nahrazuje ustanovení o oceňování reálnou hodnotou v jednotlivých standardech IFRS jediným zdrojem informací o oceňování reálnou hodnotou. Definuje reálnou hodnotu, stanovuje rámec oceňování reálnou hodnotou a vytyčuje požadavky na zveřejnění k oceňování reálnou hodnotou. Standard vysvětluje oceňování reálnou hodnotou, pokud je to požadováno jinými standardy IFRS, ale nezavádí nové požadavky na oceňování aktiv nebo závazků reálnou hodnotou ani neruší výjimky z proveditelnosti ocenění reálnou hodnotou, existující v některých standardech.

Novela standardu IFRS 7 Zveřejňování – kompenzace finančních aktiv a finančních závazků (účinnost od 1. ledna 2013)

Tato novela obsahuje nové požadavky na vykazání pro finanční aktiva a závazky, které jsou v rozvaze započteny nebo jsou předmětem rámcových dohod o započtení nebo podobných dohod.

Výroční projekt zdokonalení IFRS 2009–2011 (účinnost od 1. ledna 2013)

IASB vydal v květnu 2012 publikaci Výroční projekt zdokonalení IFRS 2009–2011 (tzv. Annual improvements). Publikace shrnuje změny v IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32 a IAS 34 a jejich potenciální důsledky pro jiné normy a interpretace.

C.5. Změny účetních politik a srovnatelných údajů

V roce 2012 Skupina posoudila určité transakční náklady vztahující se ke vzniku pohledávek za klienty ve skupině Home Credit, začlenila je jako nedílnou součást efektivní úrokové sazby a rozhodla se zlepšit prezentaci finančních výkazů vykazáním těchto nákladů jako součásti úrokového výnosu. Tyto náklady byly dříve prezentovány v rámci nákladů z poplatků a provizí a obecných správních nákladů, proto byla provedena související úprava srovnatelných údajů: úrokové výnosy, náklady z poplatků a provizí a obecné správní náklady byly sníženy o 70 mil. EUR, 28 mil. EUR, resp. 42 mil. EUR bez dopadu na výsledek hospodaření a na vlastní kapitál.

D. Angažovanost vůči rizikům, cíle a postupy řízení rizik

Tato část přílohy zahrnuje podrobné informace o angažovanosti Skupiny vůči rizikům a popisuje metody, kterými vedení Skupiny tato rizika řídí. Nejvýznamnějšími okruhy finančních rizik, kterým je Skupina vystavena, jsou úvěrové riziko, riziko likvidity, tržní rizika a provozní rizika. Tržní riziko zahrnuje riziko měnové, úrokové a u majetkových cenných papírů cenové riziko. V roce 2008 Skupina podpisem příslušné smlouvy o vzniku společnosti Generali PPF Holding B.V. přišla o rozhodující vliv nad subjekty poskytujícími pojištění, a proto již pojistné riziko není do roku 2012 relevantní.

Celkovou odpovědnost za zřízení systému řízení rizik Skupiny a dozor nad jeho fungováním má představenstvo. Podskupina Home Credit založila Výbor pro aktiva a pasiva (ALCO) a odbor řízení úvěrových rizik, které jsou zodpovědné za rozvoj a monitorování politiky řízení rizik ve svých příslušných oblastech. Stejný systém funguje v PPF bance a.s a Air Bank a.s. Pro zbytek Skupiny založilo představenstvo Skupinový výbor pro aktiva a pasiva (ALCO), nicméně ve druhé polovině roku 2008 byla kvůli finanční krizi činnost tohoto výboru nahrazena každodenním společným řízením skupinového vrcholového managementu, představenstva a také všech akcionářů. Toto řešení umožňuje okamžitou reakci na rychlé tržní změny a díky své pružnosti poskytuje Skupině konkurenční výhodu. Stejná situace pokračovala i v letech 2011 a 2012.

Úkolem řízení rizik Skupiny je vytipovat a analyzovat rizika, kterým Skupina čelí, stanovovat přiměřené limity a program kontroly a dále monitorovat rizika a splňování limitů. Postupy a systémy v oblasti řízení rizik jsou pravidelně přezkoumávány a v případě potřeby pozměňovány tak, aby vždy odpovídaly tržním podmínkám a nabízeným produktům a službám. Skupina prostřednictvím zavedených norem a postupů v oblasti školení a řízení usiluje o rozvoj disciplinovaného a konstruktivního prostředí řízení rizik, v kterém si je každý zaměstnanec vědom své role a rozumí svým povinnostem.

Řízení rizik vyplývajících z účasti v zahraničních dceřiných podnicích a rizik vzešlých z finančních instrumentů je klíčovou oblastí pro podnikání společnosti a nezbytným prvkem jejích aktivit. Hlavním rizikem souvisejícím s účastí v zahraničních dceřiných podnicích je riziko trvalého snížení hodnoty v důsledku negativních ekonomických podmínek, pohybů měnových kurzů a dále riziko likvidity s ohledem na silný růst, ke kterému dochází na nově se rozvíjejících trzích. Tato rizika společnost řídí zejména monitorováním vývoje na zahraničních trzích, používáním robustního procesu investičního rozhodování a odborným řízením likvidity. V oblasti finančních instrumentů je společnost vystavena rizikům souvisejícím s úvěrovou angažovaností, pohyby úrokových sazeb a měnových kurzů.

Veškeré skutečnosti uvedené v následujících kapitolách se týkají společnosti PPF Group N.V. a všech společností pod její kontrolou. Řízení rizik u pojišťovacího holdingu Generali PPF Holding B.V. se opírá o pravidla a principy stanovené skupinou Generali. Skupina (PPF Group N.V.) situaci v pojišťovacím holdingu z pozice menšinového akcionáře pravidelně monitoruje a analyzuje v rámci vykonávání svého podstatného vlivu prostřednictvím pravidel správy obchodních společností dohodnutých se skupinou Generali.

Řízení rizik ostatních významných přidružených společností je prováděno ovládajícími nebo většinovými společníky. Skupina (PPF N.V.) pravidelně monitoruje a analyzuje situaci v uvedených přidružených společnostech z pozice menšinového vlastníka, vykonávajícího podstatný vliv prostřednictvím svých zástupců ve výkonných orgánech.

D.1. Finanční deriváty

Skupina vlastní různé druhy finančních derivátů, a to jak za účelem obchodování, tak pro účely řízení rizik. Tato kapitola obsahuje charakteristiku jednotlivých derivátů, které Skupina využívá. Podrobnější informace o cílech a strategiích Skupiny u jednotlivých instrumentů jsou uvedeny v následujících bodech této kapitoly. Zároveň je uveden konkrétní popis těch derivátů, které byly v platnosti k datu účetní závěrky.

Mezi finanční deriváty používané Skupinou patří swapy, futures, forwardy, opce a další obdobné smlouvy, jejichž hodnota se mění v závislosti na vývoji úrokových sazeb, měnových kurzů, kurzů cenných papírů a/nebo cenových indexů. Deriváty existují buď ve formě standardních smluv sjednaných prostřednictvím organizovaných trhů (dále jen „veřejně obchodované instrumenty“), nebo ve formě smluv sjednaných individuálně mimo burzu (dále jen „veřejně neobchodované instrumenty“). Charakteristika hlavních druhů derivátů, které Skupina využívá, je uvedena níže.

D.1.1. Swapy

Swapem se rozumí smlouva sjednaná mimo burzu mezi Skupinou a protistranou o výměně budoucích peněžních toků na základě dohodnutých nominálních hodnot. Mezi swapy, které Skupina běžně používá, patří zejména úrokové swapy a měnové swapy. V případě úrokových swapů Skupina směřuje s protistranami ve stanovených intervalech rozdíl mezi pevnou a pohyblivou úrokovou sazbou, vypočítaný s odkazem na sjednanou nominální hodnotu. Měnovým swapem se rozumí směna peněžních toků z plateb úroků z jistin v různých měnách. Skupina je vystavena úvěrovému riziku z titulu možného nesplnění smluvního závazku příslušnou protistranou. Dále vzniká tržní riziko z možného nepříznivého vývoje úrokových sazeb v porovnání se sazbami sjednanými v předmětné smlouvě nebo z pohybu směnných kurzů.

D.1.2. Futures a forwardové smlouvy

Forwardové smlouvy představují závazek buď koupit, nebo prodat určený finanční nástroj, měnu, komoditu či index k stanovenému budoucímu datu za stanovenou cenu. Vyrovnání může probíhat formou platby peněžních prostředků nebo převodu jiného finančního aktiva. Uzavřením forwardové smlouvy se Skupina vystavuje bonitnímu riziku dané protistrany i tržnímu riziku z vývoje tržních cen v porovnání s nasmlouvanými částkami.

D.1.3. Opce

Opce jsou finanční deriváty, které výměnou za úhradu opční prémie dávají kupujícímu právo (ale ne povinnost) nakoupit od protistrany (opce call) nebo mu prodat (opce put) podkladové aktivum za předem sjednanou, takzvanou realizační cenu k stanovenému dni nebo v období před stanoveným dnem. Skupina uzavírá opční smlouvy na úrokové sazby, měnové kurzy, akcie a indexy a také kreditní opce (swapy). Opce na úrokové sazby, zahrnující minimální a maximální sazby, se používají k zajištění rizika vzrůstu či poklesu úrokových sazeb. Tyto opce poskytují ochranu pro případ, že se úrokové sazby u nástrojů úročených pohyblivou sazbou dostanou pod či nad stanovenou minimální, popř. maximální úroveň. Opce na měnové kurzy lze využít (podle druhu opce) k zajištění rizika vzrůstu či poklesu měnových kurzů. V pozici kupujícího veřejně neobchodovaných opcí je Skupina vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, protože se protistrana zavázala v případě uplatnění opce provést platby podle podmínek smlouvy. Skupina vystupuje i jako prodávající veřejně neobchodovaných opcí, čímž se rovněž vystavuje tržním rizikům a úvěrovému riziku, a to kvůli povinnosti hradit určité platby v případě, že se protistrana rozhodne opci uplatnit.

D.1.4. Ostatní deriváty

V souvislosti s některými významnými akvizicemi sjednala Skupina zvláštní veřejně neobchodovatelné instrumenty. Ty, které byly platné ke dni účetní závěrky, jsou oceněny reálnou hodnotou s použitím externích nebo interních ocenění.

D.2. Úvěrové riziko

Úvěrovým rizikem se rozumí riziko, že protistrany nebudou plnit své závazky vůči Skupině, a tím vzniknou finanční ztráty. Hlavní část úvěrové angažovanosti Skupiny vzniká v souvislosti s poskytováním spotřebitelských úvěrů zákazníkům z řad fyzických osob, což je zároveň hlavní předmět podnikání Skupiny. Pro účely řízení rizik rozděluje Skupina zákazníky do několika skupin, z nichž nejvýznamnější jsou spotřebitelské úvěry, revolvingové úvěry, hotovostní úvěry, úvěry na pořízení nového automobilu a hypoteční úvěry. Toto hlavní úvěrové portfolio Skupiny tvoří velké množství úvěrů s poměrně nízkými zůstatky. Ostatní jednotlivě významné úvěrové angažovanosti vůči třetím stranám jsou monitorovány vrcholovým managementem Skupiny, představenstvem a akcionáři jednotlivě. Monitorování a hodnocení neprobíhá pouze jako monitorování jednotlivých angažovaností, ale rovněž podle územní a oborové koncentrace.

Odpovědnost za řízení úvěrového rizika delegovalo představenstvo na odbor řízení úvěrových rizik skupiny Home Credit. Tento odbor zajišťuje dozor nad úvěrovými riziky Skupiny včetně:

- formulování postupů a podmínek pro poskytování úvěrů ve spolupráci s útvary zodpovídajícími za posuzování bonity, politiky underwritingu, postupů vymáhání úvěrů po splatnosti a vykazování rizik podle útvarů a kategorie úvěru;
- stanovování autorizační struktury pro schvalování a obnovování úvěrových rámců. Autorizační limity jsou přidělovány managementu příslušného útvaru s tím, že v případech s velkou angažovaností či novými druhy angažovanosti je nutné schválení na úrovni managementu celé Skupiny. V rámci racionalizace underwritingu úvěrů provozuje Skupina jediný centrální systém správy úvěrů;
- průběžného monitorování výkonnosti jednotlivých okruhů úvěrové angažovanosti Skupiny podle zemí, kategorií produktů a distribučních kanálů;
- prevence hromadění nadměrných koncentrací úvěrových rizik v jednotlivých zemích, kategoriích produktů či distribučních kanálech;
- kontroly plnění limitů úvěrové angažovanosti ze strany jednotlivých útvarů;
- poskytování poradenství a odborné pomoci jednotlivým útvarům v rámci uplatňování nejlépe osvědčených postupů při řízení úvěrového rizika, a to v rámci celé Skupiny.

Skupina Home Credit neustále monitoruje vývoj jednotlivých úvěrových rizik, a to na úrovni jednotlivých útvarů i na úrovni skupiny Home Credit jako celku. Uplatňuje přitom celou řadu kritérií včetně četnosti pozdních plateb, četnosti nesplnění závazků či účinnosti vymáhacích postupů. Skupina Home Credit má aktivní program prevence a zjišťování úvěrových podvodů. Odbor řízení úvěrových rizik skupiny Home Credit pravidelně informuje představenstvo o vývoji v oblasti úvěrových rizik.

Postup schvalování úvěrů

Následující část popisuje postupy používané ve skupině Home Credit jako nejdůležitějším obchodním segmentu Skupiny. Ostatní bankovní a finanční společnosti Skupiny používají vlastní schvalovací postupy s ohledem na konkrétní podmínky a povahu jejich podnikání.

Proces schvalování úvěrů zahrnuje ověřování klientských dat zároveň s komplexními hodnotícími modely, které berou v úvahu riziko i výnosnost. Výsledkem je rozhodnutí, zda má žadatel nárok na příslušný produkt, a pokud ano, tak za jakou cenu.

Informace dodané žadatelem mohou být křížově ověřeny s informacemi v databázi klientů, které má Skupina v příslušných zemích. Spotřební úvěry jsou poskytovány při minimální dokumentaci od klientů. Žádosti o ostatní produkty, zejména peněžní úvěry, vyžadují více podpůrné dokumentace a ověřování. Pokud zaměstnanec obchodníka nebo obchodník nedodrží standardy definované Skupinou, potom Skupina ukončí prodej svých produktů přes dotyčného zaměstnance nebo obchodníka.

Vymáhání pohledávek a předcházení podvodům

Skupina používá několikastupňové procesy pro zvýšení objemu splacených úvěrů, a to jak v období před vymáháním, tak během vymáhání úvěrů. Skupina zaujímá proaktivní přístup k vymáhání a využívá mnoho opatření, aby předešla fázi vymáhání, jako urychlení splatnosti, jakmile jsou úvěry po splatnosti.

Všeobecné postupy splácení úvěrů

Systém, který Skupina používá pro vymáhání úvěrů, se řídí standardními kroky a procesy, které se mohou měnit v závislosti na zvláštních požadavcích jednotlivých zemí a dostupných právních a provozních nástrojích pro vymáhání.

Opatření pro období před vymáháním

Skupina používá různé druhy komunikace, aby upozornila klienty, jak a kdy splácet, např. kontaktuje klienty uvítacími dopisy nebo upozorněními formou SMS zpráv v krátké době před datem splatnosti.

Časné vymáhání

Procesy časného vymáhání se liší v závislosti na tom, do kterého specifického segmentu vymáhání je klient zařazen na základě úvěrové angažovanosti, klientských dat, a na předchozí platební morálce. Tyto procesy jsou obvykle používány pro splátky, které jsou pět až 75 dnů po splatnosti. Skupina používá pro komunikaci s klienty zprávy SMS, telefonáty, dopisy a interaktivní hlasové odpovědní nástroje, aby je upozornila na částky po splatnosti a zajistila jejich splacení.

Administrativní a osobní vymáhání

Skupina zasílá klientům písemnou korespondenci obsahující varování, že plná částka úvěru může být okamžitě zesplatněna, pokud úvěr překročí vysoký stupeň delikvence, tj. pokud jsou splátky po splatnosti obvykle více než 60 až 90 dnů (časový okamžik, kdy se úvěr přesune z časného vymáhání do administrativního a osobního vymáhání, se může měnit). Dopisy jsou poté následovány telefonáty, které klientům vysvětlují následky nesplacení dluhu.

Právní vymáhání

Úvěry, které mají splátky po splatnosti mezi 270 a 360 dny nebo více, se postupují externímu právnímu poradci Skupiny, který informuje klienty prostřednictvím oficiální korespondence, že úvěr je ukončen a zahajují se právní kroky proti klientovi.

Všechny ostatní bankovní instituce, které jsou součástí skupiny PPF (PPF banka a Air Bank), mají své vlastní postupy řízení úvěrového rizika obdobné jako skupina Home Credit.

Úvěrové riziko se koncentruje tam, kde mají určité skupiny protistran podobné ekonomické vlastnosti, a v důsledku toho by změny ekonomických a jiných podmínek působily obdobně na jejich schopnost dostát smluvním závazkům.

Následující tabulky znázorňují ekonomické a územní koncentrace úvěrových rizik:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2012	2011	2011
Ekonomické koncentrace				
Domácnosti/fyzické osoby	8 433	57,22 %	4 360	50,12 %
Finanční služby	3 010	20,43 %	1 845	21,20 %
Veřejný sektor	688	4,67 %	465	5,35 %
Stavebnictví a reality	321	2,18 %	85	0,97 %
Ostatní	2 284	15,50 %	1 945	22,36 %
Celkem	14 736	100,00 %	8 700	100,00 %
Územní koncentrace				
Rusko	8 458	57,40 %	4 045	46,50 %
Česká republika	3 259	22,11 %	2 488	28,60 %
Slovenská republika	502	3,41 %	389	4,47 %
Kypr	219	1,49 %	336	3,86 %
Ostatní členské země EU	570	3,86 %	299	3,44 %
Čína	381	2,59 %	306	3,52 %
Vietnam	200	1,36 %	129	1,47 %
Nizozemsko	153	1,04 %	120	1,38 %
Ostatní	994	6,74 %	588	6,76 %
Celkem	14 736	100,00 %	8 700	100,00 %
Z toho:				
Finanční aktiva s výjimkou majetkových cenných papírů	12 499	84,82 %	7 285	83,74 %
Přísliby a podmíněné závazky*	2 237	15,18 %	1 415	16,26 %

* S výjimkou kapitálových příslibů.

Částky uvedené v tabulkách představují maximální účetní ztrátu, která by byla zaúčtována k datu účetní závěrky, pokud by protistrany nesplnily vůbec žádné ze svých závazků a přitom by se zjistilo, že poskytnuté zajištění má nulovou hodnotu. Tyto částky proto daleko převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do rezervy na nedobytné pohledávky. Tabulka uvádí podrozvahové položky (viz bod F.32.1.) a finanční aktiva s výjimkou majetkových cenných papírů.

Angažovanost vůči vybraným zemím eurozóny

Během roku 2011 se objevily významné obavy ohledně úvěrového rizika některých zemí eurozóny. Skupina kontrolovala svoji expozici vůči dotčeným trhům eurozóny, a pokud bylo potřeba, přizpůsobila příslušné limity. Výsledkem je celkově stále silná kvalita dluhového portfolia. Skupina má angažovanost vůči Řecku (2012: 6 mil. EUR, 2011: 16 mil. EUR), Itálii (2012: 137 mil. EUR, 2011: 202 mil. EUR, viz bod F.2.2.) a dluhové cenné papíry kótované na irské burze (finanční aktiva určená k obchodování v částce 30 mil. EUR, 2011: 27 mil. EUR a realizovatelná finanční aktiva v částce 11 mil. EUR, 2011: 0 mil. EUR).

Níže uvedená tabulka znázorňuje angažovanost Skupiny vůči úvěrovému riziku:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	Úvěry a výpomoci nebankovním subjektům a Ostatní úvěry a pohledávky		Obchodní pohledávky a Náklady příštích období	
	2012	2011	2012	2011
Pohledávky, ke kterým se tvoří individuální opravná položka				
Celkem brutto	200	72	25	9
Opravná položka	-86	-57	-25	-9
Zůstatková hodnota	114	15	-	-
Pohledávky, ke kterým se tvoří opravná položka kolektivně				
Do splatnosti	6 801	3 384	-	-
1–90 dnů po splatnosti	596	307	-	-
91–365 dnů po splatnosti	482	234	-	-
>365 dnů po splatnosti	106	103	-	-
Celkem brutto	7 985	4 028	-	-
Opravná položka	-710	-388	-	-
Zůstatková hodnota	7 275	3 640	-	-
Pohledávky, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka				
Zůstatková hodnota	1 631	1 129	165	139
Účetní hodnota celkem	9 020	4 784	165	139

„Úvěry a výpomoci nebankovním subjektům a Ostatní úvěry a pohledávky“, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka, zahrnují zejména pohledávky před splatností a dále pohledávky po splatnosti ve výši menší než 1 mil. EUR (2010: 3 mil. EUR).

Úvěry a výpomoci poskytnuté Skupinou nebankovním subjektům jsou zajištěny zástavním právem k nemovitostem, dluhovým či majetkovým cenným papírům a přijatými zárukami. Úvěry a výpomoci bankám jsou nezajištěné s výjimkou reverzních repo operací a výpůjček cenných papírů. Žádné úvěry a výpomoci bankám nejsou po splatnosti.

Tyto transakce probíhají za obvyklých tržních podmínek.

V následující tabulce je uvedena analýza reálné hodnoty přijatého zajištění k úvěrům a pohledávkám:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	Úvěry a výpomoci bankám		Úvěry a výpomoci nebankovním subjektům		Ostatní úvěry a pohledávky	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Vztahující se k pohledávkám, ke kterým se tvoří individuální opravná položka	-	-	53	15	-	-
Nemovitosti	-	-	19	13	-	-
Majetkové cenné papíry	-	-	2	-	-	-
Vklady v bankách	-	-	1	-	-	-
Ostatní	-	-	31	2	-	-
Vztahující se k pohledávkám, ke kterým se tvoří opravná položka kolektivně	-	-	322	305	-	-
Nemovitosti	-	-	306	277	-	-
Ostatní	-	-	16	28	-	-
Vztahující se k pohledávkám, které nejsou po splatnosti ani k nim nebyla vytvořena opravná položka	381	359	471	454	254	143
Přijaté cenné papíry v rámci reverzních repo operací	381	359	78	67	-	-
Nemovitosti	-	-	112	129	-	-
Dluhové cenné papíry	-	-	57	-	-	-
Majetkové cenné papíry	-	-	41	-	-	143
Vklady v bankách	-	-	63	31	-	-
Ostatní	-	-	120	227	254	-
Přijaté zajištění celkem	381	359	846	774	254	143

Celková hodnota majetku převzatého do zástavy v částce 1 338 mil. EUR (2011: 1 022 mil. EUR; viz bod F.32.3.) zahrnuje zajištění uvedené výše (2012: 1 481 mil. EUR, 2011: 1 276 mil. EUR) minus cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací, které byly znovu zastavené nebo prodané, v částce 143 mil. EUR (2011: 280 mil. EUR) plus zajištění přijaté k poskytnutým zárukám.

K obchodním pohledávkám a nákladům příštích období nebylo přijato žádné zajištění.

D.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity vyplývá obecně z financování činnosti Skupiny a řízení jejich pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva pomocí zdrojů s odpovídající splatností a úrokovou sazbou, riziko neschopnosti odprodat dané aktivum za přiměřenou cenu a v přiměřeném časovém horizontu a riziko neschopnosti dostát závazkům v okamžiku jejich splatnosti.

K řízení likvidity Skupina přistupuje s cílem zajistit v maximální možné míře stálou dostupnost dostatečných likvidních prostředků pro splnění všech závazků v době jejich splatnosti, a to za normálních i ztížených podmínek, aniž by tím vznikly nepřijatelné ztráty či riziko poškození pověsti Skupiny. Politika likvidity, jakož i veškeré související postupy a prognózy pozic likvidity podléhají přezkoumání a schválení ze strany Výboru ALCO.

Odbor treasury Skupiny shromažďuje od jednotlivých útvarů a holdingových společností informace ohledně aktuálního stavu likvidity jejich finančních aktiv a pasiv spolu s podrobnými informacemi o očekávaných peněžních tocích plynoucích z podnikatelských aktivit. Za účelem zajištění dostatečné likvidity je udržováno portfolio krátkodobých likvidních aktiv. Pozice likvidity je monitorována denně a pravidelně se provádějí zátěžové testy podle různých scénářů jak normálních, tak závažnějších tržních podmínek. Jednotlivé scénáře se soustřeďují na dostupnou likviditu na trzích a v podobě různých instrumentů na charakteristiku souvisejících rizik a jejich dopad na podnikatelskou činnost Skupiny a dále na dostupné nástroje řízení rizika likvidity a na prevenci.

Skupina má k dispozici celou řadu zdrojů financování. Likvidní prostředky se získávají prostřednictvím širokého spektra různých instrumentů, zahrnujících depozita, bankovní úvěry, emise obligací a sekuritizaci. V lednu 2008 získala Skupina syndikovaný úvěr ve výši 2 099 mil. EUR a v listopadu 2009 Skupina emitovala obligace ve výši 400 mil. EUR. Oba tyto nástroje významně ovlivnily likviditní pozici Skupiny. K 31. prosinci 2012 a 2011 byl úvěr čerpán v plné výši. V březnu 2013 Skupina splatila 1 071 mil. EUR z hodnoty úvěru a zbytková výše se stala novým maximálním úvěrovým rámcem. Ve stejném období Skupina splatila 192 mil. EUR z bondů emitovaných ve výši 400 mil. EUR (viz kapitola G.1.). Současná situace stále přispívá ke zvýšení pružnosti financování, k diverzifikaci zdrojů financování a obecně ke snížení finančních nákladů. Vedení se snaží udržovat rovnováhu mezi kontinuitou financování a její pružností, a to pomocí závazků s různou splatností.

Následující tabulky uvádějí expozici vůči riziku likvidity:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 873	–	–	–	–	–	1 873
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	11	11	48	224	83	133	510
Určená k obchodování	11	11	46	224	83	24	399
Neurčená k obchodování	–	–	2	–	–	109	111
Realizovatelná finanční aktiva	13	268	463	286	699	494	2 223
Finanční aktiva držena do splatnosti	–	1	23	40	–	–	64
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	751	29	39	2	12	74	907
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	647	1 021	3 159	2 843	402	14	8 086
Ostatní úvěry a pohledávky	65	100	258	244	11	-14*	934
Ostatní aktiva	146	55	105	32	8	11	357
Finanční aktiva celkem	3 506	1 485	4 365	3 671	1 215	712	14 954

*Vykázání záporného podílu v přidružených podnicích (viz bod F.7.).

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	3 277	686	3 012	1 005	6	5	7 991
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	706	1 485	699	1 265	76	–	4 231
Emitované cenné papíry	24	203	290	1 131	259	–	1 907
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	3	22	9	134	59	9	236
Ostatní závazky	749	309	143	27	5	7	1 240
Finanční závazky celkem	4 759	2 705	4 153	3 562	405	21	15 605

Negativní likviditní pozice v intervalu do „1 měsíce“ je způsobena nárůstem bankovních depozit, která jsou většinou splatná na požádání, negativní likviditní pozice v intervalu „1 až 3 měsíce“ je způsobena očekávaným splacením úvěru a obligací týkajících se transakce s Generali (viz kapitola G.1.), které bude financováno z výnosů z prodeje GPH.

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2011	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	721	–	–	–	–	–	721
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	35	9	28	144	203	116	535
Určená k obchodování	35	9	28	144	203	10	429
Neurčená k obchodování	–	–	–	–	–	106	106
Realizovatelná finanční aktiva	–	42	299	44	119	319	823
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	972	8	54	13	146	38	1 231
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	522	580	1 551	1 264	176	–	4 093
Ostatní úvěry a pohledávky	35	1	405	270	–	-20*	691
Ostatní aktiva	69	39	73	34	7	81	303
Finanční aktiva celkem	2 354	679	2 410	1 769	651	534	8 397

*Vykázání záporného podílu v přidružených podnicích (viz bod F.7.).

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2011	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 170	338	1 347	417	148	–	3 420
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	146	357	441	2 655	99	–	3 698
Emitované cenné papíry	34	69	417	1 034	–	–	1 554
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	8	11	38	218	68	8	351
Ostatní závazky	271	335	73	31	1	5	716
Finanční závazky celkem	1 629	1 110	2 316	4 355	316	13	9 739

Úvěrový rámec Calyon je čerpán v jedno-, tří- a šestiměsíčních tranších, nicméně tento rámec je dostupný až do ledna 2015. Z důvodu splacení části úvěrového rámce Calyon v březnu 2013 je tato část obsažena v intervalu „1 až 3 měsíce“ (v řádku „Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi“), zatímco zbytková hodnota je prezentována v intervalu „1 rok až 5 let“ (v řádku „Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi“).

Následující tabulka ukazuje zbytkové splatnosti závazků na bázi nediskontovaných peněžních toků. V tabulce jsou zobrazeny jen ty kategorie závazků, u kterých je odhad nediskontovaných peněžních toků odlišný od účetní hodnoty zobrazené v konsolidovaných výkazech.

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	3 278	695	3 160	1 117	5	108	8 363
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	717	1 509	768	1 320	87	–	4 401
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	26	215	366	1 348	321	–	2 276
Ostatní závazky	749	309	143	28	12	7	1 248
Finanční závazky celkem	4 770	2 728	4 437	3 813	425	115	16 288

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2011	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 173	345	1 448	636	233	–	3 835
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	156	378	541	2 796	116	–	3 987
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	39	80	476	1,156	–	–	1 751
Ostatní závazky	271	335	74	31	1	5	717
Finanční závazky celkem	1 639	1 138	2 539	4 619	350	5	10 290

D.4. Tržní riziko

Tržním rizikem se rozumí riziko, že vývoj tržních cen, popř. úrokových sazeb či měnových kurzů, event. cen majetkových cenných papírů ovlivní hospodářské výsledky Skupiny či hodnotu jí vlastněných finančních instrumentů. Cílem řízení tržních rizik je řídit angažovanost vůči tržnímu riziku a udržovat ji v přijatelných mezích.

Většina tržních rizik, kterým je Skupina vystavena, vzniká v souvislosti s financováním aktivit Skupiny pomocí závazků v cizí měně a zároveň z případné rozdílné splatnosti úročených aktiv oproti závazkům. Při používání nástrojů určených k obchodování se Skupina řídí vývojem tržních podmínek. Angažovanost vůči tržnímu riziku je řízena formálně, v souladu s rizikovými limity nebo rizikovými rámci stanovenými vrcholovým vedením, a to prostřednictvím nákupů a prodejů instrumentů či sjednávání pozic, které se vzájemně započítají.

D.4.1. Úrokové riziko

Podnikání Skupiny je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb tím, že úročená aktiva (včetně finančních investic) a úročené závazky nabývají splatnosti v různých dobách a také se různě mění jejich tržní ohodnocení. V případě aktiv a pasiv s pohyblivou sazbou je Skupina také vystavena úrokovému riziku přes peněžní toky tím, že se změny tržních podmínek promítají do tržních cen různých nástrojů odlišně.

Řízení úrokového rizika se opírá především o gap analýzu a stanovování předem schválených limitů na různá přeceňovací pásma. Rozhodujícím orgánem dozoru nad plněním těchto limitů je Výbor ALCO. V rámci řízení této pozice používá Skupina mj. i úrokové deriváty (viz kapitola F.2.1.).

Úrokové deriváty jsou používány především na překlenutí zmíněného nesouladu přeceňování mezi aktivy a pasivy. Dále Skupina sjednává úrokové swapy s cílem zafixovat úrokové sazby ze svých pohyblivě úročených závazků na určité výši.

Kromě gap analýzy se pro účely řízení úrokového rizika používá i monitorování citlivosti finančních aktiv a pasiv Skupiny na různé scénáře vývoje úrokových sazeb, a to standardní i nestandardní. Mezi uvažované standardní scénáře patří např. vzestup, popř. propad o 100 bazických bodů paralelně u všech výnosových křivek po celém světě. V takovém případě by došlo ke zvýšení, popř. snížení čistého úrokového výnosu za rok končící 31. prosincem 2011 přibližně o 64 mil. EUR (2011: 36 mil. EUR).

Následující tabulky uvádějí přehled citlivosti hodnoty finančních aktiv a závazků Skupiny na změny úrokových sazeb ke dni účetní závěrky. Účetní hodnoty aktiv a závazků citlivých na úrokové sazby a nominální hodnoty swapů a ostatních finančních derivátů jsou vykázaný v období, do kterého spadá splatnost daného instrumentu nebo v kterém proběhne příští fixace úrokové sazby. Určité kategorie finančních aktiv a závazků jsou v tabulce vykázaný na základě odhadovaných, nikoliv smluvních termínů splatnosti. Tímto způsobem je zohledněno očekávané předčasné splacení těchto položek. Pro účely těchto tabulek jsou jednotlivé položky rozděleny buď podle data další aktualizace smluvní úrokové sazby, nebo podle data očekávané splatnosti, a to na základě toho, které z nich by mělo nastat dříve.

Následující tabulky uvádějí gap analýzu úrokové pozice:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,2 %	1 873	–	–	–	–	–	1 873
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2,3 %	10	46	–	271	6	177	510
Určená k obchodování	2,3 %	10	46	–	271	6	66	399
Neurčená k obchodování	–	–	–	–	–	–	111	111
Realizovatelná finanční aktiva	4,3 %	469	1 146	11	92	2	503	2 223
Finanční aktiva držena do splatnosti	4,1 %	1	23	26	14	–	–	64
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	3,4 %	781	50	–	2	1	73	907
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	32,5 %	2 188	3 277	1 533	965	108	15	8 086
Ostatní úvěry a pohledávky	7,2 %	165	528	–	244	11	-14*	934
Ostatní aktiva	–	201	105	18	14	8	11	357
Finanční aktiva celkem	–	5 688	5 175	1 588	1 602	136	765	14 954

*Vykázání záporného podílu v přidružených podnicích (viz bod F.7.).

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	7,2 %	3 963	3 012	616	389	6	5	7 991
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	4,7 %	3 359	688	109	75	–	–	4 231
Emitované cenné papíry	7,4 %	227	290	527	604	259	–	1 907
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1,0 %	13	3	–	113	27	80	236
Ostatní závazky	0,1 %	1 058	143	7	20	5	7	1 240
Finanční závazky celkem	–	8 620	4 136	1 259	1 201	297	92	15 605

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2011	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	1,3 %	721	–	–	–	–	–	721
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4,2 %	24	17	–	292	32	170	535
Určená k obchodování	4,2 %	24	17	–	292	32	64	429
Neurčená k obchodování	–	–	–	–	–	–	106	106
Realizovatelná finanční aktiva	6,4 %	42	299	11	33	119	319	823
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	2,7 %	990	48	–	13	145	35	1 231
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	31,6 %	1 253	1 546	632	545	117	–	4 093
Ostatní úvěry a pohledávky	3,7 %	37	406	–	268	–	-20*	691
Ostatní aktiva	–	108	72	28	10	3	82	303
Finanční aktiva celkem	–	3 175	2 388	671	1 161	416	586	8 397

* Vykázání záporného podílu v přidružených podnicích (viz bod F.7.).

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2011	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	5,5 %	1 508	1 347	414	3 148	148	–	3 420
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	4,7 %	2 828	493	331	46	–	–	3 698
Emitované cenné papíry	7,2 %	103	424	189	838	–	–	1 554
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2,1 %	1	30	–	235	14	71	351
Ostatní závazky	–	606	74	15	16	1	4 716	716
Finanční závazky celkem	–	5 046	2 368	949	1 138	163	75	9 739

D.4.2. Riziko kolísání cen akcií

Kolísání cen akcií ovlivňuje reálnou hodnotu majetkových cenných papírů a dalších instrumentů, jejichž hodnota je odvozena od hodnoty určitého majetkového cenného papíru či akciového indexu.

Skupina řídí své investice do akcií v souladu s měnícími se podmínkami na trhu a riziko omezuje udržováním vhodně diverzifikovaného portfolia.

D.4.3. Měnové riziko

Skupina je vystavena měnovým rizikům v důsledku přítomnosti transakcí v cizích měnách a aktiv a pasiv vedených v cizích měnách. Měnové riziko vzniká, když skutečná či odhadovaná aktiva vedená v cizí měně jsou buď vyšší, nebo nižší než pasiva vedená ve stejné měně.

Měnovému riziku je Skupina vystavována především ve vztahu k evropským a asijským zemím, ve kterých Skupina provozuje svoji činnost. Tato angažovanost se proto měří hlavně v amerických dolarech, ruských rublech, českých korunách a čínských juanech. Funkční měnou, v níž Skupina vykazuje konsolidovanou účetní závěrku, je euro, a proto změny měnových kurzů eura vůči těmto měnám ovlivňují konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

V roce 2011 byl běloruský rubl (BYR) identifikován jako měna hyperinflační ekonomiky. Protože Skupina má poměrně omezenou angažovanost v BYR, riziko vztahující se ke znehodnocení této měny není považováno z pohledu Skupiny za významné.

Čisté investice do zahraničních činností nejsou zajištěny. Angažovanost Skupiny vůči měnovým rizikům vyplývající z transakcí uskutečněných v cizích měnách působí vznik kurzových zisků a ztrát, které jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Tato angažovanost se váže k peněžním aktivům a pasivům společností Skupiny, které nejsou vedeny ve funkční měně dotyčné společnosti. Skupina zajišťuje, aby čistá angažovanost vůči měnovému riziku na straně peněžních aktiv a závazků v cizích měnách byla na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy nebo prostřednictvím využití krátkodobých měnových operací. Společnost rovněž investuje do subjektů podnikajících v zahraničí, jejichž čistá aktiva jsou vystavena riziku přepočtu cizích měn.

Následující tabulky uvádějí finanční aktiva a závazky v členění dle hlavních měn (tabulky nezahrnují nefinanční aktiva jako stálá aktiva a investice do přidružených společností):

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	EUR	USD	CZK	RUB	CNY	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	188	555	415	631	52	32	1 873
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	157	64	274	3	–	12	510
Realizovatelná finanční aktiva	188	474	1 012	549	–	–	2 223
Finanční aktiva držaná do splatnosti	22	42	–	–	–	–	64
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	90	252	268	239	25	33	907
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	514	128	891	5 706	352	495	8 086
Ostatní úvěry a pohledávky	846	35	22	31	–	–	934
Ostatní aktiva	39	44	44	217	1	12	357
Finanční aktiva celkem	2 044	1 594	2 926	7 376	430	584	14 954

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	EUR	USD	CZK	RUB	CNY	Ostatní	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	575	185	2 561	4 486	–	184	7 991
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	2 349	332	138	1 145	202	65	4 231
Emitované cenné papíry	406	599	374	528	–	–	1 907
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	22	–	203	11	–	–	236
Ostatní závazky	142	297	-364*	1 071	31	63	1 240
Finanční závazky celkem	3 494	1 413	2 912	7 241	233	312	15 605

* Záporné hodnoty představují uspořádací účty PPF banky, které obsahují různé měny a v součtu se považují za závazek.

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	EUR	USD	CZK	RUB	CNY	Ostatní	Celkem
Efekt měnových derivátů	-236	-210	920	-356	-	-106	12
Čistá měnová pozice	-1 686	-29	934	-221	197	166	-639

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2011	EUR	USD	CZK	RUB	CNY	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	60	99	101	380	29	52	721
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	180	41	279	15	–	20	535
Realizovatelná finanční aktiva	293	20	236	264	–	10	823
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	341	246	445	163	10	26	1 231
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	308	110	711	2 666	154	144	4 093
Ostatní úvěry a pohledávky	344	280	64	3	–	–	691
Ostatní aktiva	118	6	30	143	3	3	303
Finanční aktiva celkem	1 644	802	1 866	3 634	196	255	8 397

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2011	EUR	USD	CZK	RUB	CNY	Ostatní	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	359	153	1 125	1 762	–	21	3 420
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	2 339	442	119	630	67	101	3 698
Emitované cenné papíry	420	381	251	502	–	–	1 554
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15	–	334	2	–	–	351
Ostatní závazky	-54*	254	-130*	605	20	21	716
Finanční závazky celkem	3 079	1 230	1 699	3 501	87	143	9 739

* Záporné hodnoty představují uspořádací účty PPF banky, které obsahují různé měny a v součtu se považují za závazek.

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2011	EUR	USD	CZK	RUB	CNY	Ostatní	Celkem
Efekt měnových derivátů	176	32	84	-336	-	40	-4
Čistá měnová pozice	-1 259	-396	251	-203	109	152	-1 346

Následující tabulky představují analýzu citlivosti vlastního kapitálu Skupiny na změny směnných kurzů na základě pozic k 31. prosinci 2012 a 2011 a zjednodušeného scénáře 5% změny ve směnných kurzech USD, CZK, RUB a CNY k EUR:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	USD	CZK	RUB	CNY
Dopad 5% znehodnocení proti EUR	-44	-88	-78	-11
Dopad 5% zhodnocení proti EUR	44	88	78	11

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2011	USD	CZK	RUB	CNY
Dopad 5% znehodnocení proti EUR	-19	-40	-76	-6
Dopad 5% zhodnocení proti EUR	19	40	76	6

D.4.4. Zajištění rizik (hedging)

Pomocí finančních derivátů řídí Skupina potenciální dopad pohybů úrokových sazeb a měnových kurzů na hospodářský výsledek. Pro tento účel je používáno několik typů finančních derivátů, zahrnujících úrokové a měnové swapy, opce, forwardové smlouvy a jiné deriváty. Účelem aktivit Skupiny v oblasti zajištění rizik je zabezpečení Skupiny před rizikem nepříznivého vývoje čistých peněžních toků v důsledku pohybů úrokových sazeb nebo měnových kurzů, ratingů nebo tržních cen. Skupina provádí zajišťovací transakce za účelem ekonomického zajištění svých pozic v souladu se svou strategií řízení rizik aktiv a pasiv.

Deriváty zajišťující úrokové riziko jsou určeny k ekonomickému zajištění standardních úrokových sazeb u konkrétních aktiv či skupin obdobných aktiv, jakož i závazků či skupin obdobných závazků nebo plánovaných transakcí. Skupina se ve svých aktivitách v oblasti řízení rizik soustřeďuje na ekonomické zajištění celkové angažovanosti vůči rizikům na základě svých pozic aktiv a závazků. Z tohoto důvodu Skupina sleduje angažovanost vůči úrokovým rizikům pomocí prověřování nesouladu mezi čistou výší aktiv a závazků v rámci příslušných přeceňovacích pásem.

V případech, kdy Skupina provádí ekonomické zajištění portfolia úvěrů nebo závazků proti úrokovému riziku, rozdělí předmětné úvěry/ závazky do homogenních skupin podle splatnosti.

Skupina využívá zajišťovací deriváty v reakci na změny tržních podmínek i změny vlastností a struktury příslušných aktiv, závazků a pevných příslibů.

D.5. Provozní riziko

Provozním rizikem se rozumí riziko vzniku ztrát, ať již přímých nebo nepřímých, plynoucích ze širokého spektra různých příčin souvisejících s procesy, personálem, technologiemi a infrastrukturou Skupiny i z externích příčin kromě úvěrových a tržních rizik, popř. rizik likvidity – např. právní a regulační požadavky a obecné standardy firemního chování. Provozní rizika vznikají u všech aktivit Skupiny a jsou jim vystaveny všechny podnikatelské subjekty.

Cílem Skupiny je řídit provozní rizika tak, aby byla zajištěna rovnováha mezi předcházením finančním ztrátám a poškozením pověsti Skupiny na straně jedné a celkovou efektivitou a absencí kontrolních procedur omezujících osobní iniciativu a kreativitu na straně druhé.

Hlavní díl odpovědnosti za rozvoj a realizaci kontrol a řízení provozních rizik nese vrcholový management Skupiny. Tato odpovědnost je podporována rozvojem standardů řízení provozních rizik v následujících oblastech:

- vhodně oddělená působnost včetně nezávislé autorizace transakcí;
- odsouhlasení a monitorování transakcí;
- plnění regulačních a ostatních právních povinností;
- dokumentace kontrol a procedur;
- pravidelné hodnocení provozních rizik a dostatečnost kontrol a procedur zavedených k řízení vytipovaných rizik;

- vykazování provozních ztrát a navrhování opatření k nápravě;
- formulace plánů pro různé scénáře možného vývoje (kontingenčních plánů);
- školení a profesní rozvoj;
- dodržování etických standardů podnikání;
- zmírnění rizik včetně pojištění v případech, kdy je efektivní.

Soulad se standardy Skupiny je podporován programem pravidelných kontrol prováděných interním auditem. Jednotlivé dceřiné společnosti (zejména Home Credit a segment „ostatní bankovníctví“) mají vlastní oddělení interního auditu, která také spolupracují se skupinovým oddělením interního auditu. Výsledky kontrol interního auditu jsou diskutovány s vedením odpovídající obchodní složky a souhrnné přehledy jsou předkládány vrcholovému vedení Skupiny.

D.6. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků

Skupina provedla zhodnocení reálných hodnot svých finančních nástrojů, jak je požadováno standardem IFRS 7, aby zjistila, zda je možné v rámci časových a nákladových omezení určit jejich reálnou hodnotu s dostatečnou spolehlivostí.

Reálné hodnoty následujících finančních nástrojů se liší od účetních hodnot zobrazených ve výkazu o finanční pozici – buď v roce 2012, nebo 2011:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012 Účetní hodnota	2012 Reálná hodnota	2011 Účetní hodnota	2011 Reálná hodnota
Finanční aktiva držena do splatnosti	64	65	–	–
Závazky vůči nebankovním subjektům	-7 991	-7 994	-3 420	-3 420
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	-4 231	-4 233	-3 698	-3 698
Emitované cenné papíry	-1 907	-1 915	-1 554	-1 522

Odhadované reálné hodnoty pro ostatní finanční aktiva a závazky se významně neliší od jejich účetních hodnot.

Následující tabulka uvádí analýzu finančních instrumentů zobrazených v reálné hodnotě v členění podle toho, jak byla vypočtena reálná hodnota, tj. na základě kótované tržní ceny (úroveň 1), vypočtená za použití oceňovacích technik, u nichž jsou veškeré vstupní parametry získatelné z trhu (úroveň 2), nebo za použití oceňovacích technik, u nichž nejsou významné vstupní parametry získatelné z trhu (úroveň 3):

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	312	166	32	510
Realizovatelná finanční aktiva	2 107	26	90	2 223
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-143	-71	-22	-236
Celkem	2 276	121	100	2 497

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2011	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	334	170	31	535
Realizovatelná finanční aktiva	692	2	129	823
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-280	-63	-8	-351
Celkem	746	109	152	1 007

Nedošlo k žádným přesunům mezi těmito třemi oceňovacími kategoriemi.

Následující tabulka uvádí analýzu pohybů v úrovni 3:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Stav ke dni 1. ledna	152	103
Čisté (ztráty)/zisky zaúčtované na účtu výnosů nebo nákladů (zahrnuté v položce Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv)	-18	-19
Čisté zisky zaúčtované v ostatním souhrnném výsledku hospodaření	-2	-11
Nákupy finančních aktiv	25	111
Vydané finanční závazky	-14	-3
Vypořádání	-43	-29
Stav ke dni 31. prosince	100	152

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, uvedená v úrovni 3 výše, zahrnují kladné reálné hodnoty měnových derivátů v měně BYR v částce 11 mil. EUR (2011: 21 mil. EUR) a ostatní deriváty v hodnotě 21 mil. EUR (2011: 10 mil. EUR). Reálná hodnota derivátových nástrojů je citlivá na změny kurzu BYR/EUR a na změny v úrokových sazbách. Dopad 1% změny (+/-) v kurzu BYR/EUR na reálnou hodnotu je nižší než 1 mil. EUR.

Realizovatelná finanční aktiva, uvedená v úrovni 3, zahrnují dluhové cenné papíry v hodnotě 54 mil. EUR (2011: 58 mil. EUR), majetkové cenné papíry v hodnotě 33 mil. EUR (2011: 60 mil. EUR) a úvěry a pohledávky v hodnotě 3 mil. EUR (2011: 11 mil. EUR). Reálná hodnota dluhových cenných papírů je citlivá na tržní úrokové sazby. Reálná hodnota majetkových cenných papírů je citlivá na ekonomický vývoj v zemích, kde tyto společnosti fungují, tj. v Rusku, Kazachstánu, Indii a na Slovensku.

D.7. Řízení kapitálu

Na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR z března 2006 byla Skupina definována jako finanční konglomerát. Od 30. září 2006 musí Skupina splňovat dodatečná pravidla obezřetného podnikání uvedená v zákoně o finančních konglomerátech. Ke dni 31. prosince 2012 vykazala Skupina dodatečnou kapitálovou přiměřenost ve výši 1 001 mil. EUR kapitálového přebytku (ke dni 31. prosince 2011: 341 mil. EUR). Kapitálová přiměřenost Skupiny se počítá jako regulatorní kapitál přípustný podle pravidel obezřetného podnikání ve výši 2 477 mil. EUR ke dni 31. prosince 2012 (ke dni 31. prosince 2011: 1 554 mil. EUR) minus povinná solventnost 1 476 mil. EUR ke dni 31. prosince 2012 (ke dni 31. prosince 2011: 1 213 mil. EUR).

Standardní politikou Skupiny je udržovat silnou základnu kapitálu, aby byla zajištěna důvěra investorů, věřitelů a trhů tak, aby Skupina mohla dál rozvíjet své podnikatelské aktivity. Poměr skutečné regulatorní kapitálové základny k minimální povinné kapitálové výbavě je 168 %, čímž je cíl splněn. Přihlíží se přitom k dopadu úrovně kapitálu na návratnost prostředků investovaných akcionáři a Skupina zároveň uznává, že je potřeba udržovat rovnováhu mezi vyšší návratností, která by mohla být dosažitelná s větším podílem cizích zdrojů, na straně jedné a výhodami a bezpečností, které skýtá solidní kapitálová pozice, na straně druhé.

Některé dceřiné společnosti Skupiny podnikající v sektorech bankovníctví a spotřebitelského financování udržují kapitálovou přiměřenost v souladu s místními regulatorními požadavky, podle kterých musí dané společnosti udržovat poměr celkového kapitálu k celkovým rizikově váženým aktivům na určité minimální úrovni nebo vyšší. Tyto poměry se počítají na základě finančních výkazů sestavených podle lokálních účetních standardů. Zároveň jsou některé dceřiné společnosti předmětem požadavků kapitálové přiměřenosti stanovených Bankou pro mezinárodní platby (BIS) v souvislosti se závazky vyplývajícími z finančních operací. V tomto ohledu je politikou Skupiny podpora dceřiných společností kapitálem v nezbytné míře za účelem udržení plného souladu těchto dceřiných společností s příslušnými požadavky.

Skupina i její jednotlivě regulované provozy během celého účetního období splňovaly veškeré externě uložené požadavky na kapitál.

E. Vykazování podle segmentů

V souladu se standardem IFRS 8 rozeznává Skupina povinně vykazované segmenty, které jsou definovány zároveň podle geografických i odvětvových charakteristik. Vedoucí osobou s rozhodovací pravomocí (Chief Operating Decision Maker) je představenstvo a akcionáři. Informace jsou vedoucí osobě s rozhodovací pravomocí předkládány za skupinu Home Credit jako celek a zvlášť pro jednotlivé země; ostatní bankovníctví, maloobchod a realitní segment nejsou rozlišovány podle území. Obchodní výsledky přidružených společností jsou vykazovány a hodnoceny zvlášť. Prodaná společnost Nomos-Bank je považována za součást bankovních činností a je zahrnuta v segmentu „ostatní bankovníctví“.

Spotřebitelské financování Home Creditu a realitní odvětví jsou detailněji popsány v samostatných částech.

Maloobchod je zastoupen společností Eldorado, největší ruskou maloobchodní sítí prodávající elektroniku a domácí spotřebiče.

Pojišťovnictví představuje podíl Skupiny ve společnosti Generali PPF Holding B.V., která působí v oblasti střední a východní Evropy.

„Ostatní bankovníctví“ zahrnuje operace společností PPF banka a.s., Air Bank a.s., AB1 B.V., AB4 B.V., AB5 B.V., Ruconfin B.V. a Nomos-Bank.

Zemědělský segment reprezentuje ruská zemědělská skupina RAV Agro, získaná v druhé polovině roku 2011. Uvedené informace ve výkazu zisku a ztráty zahrnují pouze šestiměsíční období po datu akvizice (viz bod. C.1.7. a C.1.22. pro speciální účetní politiky související s tímto typem odvětví).

Segment „Ostatní“ zahrnuje investice v přidružených společnostech a společných podnicích Polymetal, EP Holding a SAZKA. Společnost Sotio je jako nový projekt zahrnut v segmentu „Ostatní“.

Výsledky segmentů zahrnují jak položky přímo přiřaditelné, tak ty, jež mohou být přiměřeně alokovány. Mezisegmentové ceny jsou stanovovány na úrovni obvyklých cen.

Celkový výnos segmentu obsahuje úrokové výnosy, výnosy z poplatků a provizí, výnosy z nájemného, tržby za prodej zboží, ostatní maloobchodní výnosy a výnosy ze zemědělství.

Aktiva a pasiva segmentů zahrnují všechna aktiva a závazky přiřaditelné jednotlivým segmentům kromě odložené a splatné daňové pozice.

Významné nepeněžní náklady zahrnují zejména snížení hodnoty finančních a nefinančních aktiv.

Eliminace představují vnitropodnikové vztahy mezi jednotlivými vykazovanými segmenty.

V následující tabulce jsou uvedeny hlavní položky účetních výkazů rozčleněné podle vykazovaných segmentů za rok 2012 a 2011:

v mil. EUR, 2012	Home Credit	Reality	Maloobchod	Pojišťovnictví	Ostatní bankovníctví	Zemědělství	Ostatní	Eliminace	Konsolidovaný údaj 2012
Výnosy od externích zákazníků	2 270	27	2 375	–	236	35	90	–	5 033
Mezisegmentové výnosy	1	9	6	–	-40	–	26	-2	–
Celkové výnosy z pokračujících operací	2 271	36	2 381	–	196	35	116	-2	5 033
Podíl segmentu na zisku přidružených společností	2	13	–	81	-73	–	252	–	275
Výsledek segmentu z pokračujících operací	519	60	6	81	-40	3	257	-77	809
Výsledek segmentu z ukončených operací	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	–	–	–	–	–	–	–	–	809
Investiční výdaje	-118	–	-77	–	-27	-1	-1	3	-221
Odpisy	-52	-3	-30	–	-5	–	-1	–	-91
Ostatní významné nepeněžní náklady	-505	-3	-17	–	-54	-1	-114	–	-694
Aktiva segmentu	9 537	917	1 367	–	4 489	55	2 677	-1 665	17 377
Investice v přidružených společnostech	3	28	–	2 751	–	–	1 307	–	4 089
Nezařazená aktiva	–	–	–	–	–	–	–	–	72
Aktiva celkem	–	–	–	–	–	–	–	–	21 538
Cizí zdroje segmentu	7 957	513	1 142	–	4 148	49	3 377	-1 558	15 628
Nezařazené cizí zdroje	–	–	–	–	–	–	–	–	164
Cizí zdroje celkem	–	–	–	–	–	–	–	–	15 792
Vlastní kapitál segmentu	1 573	370	196	2 751	339	6	618	-107	5 746

v mil. EUR, 2011	Home Credit	Reality	Maloobchod	Pojišťovnictví	Ostatní bankovníctví	Zemědělství	Ostatní	Eliminace	Konsolidovaný údaj 2011
Výnosy od externích zákazníků	1 197	30	2 102	–	198	24	38	–	3 589
Mezisegmentové výnosy	1	11	9	–	8	–	14	-43	–
Celkové výnosy z pokračujících operací	1 198	41	2 111	–	206	24	52	-43	3 689
Podíl segmentu na zisku přidružených společností	–	8	–	136	44	–	62	–	250
Výsledek segmentu z pokračujících operací	237	41	76	136	54	-11	-303	–	230
Výsledek segmentu z ukončených operací	-9								-9
Výsledek hospodaření v běžném účetním období									221
Investiční výdaje	-72	–	-45	–	-38	-1	-1	–	-157
Odpisy	-37	-3	-21	–	-2	–	-2	–	-65
Ostatní významné nepeněžní náklady	-190	-5	22	–	-55	-12	-288	–	-528
Aktiva segmentu	4 635	692	1 044	–	2 708	64	1 863	-904	10 102
Investice v přidružených společnostech	2	47	–	2 566	582	–	1 006	–	4 203
Nezařazená aktiva									52
Aktiva celkem									14 357
Cizí zdroje segmentu	3 639	388	880	–	2 492	56	3 189	-875	9 769
Nezařazené cizí zdroje									96
Cizí zdroje celkem									9 865
Vlastní kapitál segmentu	1 010	321	141	2 566	794	6	-317	-29	4 492

E.1. Home Credit

Spotřebitelské financování Home Creditu je rozděleno do segmentů na základě geografických regionů odpovídajících geografickému umístění zákazníků. Skupina funguje v osmi základních geografických oblastech: Ruská federace, Česká republika, Slovenská republika, Běloruská republika, Čína, Vietnam a Indie (poslední jmenovaná oblast byla otevřena v druhé polovině roku 2011) a Kazachstán (akvizice v lednu 2013, viz kapitola B.3.4).

Následující tabulka rozšiřuje informace uvedené za Home Credit v předchozí tabulce. Eliminace představují vnitropodnikové vztahy mezi jednotlivými vykazovanými segmenty Home Creditu. Výnosy od zákazníků zahrnují výnosy realizované s jinými hlavními segmenty uvedenými v předchozí tabulce.

v mil. EUR, 2012	Ruská federace	Česká republika	Slovenská republika	Bělorusko	Kazachstán	Čína	Vietnam/ Indie	Ostatní	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj 2012
Výnosy od zákazníků	1 919	33	49	39	–	158	63	1	9	–	2 271
Mezisegmentové výnosy	1	–	–	–	–	–	–	–	2	-3	–
Celkové výnosy	1 920	33	49	39	–	158	63	1	11	-3	2 271
Čistý úrokový výnos od externích zákazníků	929	19	37	17	–	108	41	1	-8	–	1 144
Mezisegmentové čisté úrokové výnosy	1	–	-2	-1	–	–	–	–	2	–	–
Celkové čisté úrokové výnosy	930	19	35	16	–	108	41	1	-6	–	1 144
Daň z příjmů	-125	-9	-3	–	–	–	-2	–	-3	–	-142
Výsledek hospodaření z pokračujících operací v běžném účetním období	477	33	20	- 4	–	8	1	-1	-11	-4	519
Výsledek segmentu z ukončených operací	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Investiční výdaje	-97	-1	–	-2	–	-5	-3	-2	-13	5	-118
Odpisy	-35	-1	–	-2	–	-3	-2	-1	-12	4	-52
Ostatní významné nepeněžní náklady	-447	-8	-10	-1	–	-19	-20	–	–	–	-505
Aktiva segmentu	8 003	185	164	120	400	450	115	26	234	-160	9 537
Cizí zdroje segmentu	6 837	97	125	98	284	251	74	2	340	-151	7 957
Vlastní kapitál segmentu	1 161	79	44	22	115	199	41	24	-103	-9	1 573

v mil. EUR, 2011	Ruská federace	Česká republika	Slovenská republika	Bělorusko	Ukrajina	Čína	Vietnam/ Indie	Ostatní	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj 2011
Výnosy od zákazníků	966	30	47	25	–	58	62	–	10	–	1 198
Mezisegmentové výnosy	1	–	–	–	–	–	–	–	3	-4	–
Celkové výnosy	967	30	47	25	–	58	62	–	13	-4	1 198
Čistý úrokový výnos od externích zákazníků	564	17	35	18	–	42	43	–	-7	–	712
Mezisegmentové čisté úrokové výnosy	1	-1	-2	-1	–	–	–	–	3	–	–
Celkové čisté úrokové výnosy	565	16	33	17	–	42	43	–	-4	–	712
Daň z příjmů	-70	-5	-2	-2	–	–	-2	–	-17	–	-98
Výsledek hospodaření z pokračujících operací v běžném účetním období	262	18	6	-8	–	-8	6	-22	-14	-3	237
Výsledek segmentu z ukončených operací	–	–	–	–	-9	–	–	–	–	–	-9
Investiční výdaje	-49	-1	-1	-1	–	-6	-1	–	-13	–	-72
Odpisy	-18	-1	–	-1	–	-3	-1	–	-13	–	-37
Ostatní významné nepeněžní náklady	-151	-5	-11	–	–	-4	-19	–	–	–	-190
Aktiva segmentu	3 718	169	183	74	–	233	136	8	168	-54	4 635
Cizí zdroje segmentu	2 996	69	149	52	–	90	107	–	225	-49	3 639
Vlastní kapitál segmentu	731	95	42	22	–	143	31	8	-57	-5	1 010

E.2. Reality

Realitní segment se skládá z investičních projektů umístěných v Ruské federaci, České republice, Slovenské republice, v Německu, na Ukrajině, v Rumunsku a Indii. Zahrnuje jak dokončené projekty nesoucí výnosy z nájemného, tak projekty ve výstavbě, nevyužívané plochy k výstavbě nebo prodeji v budoucnu. Tento segment také obsahuje stavební odvětví zastoupené 50% podílem ve společnosti PSJ a.s. (společný podnik), která je zahrnuta ve sloupci Česká republika. Společnost PSJ a.s. byla prodána v červnu 2012.

Následující tabulka rozšiřuje informace uvedené za realitní odvětví v předchozí tabulce. Eliminace představují vnitropodnikové vztahy mezi jednotlivými vykazovanými segmenty realit. Výnosy od zákazníků zahrnují výnosy realizované s jinými hlavními segmenty uvedenými v předchozí tabulce.

v mil. EUR, 2012	Ruská federace	Česká republika	Ostatní	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj 2012
Výnosy od zákazníků	19	14	1	2	–	36
Mezisegmentové výnosy	–	–	–	5	-5	–
Celkové výnosy	19	14	1	7	-5	36
Výnosy z nájemného a související výnosy	19	14	–	–	–	33
Čisté zisky/ztráty z ocenění	80	6	-4	–	–	82
Podíl segmentu na zisku přidružených společností	13	1	-1	–	–	13
Daň z příjmů	-29	-2	1	–	–	-30
Výsledek segmentu	60	8	-2	-6	–	60
Investiční výdaje	–	–	–	–	–	–
Odpisy	–	-3	–	–	–	-3
Ostatní významné nepeněžní náklady	-3	–	–	–	–	-3
Aktiva segmentu	636	172	58	280	-229	917
Investice v přidružených společnostech	27	–	1	–	–	28
Cizí zdroje segmentu	368	107	75	200	-237	513
Vlastní kapitál segmentu	246	52	-16	80	8	370

v mil. EUR, 2011	Ruská federace	Česká republika	Ostatní	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj 2011
Výnosy od zákazníků	4	32	2	3	-	41
Mezisegmentové výnosy	-	-	-	3	-3	-
Celkové výnosy	4	32	2	6	-3	41
Výnosy z nájemného a související výnosy	4	31	-	-	-	35
Čisté zisky/ztráty z ocenění	65	-22	-14	-	-	29
Podíl segmentu na zisku přidružených společností	2	2	-1	5	-	8
Daň z příjmů	-7	-	-	-	-	-7
Výsledek segmentu	92	-24	-9	-18	-	41
Investiční výdaje	-	-	-	-	-	-
Odpisy	-	-3	-	-	-	-3
Ostatní významné nepeněžní náklady	-	2	-	-7	-	-5
Aktiva segmentu	440	179	25	191	-143	692
Investice v přidružených společnostech	13	27	2	5	-	47
Cizí zdroje segmentu	269	121	23	117	-142	388
Vlastní kapitál segmentu	165	74	4	79	-1	321

F. Příloha ke konsolidovaným účetním výkazům

F.1. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Běžné účty	799	295
Vklady u centrálních bank	539	132
Pohledávky za finančními institucemi se splatností kratší než 1 měsíc	279	135
Pokladní hotovost	256	159
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	1 873	721

Neexistuje žádné omezení ohledně disponování s běžnými účty a peněžními ekvivalenty.

F.2. Finanční instrumenty

Finanční instrumenty zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	510	535
Realizovatelná finanční aktiva	2 223	823
Finanční aktiva držaná do splatnosti	64	-
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	907	1 231
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	8 086	4 093
Ostatní úvěry a pohledávky	934	706
Ostatní finanční instrumenty celkem	12 724	7 388

F.2.1. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Složení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určených k obchodování (kromě ostatních majetkových cenných papírů, které nejsou určeny k obchodování) je následující:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Dluhopisy	333	365
Státní dluhopisy	237	276
Korporátní dluhopisy	96	89
Majetkové cenné papíry	112	106
Akcie	3	–
Ostatní majetkové cenné papíry	109	106
Kladná reálná hodnota derivátů	65	64
Úrokové deriváty	5	9
Měnové deriváty	37	45
Zajišťovací deriváty	2	–
Ostatní deriváty	21	10
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem	510	535

Ostatní majetkové cenné papíry v hodnotě 109 mil. EUR (2011: 106 mil. EUR) představují reálnou hodnotu podílu PPF Group jako investora ve společnosti PPF Partners 1 Fund L.P., která je určena pomocí všeobecně přijatých oceňovacích metod. Všechny ostatní finanční instrumenty určené k obchodování jsou oceňovány na základě kótovaných tržních cen, a to s výjimkou derivátů, které jsou oceňovány pomocí všeobecně přijatých oceňovacích metod (tj. diskontované očekávané budoucí peněžní toky, model Black-Scholes apod. – podle typu derivátu).

V následujících tabulkách jsou uvedeny podrobné údaje o derivátech:

Úrokové deriváty	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	Nad 1 rok	Aktiva	Závazky
Veřejně neobchodované produkty:					
Úrokové swapy	–	41	1 174	3	-49
Ostatní úrokové kontrakty	–	–	39	–	–
Veřejně obchodované produkty:					
Úrokové futures	26	–	–	2	–
Celkem	26	41	1 213	5	-49

Úrokové deriváty	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2011	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	Nad 1 rok	Aktiva	Závazky
Veřejně neobchodované produkty:					
Úrokové swapy	14	–	1 136	3	-36
Ostatní úrokové kontrakty	–	–	39	–	–
Veřejně obchodované produkty:					
Úrokové futures	12	42	–	6	–
Celkem	26	42	1 175	9	-36

Měnové deriváty	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	Nad 1 rok	Aktiva	Závazky
Veřejně neobchodované produkty:					
Forwardové směnné kontrakty	23	194	41	1	-3
Měnové swapy	2 772	474	67	36	-11
Měnové opce (nákup)	–	20	6	–	–
Celkem	2 795	688	114	37	-14

Měnové deriváty	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	Nad 1 rok	Aktiva	Závazky
v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2011					
Veřejně neobchodované produkty:					
Forwardové směnné kontrakty	38	60	38	3	-2
Měnové swapy	974	301	100	42	-25
Celkem	1 012	361	138	45	-27

Zajišťovací deriváty	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	Nad 1 rok	Aktiva	Závazky
v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012					
Forwardové směnné kontrakty	13	4	-	-	-
Měnové swapy	-	75	105	2	-4
Ostatní	-	-	68	-	-4
Celkem	13	79	173	2	-8

V roce 2011 nebyly zajišťovací deriváty vykázány.

F.2.2. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva zahrnují následující položky:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	Účetní hodnota	Nerealizovaný zisk/(ztráta) účtované ve vlastním kapitálu	Ztráta z trvalého snížení hodnoty účtovaná přímo ve výkazu zisku a ztráty	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	1 753	26	-10	1 737
Státní dluhopisy	960	24	-	936
Korporátní dluhopisy	766	2	-10	774
Ostatní dluhopisy	27	-	-	27
Majetkové cenné papíry	467	24	-78	521
Akcie	466	24	-78	520
Investice do podílových fondů	1	-	-	1
Úvěry a pohledávky	3	-	-7	10
Realizovatelná finanční aktiva celkem	2 223	50	-95	2 268

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2011	Účetní hodnota	Nerealizovaný zisk/(ztráta) účtované ve vlastním kapitálu	Ztráta z trvalého snížení hodnoty účtovaná přímo ve výkazu zisku a ztráty	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	532	-4	-17	553
Státní dluhopisy	173	-3	-	176
Korporátní dluhopisy	338	-1	-15	354
Ostatní dluhopisy	21	-	-2	23
Majetkové cenné papíry	281	-	-150	431
Akcie	279	-	-150	429
Investice do podílových fondů	2	-	-	2
Úvěry a pohledávky	10	-	-7	17
Realizovatelná finanční aktiva celkem	823	-4	-174	1 001

Nejvýznamnější cenné papíry v této kategorii jsou k 31. prosinci 2012 akcie společností Assicurazioni Generali a Uralkali. Akcie Uralkali byly pořízeny v roce 2012). Celková ztráta ze snížení hodnoty akcií Assicurazioni Generali vykazovaná ve výkazu zisku a ztráty v roce 2012 byla 14 mil. EUR (2011: 183 mil. EUR).

F.2.3. Finanční aktiva držaná do splatnosti

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	Účetní hodnota	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhové cenné papíry	64	64
Státní dluhopisy	22	22
Korporátní dluhopisy	42	42
Finanční aktiva držaná do splatnosti celkem	64	64

F.2.4. Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi

V následující tabulce jsou uvedeny úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Termínované vklady u bank	330	622
Minimální rezervy u centrální banky	134	21
Úvěry bankám	38	165
Úvěry a výpomoci poskytnuté v rámci repo operací	357	362
Ostatní	48	61
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi celkem	907	1 231

Povinné minimální rezervy jsou neúročené termínované vklady, jejichž výše je stanovena v souladu s nařízeními centrálních bank a jejichž čerpání je omezené.

F.2.5. Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty

V následující tabulce jsou uvedeny úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Hrubá hodnota		
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	2 039	1 383
Pohledávky z hotovostních úvěrů	4 809	1 746
Pohledávky z revolvingových úvěrů	928	696
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	113	82
Pohledávky z hypotečních úvěrů	95	121
Úvěry korporátní	769	419
Úvěry a výpomoci poskytnuté v rámci repo operací	51	44
Ostatní	2	1
Hrubá hodnota celkem	8 806	4 492
Kolektivní opravné položky		
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	-156	-116
Pohledávky z hotovostních úvěrů	-447	-185
Pohledávky z revolvingových úvěrů	-84	-67
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	-16	-10
Pohledávky z hypotečních úvěrů	-5	-10
Ostatní	-	-
Kolektivní opravné položky celkem	-708	-388
Úvěry korporátní	-12	-11
Individuální opravné položky celkem	-12	-11
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty, netto, celkem	8 086	4 093

Analýza pohybů opravných položek je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Stav ke dni 1. ledna	399	325
Opravné položky získané v rámci podnikových kombinací	20	-
Kurzový rozdíl	6	-7
Snížení hodnoty proti výkazu zisku a ztráty	558	245
Částka vztahující se k postoupeným úvěrům	-201	-98
Částka vztahující se k odepsaným úvěrům	-62	-66
Stav ke dni 31. prosince	720	399

F.2.6. Čisté investice do smluv o finančním pronájmu

Čisté investice do smluv o finančním pronájmu lze analyzovat takto:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Investice do smluv o finančním pronájmu uzavřené s nebankovními subjekty, netto	1	1
Investice do smluv o finančním pronájmu, netto, celkem	1	1

Struktura investic do smluv o finančním pronájmu (netto) je následující:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Investice do smluv o finančním pronájmu, brutto	1	1
Nezasloužené finanční výnosy	-	-
Opravná položka na nedobytné splátky leasingu	-	-
Investice do smluv o finančním pronájmu, netto, celkem	1	1

Analýza investic do smluv o finančním pronájmu podle doby zbývajících do splatnosti:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Investice do smluv o finančním pronájmu (brutto) s dobou zbývajících do splatnosti:		
Do 1 roku	-	-
Od 1 roku do 5 let	1	1
Investice do smluv o finančním pronájmu, brutto, celkem	1	1
Investice do smluv o finančním pronájmu, netto, celkem	1	1

F.2.7. Ostatní úvěry a pohledávky

V následující tabulce jsou uvedeny ostatní úvěry a pohledávky:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Úvěry a pohledávky, brutto	1 022	757
Individuální opravné položky	-74	-46
Investice v přidružených společnostech*	-14	-20
Ostatní úvěry a pohledávky, netto, celkem	934	691

* Prezentace negativního podílu ve dvou nemovitostních projektech a v akciové společnosti SAZKA (v roce 2011), které jsou financovány z úvěru Skupiny prezentovaného v této kapitole (viz bod F.7.).

Analýza pohybů opravných položek je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Stav ke dni 1. ledna	46	157
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	5	-
Kurzový rozdíl	-1	-1
Opravné položky vykázané ve výkazu zisku a ztráty	31	-15
Částka vztahující se k odepsaným úvěrům	-7	-95
Stav ke dni 31. prosince	74	46

Ostatní úvěry a pohledávky představují především poskytování finančních prostředků mimo hlavní bankovní činnosti Skupiny. Tato kategorie také zahrnuje úvěry poskytnuté přidruženým společností k financování několika realitních projektů a v roce 2011 také loterijní společnosti SAZKA. K 31. prosinci 2012 byla celková výše těchto úvěrů 37 mil. EUR (2011: 99 mil. EUR), včetně úvěru v hodnotě 68 mil. EUR poskytnutého společnosti SAZKA. V roce 2012 poskytla společnost Timeworth Ltd. úvěr společnosti EP Holding v celkové hodnotě 325 mil. EUR. Celkový úvěr se skládá ze dvou dílčích úvěrů, z nichž první je podřízeným úvěrem ve výši 100 mil. EUR a druhý ve výši 225 mil. EUR je podřízeným úvěrem, který v předem určeném termínu lze vyměnit za akcie EP Holdingu. V srpnu 2012 Skupina vyměnila část úvěru ve výši 90 mil. EUR za akcie EP Holdingu.

F.3. Odložená daň

Následující tabulka uvádí změny odložené daně v čisté výši:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Odložená daňová pohledávka/(závazek), netto, ke dni 1. ledna	-51	-34
Úbytky z podnikových kombinací	-	7
Odložený daňový (náklad)/výnos za účetní období	13	-19
Odložená daň přímo vykázána ve vlastním kapitálu	-6	1
Přírůstky z podnikových kombinací	-21	-7
Kurzové rozdíly	-1	1
Odložená daňová pohledávka/(závazek), netto, ke dni 31. prosince	-66	-51

Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka (závazek) zahrnuje:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012 Odložený daňový závazek	2012 Odložená daňová pohledávka	2011 Odložený daňový závazek	2011 Odložená daňová pohledávka
Nehmotný majetek	-55	-	-40	-
Finanční aktiva	-16	21	-20	24
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-1	-	-5	-
Realizovatelná finanční aktiva	-5	1	-6	1
Úvěry a pohledávky	-10	20	-9	23
Investice do nemovitostí	-65	-	-27	-
Provozní a ostatní hmotný majetek	-31	1	-18	-
Zásoby	-	5	-	5
Ostatní aktiva	-	7	-12	4
Finanční závazky	-1	31	-5	25
Emitované cenné papíry	-1	-	-1	-
Ostatní závazky	-	29	-	23
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	2	-	-
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	-	-	-4	2
Rezervy	-	3	-	2
Ostatní přechodné rozdíly	-	-	-3	1
Vykázané daňové ztráty minulých let	-	16	-	5
Hodnota daňových odpočtů	-	-	-	8
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	-168	84	-125	74
Odložená daňová pohledávka/(závazek), netto	-128	62	-90	39

Následující tabulka uvádí přehled nevykázané odložené daňové pohledávky:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Daňový dopad nevyužitých daňových ztrát	345	202
Nevykázaná potenciální odložená daňová pohledávka	345	202

Některé společnosti ve Skupině vykázaly v nedávných obdobích daňové ztráty, které lze v budoucích obdobích odečíst z daňového základu. O odložené daňové pohledávce se neúčtuje do té míry, v jaké se považuje za nepravděpodobné, že by společnost v budoucnu vytvořila zdanitelný zisk, proti němuž bude moci tyto daňové ztráty uplatnit. Nevyužitá daňová ztráty lze takto využít v období 2013 až 2021 v Nizozemsku (v České republice a v Číně od roku 2013 do roku 2017, v Rusku od roku 2013 do roku 2022).

K 31. prosinci 2011 byl zaúčtován odložený daňový závazek ve výši 13 mil. EUR z titulu nerozdělených zisků přidružených společností Polymetal a Nomos-Bank vytvořených po akvizici. V roce 2012 byl tento závazek zrušen v plné výši s ohledem na změnu domicilu společnosti Polymetal a prodej společnosti Nomos-Bank.

F.4. Zásoby

Zásoby souvisejí především s aktivitami společnosti Eldorado a obsahují následující položky:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Zboží k prodeji	462	396
Ostatní zásoby	10	6
Opravná položka k pomaluobrátkovým a zničeným zásobám	-13	-14
Zemědělství – zboží a zboží k prodeji	2	4
Zemědělství – nedokončená výroba	1	2
Zemědělství – spotřební materiál a spotřební zboží	5	5
Zásoby celkem	467	399

Analýza pohybů opravných položek k zásobám je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Stav ke dni 1. ledna	14	19
Opravné položky vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-2	-5
Kurzové rozdíly	1	-
Stav ke dni 31. prosince	13	14

F.5. Biologická aktiva

Biologická aktiva souvisejí se zemědělským byznysem RAV Agro nakoupeným v červenci 2011 a obsahují následující položky:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Dlouhodobá aktiva		
Stav ke dni 1. ledna	11	-
Přírůstky z podnikových kombinací	-	11
Čistý přírůstek z narození (smrti)	-	2
Změna reálné hodnoty biologických aktiv	-8	-2
Stav ke dni 31. prosince	3	11
Krátkodobá aktiva		
Stav ke dni 1. ledna	4	-
Přírůstky z podnikových kombinací	-	21
Přírůstky z růstu	22	17
Změna reálné hodnoty biologických aktiv	2	1
Sklizeň převedená do zásob	-23	-35
Stav ke dni 31. prosince	5	4
Biologická aktiva celkem	8	15

Dlouhodobá biologická aktiva zahrnují převážně dojnice. K 31. prosinci 2012 Skupina vyrobila 14 920 tun mléka. K 31. prosinci 2012 Skupina vlastnila 10 671 kusů hospodářských zvířat (2011: 16 281 kusů).

Krátkodobá biologická aktiva představují pšenici ozimou určenou ke sklizni v následujícím roce, ječmen, kukuřici, slunečnici, brambory, pšenici jarní, sóju a v neposlední řadě různé odrůdy tritikále (žitovce) určené ke sklizni v dalším roce. K 31. prosinci 2012 Skupina sklídila 163 461 tun zemědělských plodin. K 31. prosinci 2012 Skupina osela 30 610 hektarů pšenicí ozimou, ječmenem, kukuřicí, slunečnicí, bramborami, pšenicí jarní, sójou a tritikále (žitovcem). (2011: 23 512 hektarů).

F.6. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Obchodní pohledávky	95	81
Náklady příštích období	95	67
Ostatní daňové pohledávky	48	39
Časově rozlišené výnosy z poplatků za pojištění	77	33
Ostatní	77	93
Mezisoučet ostatní aktiva, brutto	392	313
Opravné položky na individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty obchodních pohledávek	-4	-6
Opravné položky na individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty nákladů příštích období	-21	-3
Opravné položky na individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty ostatních aktiv	-10	-1
Ostatní aktiva celkem, netto	357	303

V roce 2011 Ostatní aktiva zahrnovala platbu za 82% podíl ve společnosti PPF Investments Ltd získaný v prosinci roku 2008 za cenu 70 mil. EUR. Vzhledem k tomu, že ukončení transakce bylo podmíněno následným splněním významných odkládacích podmínek, ke konci roku 2011 stále nedošlo k přechodu kontroly nutnému k tomu, aby tato společnost mohla být považována za dceřinou společnost. Opravná položka 5 mil. EUR vytvořená v roce 2010 byla v roce 2011 rozpuštěna v plné výši. Akvizice společnosti PPF Investments byla dokončena v roce 2012 a následně došlo k jejímu prodeji.

F.7. Investice v přidružených společnostech a společných podnicích

V následující tabulce jsou uvedeny investice v přidružených společnostech a společných podnicích:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Generali PPF Holding	2 751	2 566
Nomos-Bank	–	582
Polymetal	735	686
EP Holding	572	320
PSJ	–	27
Realitní projekty	28	20
SAZKA	–	–*
Ostatní	3	2
Investice v přidružených společnostech a společných podnicích celkem	4 089	4 203

*Negativní podíl v roce 2011 je prezentován v kategorii Ostatní úvěry (viz bod F.2.7.).

Následující tabulka ukazuje rozklad podílu na zisku přidružených společností a společných podniků, včetně zisků nebo ztrát plynoucích ze změn podílů připadajících na Skupinu v jednotlivých podnicích:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Generali PPF Holding	81	136
Nomos-Bank	-73	44
Polymetal	92	38
EP Holding	153	29
PSJ	1	2
Realitní projekty	13	6
SAZKA	7	-5
Ostatní	1	–
Podíl na zisku ve společných/přidružených podnicích celkem	275	250

Rozdíl mezi celkovou výší investice a podílu Skupiny na vlastním kapitálu tvoří goodwill. Rozdíl mezi celkovým podílem na zisku a podílem Skupiny na skutečném zisku tvoří zisky nebo ztráty vyplývající ze změn podílů připadajících na Skupinu (např. zředění podílu).

Generali PPF Holding

Od 17. ledna 2008 zahrnují investice v přidružených společnostech 49% podíl v Generali PPF Holding B.V., jenž představuje pojišťovací skupinu s hlavním zaměřením na pojišťovací aktivity a penzijní fondy v rámci regionu střední a východní Evropy. Následující tabulka shrnuje konsolidované finanční údaje související s touto přidruženou společností:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Aktiva celkem	17 152	15 796
Cizí zdroje celkem	-11 500	-10 478
Podíl Skupiny na celkovém vlastním kapitálu (49 %)	2 769	2 606
Menšinové podíly na úrovni Pojišťovací skupiny (49 %)	-18	-40
Podíl Skupiny na vlastním kapitálu (49 %)	2 751	2 566
Výnosy celkem	3 871	3 622
Výsledek hospodaření po zdanění	169	271
Podíl Skupiny na čistém zisku (49 %)	83	133
Menšinové podíly na úrovni Pojišťovací skupiny (49 %)	-2	3
Podíl Skupiny na zisku (49 %)	81	136

Nomos-Bank

Skupina ke dni 31. prosinci 2011 vlastnila 27,34% podíl ve společnosti Nomos-Bank. V dubnu 2012 Skupina prodala část svých globálních depozitních certifikátů (GDR), čímž se snížil ekonomický podíl Skupiny na 27,33 %. V srpnu 2012 Skupina celý zbývajících podíl odprodala. Následující tabulka prezentuje přehled hospodářských výsledků banky až do doby jejího prodeje. Ztráta ze snížení hodnoty ve výši 129 mil. EUR, která je součástí celkového podílu na zisku této přidružené společnosti, představuje rozdíl mezi její zůstatkovou hodnotou a reálnou hodnotou akcií Uralkali k datu výměny (viz kapitola B.4.5.).

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Aktiva celkem	-	15 854
Cizí zdroje celkem	-	-14 041
Podíl Skupiny na celkovém vlastním kapitálu (2011: 27,34 %)	-	496
Menšinové podíly na úrovni bankovní skupiny	-	-88
Podíl Skupiny na vlastním kapitálu (2011: 27,34 %)	-	408
Výnosy celkem (v roce 2012 do data prodeje)	1 162	1 495
Výsledek hospodaření po zdanění (v roce 2012 do data prodeje)	241	297
Podíl skupiny na čistém zisku (27,33 %, 2011: 27,34 %)	66	82
Menšinový podíl na úrovni subholdingu	-10	-15
Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty přidružené společnosti	-129	-36
Podíl na zisku celkem (27,33 %, 2011: 27,34 %)	-73	31

Polymetal

Od 10. června 2008 vlastní Skupina akcie ve společnosti Polymetal, ruské společnosti těžící drahé kovy. V průběhu roku 2011 společnost změnila sídlo na Jersey a od listopadu 2011 Skupina držela podíl ve společnosti Polymetal International Plc na Jersey, který byl vyměněn za předchozí podíl v ruské společnosti Polymetal, OJSC. V důsledku této právní restrukturalizace byl podíl Skupiny k 31. prosinci 2011 zředěn na 20,86 %. Podíl Skupiny na zisku za rok 2011 byl vypočten s použitím 21,88% podílu. Společnost je kótovaná na londýnské burze. V prosinci 2012 se podíl Skupiny dále snížil na 20,83 %. K 31. prosinci 2012 činila cena jedné akcie Polymetal International Plc 11,75 GBP (2011: GBP 10,94).

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Aktiva celkem	2 731	2 823
Cizí zdroje celkem	-1 121	-1 420
Podíl Skupiny na celkovém kapitálu (20,83 %; 2011: 20,86 %)	335	293
Menšinový podíl na úrovni subholdingu	-	-24
Podíl Skupiny na vlastním kapitálu (20,83 %; 2011: 20,86 %)	335	269
Výnosy celkem	1 443	951
Výsledek hospodaření po zdanění	312	208
Podíl Skupiny na zisku, netto (20,86 %; 2010: 21,88 %)	65	45
Zisk vyplývající z ostatních změn vlastního kapitálu	27	-7
Celkový podíl na zisku (20,86 %, 2011: 21,88 %)	92	38

EP Holding

V září 2011 Skupina navýšila svůj reálný ekonomický podíl v EP Holdingu z 29 % na 40 %, a to nákupem akcií od společnosti PPF Partners. V srpnu 2012 vyměnila Skupina část stávajícího úvěru ve výši 90 mil. EUR za akcie EP Holdingu, čímž dále zvýšila svůj ekonomický podíl v EP Holdingu z 40 % na 44,4 %.

Následující tabulka shrnuje konsolidované finanční údaje související s touto přidruženou společností:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Aktiva celkem	3 177	1 905
Cizí zdroje celkem	-1 838	-1 328
Podíl Skupiny na celkovém kapitálu (44,44 %; 2011: 40,00 %)	595	231
Menšinový podíl na úrovni subholdingu	-126	-
Podíl Skupiny na vlastním kapitálu (44,44 %; 2011: 40,00 %)	469	-
Výnosy celkem	1 422	1 426
Výsledek hospodaření po zdanění	376	72
Podíl Skupiny na zisku (40,44 %/40 %; 2011: 40,00 %/29,00 %)*	153	29

* Podíl na zisku je vypočten s použitím jiného vlastnického podílu v daném období.

PSJ

V roce 2010 získala Skupina 50% podíl v české stavební společnosti PSJ a.s. Skupina tento podíl prodala v červnu 2012. Následující tabulka shrnuje konsolidované údaje tohoto společného podniku:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Aktiva celkem	-	188
Cizí zdroje celkem	-	-144
Podíl Skupiny na vlastním kapitálu (50 %)	-	22
Tržby celkem (údaj za rok 2012 pouze do data prodeje)	146	307
Výsledek hospodaření po zdanění (údaj za rok 2012 pouze do data prodeje)	2	4
Podíl Skupiny na zisku (50 %)	1	2

Realitní projekty

Investice v přidružených společnostech obsahují několik projektů vlastněných od 24,5 % do 50 %. Celková aktiva těchto společností činí 203 mil. EUR k 31. prosinci 2012 (2011: 211 mil. EUR) a celkové závazky jsou ve výši 190 mil. EUR (2011: 222 mil. EUR). Dva projekty, jejichž netto aktiva mají zápornou hodnotu 14 mil. EUR (2011: 15 mil. EUR), jsou vykázány v kategorii Ostatní úvěry (viz F.2.7.).

SAZKA

V listopadu 2011 Skupina a její partner ve společném podniku získali společnost SAZKA, českou loterijní a sázkovou společnost. Následující tabulka ukazuje finanční výkonnost podniku pouze za dobu od jeho akvizice až do jeho prodeje, tedy za poslední dva měsíce roku 2011 a za dvanáct měsíců roku 2012.

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Aktiva celkem	-	181
Cizí zdroje celkem	-	-191
Podíl Skupiny na vlastním kapitálu (50 %)	-	-5*
Výnosy celkem (od data akvizice)	136	17
Výsledek hospodaření po zdanění (od data akvizice)	14	-10
Podíl Skupiny na zisku (50 %)	7	-5

* Záporný podíl je prezentován v kategorii Ostatní úvěry (viz bod F.2.7.).

F.8. Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představují všechny projekty získané v rámci nákupu během posledních tří let. Projekty umístěné v Ruské federaci, České republice, Slovenské republice, Německu, Rumunsku, na Ukrajině a v Indii jsou složeny převážně z komplexů kancelářských budov, které jsou již dokončeny a pronajaty, dále z pozemků a projektů ve výstavbě.

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Investice do nemovitostí	551	309
Investice do nemovitostí ve výstavbě	165	129
Investice do nemovitostí celkem	716	438

Následující tabulka zobrazuje analýzu změn investičního majetku:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Stav ke dni 1. ledna	438	317
Přírůstky	217	289
Úbytky	-9	-191
Převod do majetku určeného k prodeji	-	-3
Nerealizovaný zisk z investic do nemovitostí	133	113
Nerealizovaná ztráta z investic do nemovitostí	-67	-83
Kurzové rozdíly	4	-4
Stav ke dni 31. prosince	716	438

F.9. Provozní a ostatní hmotný majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn provozního a ostatního hmotného majetku:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2012	Pozemky a stavby	Ostatní hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem	Z toho: majetek pronajatý formou finančního leasingu
Pořizovací cena					
Stav ke dni 1. ledna	230	274	12	516	2
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	166	12	-	178	5
Úbytky v rámci podnikových kombinací	-	-7	-	-7	-
Přírůstky	6	121	40	167	4
Úbytky	-1	-15	-37	-53	-1
Ostatní pohyby	-4	4	-	-	-
Kurzové rozdíly, netto	6	6	-	12	-
Stav ke dni 31. prosince	403	395	15	813	10
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty					
Stav ke dni 1. ledna	-33	-110	-2	-145	-1
Úbytky v rámci podnikových kombinací	1	-	-	1	-
Odpisy včetně nákladů na prodej (zemědělství)	-1	-4	-	-5	-
Odpisy běžného období	-8	-58	-	-66	-2
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-9	-4	-	-13	-
Úbytky	-	13	-	13	1
Ostatní pohyby	-1	1	-	-	-
Kurzové rozdíly, netto	-	-3	-	-3	-
Stav ke dni 31. prosince	-51	-165	-2	-218	-2
Účetní hodnota	352	230	13	595	8

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2011	Pozemky a stavby	Ostatní hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem	Z toho: majetek pronajatý formou finančního leasingu
Pořizovací cena					
Stav ke dni 1. ledna	274	190	11	475	5
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	4	23	1	28	–
Úbytky v rámci podnikových kombinací	-47	-6	-2	-55	–
Přírůstky	12	86	12	110	1
Úbytky	-5	-14	-10	-29	-4
Kurzové rozdíly, netto	-8	-5	–	-13	–
Stav ke dni 31. prosince	230	274	12	516	2
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty					
Stav ke dni 1. ledna	-31	-91	-2	-124	-3
Úbytky v rámci podnikových kombinací	2	2	–	4	–
Odpisy včetně nákladů na prodej (zemědělství)	–	-1	–	-1	–
Odpisy běžného období	-8	-36	–	-44	-2
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	2	1	–	3	–
Úbytky	2	12	–	14	4
Ostatní pohyby	-1	1	–	–	–
Kurzové rozdíly, netto	1	2	–	3	–
Stav ke dni 31. prosince	-33	-110	-2	-145	-1
Účetní hodnota	197	164	10	371	1

F.10. Nehmotný majetek

Nehmotný majetek zahrnuje:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Goodwill	292	235
Software	79	52
Ochranné známky	185	180
Nedokončený výzkum a vývoj	61	–
Ostatní	20	11
Nehmotný majetek celkem	637	478

Nedokonečný výzkum a vývoj souvisí s akvizicí společnosti Sotio podnikající v odvětví biotechnologií.

F.10.1. Goodwill

Následující tabulka zobrazuje analýzu změn goodwillu:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Stav ke dni 1. ledna	235	257
Přírůstky z podnikových kombinací	53	28
Úbytky z podnikových kombinací	–	-16
Ztráta ze snížení hodnoty	-4	-29
Kurzové rozdíly, netto	8	-5
Stav ke dni 31. prosince	292	235

Goodwill v roce 2012 vznikl takto: 30 mil. EUR z akvizice ruského řetězce maloobchodních prodejen (viz bod B.3.1.), 16 mil. EUR z akvizice společnosti podnikající v odvětví biotechnologií (viz bod B.3.3.) a 3 mil. EUR z konsolidace společnosti Kazakh Home Credit Bank metodou plné konsolidace.

Goodwill v roce 2011 ve výši 12 mil. EUR vznikl nabytím zemědělského byznysu (viz bod B.3.7.). Celá částka byla účtována jako ztráta ze snížení hodnoty. Goodwill ve výši 13 mil. EUR související se společností Retail Value Stores byl vyřazen z důvodu prodeje této společnosti v roce 2011.

Goodwill ve výši 223 mil. EUR z roku 2009 vznikl v rámci získání společnosti Eldorado. Tento goodwill byl testován na snížení hodnoty k 31. prosinci 2012 a 2011. Realizovatelná hodnota této peněžotvorné jednotky byla stanovena metodou diskontovaných peněžních toků za použití odhadů managementu.

F.10.2. Ostatní nehmotný majetek

Následující tabulka analyzuje změny zbývajících kategorií nehmotných aktiv:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2012	Software	Ochranné známky	Nedokončený výzkum a vývoj	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena					
Stav ke dni 1. ledna	129	180	–	14	323
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	–	–	61	2	63
Přírůstky	40	–	–	13	53
Přírůstky v rámci vlastního vývoje	8	–	–	8	16
Úbytky	–	–	–	-14	-14
Ostatní pohyby	2	–	–	–	2
Kurzové rozdíly, netto	3	4	–	–	7
Stav ke dni 31. prosince	182	184	61	23	450
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty					
Stav ke dni 1. ledna	-77	–	–	-3	-80
Odpisy běžného období	-25	–	–	–	-25
Kurzové rozdíly, netto	-1	1	–	–	–
Stav ke dni 31. prosince	-103	1	–	-3	-105
Účetní hodnota ke dni 31. prosince	79	185	61	20	345

v mil. EUR, za rok končící 31. prosince 2011	Software	Ochranné známky	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena				
Stav ke dni 1. ledna	103	185	8	296
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	–	–	1	1
Přírůstky	26	–	23	49
Přírůstky v rámci vlastního vývoje	7	–	4	11
Úbytky	-2	–	-22	-24
Úbytky v rámci podnikových kombinací	-1	–	–	-1
Kurzové rozdíly, netto	-4	-5	–	-9
Stav ke dni 31. prosince	129	180	14	323
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty				
Stav ke dni 1. ledna	-62	–	-3	-65
Odpisy běžného období	-20	-1	–	-21
Úbytky	1	–	–	1
Úbytky v rámci podnikových kombinací	1	–	–	1
Kurzové rozdíly, netto	3	1	–	4
Stav ke dni 31. prosince	-77	–	-3	-80
Účetní hodnota ke dni 31. prosince	52	180	11	243

F.11. Závazky vůči nebankovním subjektům

Závazky vůči nebankovním subjektům zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Běžné účty a vklady	2 709	856
Termínované vklady	4 912	2 255
Úvěry	370	273
Úvěry přijaté v rámci repo operací	–	36
Závazky vůči nebankovním subjektům celkem	7 991	3 420

Tabulka znázorňuje závazky vůči společnostem a individuálním klientům Skupiny, největší objem souvisí s bankovními aktivitami PPF banky, Home Creditu a Finance Bank a Air bank.

F.12. Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím

Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Splatné na požádání	1	4
Úvěry přijaté v rámci repo operací	417	–
Zajištěné úvěry (jiné než repo)	2 959	3 082
Nezajištěné úvěry	827	580
Ostatní	27	32
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím celkem	4 231	3 698

V roce 2008 Skupina obdržela syndikovaný úvěr poskytnutý skupinou bank pod vedením společnosti Calyon (nyní přejmenovaná na Credit Agricole Corporate and Investment Bank) v maximální výši 2 099 mil. EUR, dostupný do ledna 2015 (maximální částka byla snížena v roce 2013; viz sekce G.1.). Cena je stanovena jako EURIBOR +2,4 % (EURIBOR +0,70/0,90 % platný od ledna 2012 do 17. července 2012). Po snížení ratingu společnosti Assicurazioni Generali SpA v roce 2012 tato společnost vyjednala nové úvěrové podmínky s konsorciem Caylon. Výsledkem byly nové cenové podmínky platné od 17. července 2012. Úvěr je čerpán v jedno-, tří- a šestiměsíčních tranších a je zajištěný zástavou podílu ve společnosti Generali PPF Holding B.V. Dle specifikace obsažené v úvěrové smlouvě je celková výše úvěrového rámce společnosti Calyon svázána s hodnotou investice ve společnosti Generali PPF Holding B.V. K 31. prosinci 2012 a 2011 je čerpána částka ve výši 2 099 mil. EUR.

Část zajištěného úvěru ve výši 292 mil. EUR (2011: 298 mil. EUR) představuje dolarový úvěr poskytnutý finančním domem Sberbank na financování nákupu zbývajících částí ceny na pořízení podílu Polymetalu. Splatnost úvěru je v roce 2013, úvěr je zajištěn akciemi Polymetalu, které drží Skupina, a je čerpán prostřednictvím přidružené společnosti Accord Invest Ltd. Úroková sazba tohoto úvěru je 6,8 % p.a.

Z výše uvedených ostatních zmíněných zajištěných úvěrů byla částka 29 mil. EUR (2011: 61 mil. EUR) zajištěna zástavou pohledávek ze spotřebitelských úvěrů a pohledávek z hotovostních úvěrů, dále částka ve výši 55 mil. EUR (2011: 50 mil. EUR) byla zajištěna zástavou pohledávek z revolvingových úvěrů, částka ve výši 69 mil. EUR (2011: 28) byla zajištěna zástavou pohledávek z úvěrů na pořízení automobilu, částka 169 mil. EUR (2010: 158 mil. EUR) byla zajištěna zástavou nemovitostí pořízených za účelem investování a částka 107 mil EUR (2011: 197 mil. EUR) byla zajištěna zástavou zásob.

F.13. Emitované cenné papíry

V následující tabulce je uvedena zbytková splatnost cenných papírů emitovaných Skupinou:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	Sazba	Datum splatnosti	2012	2011
Emise obligací v EUR, 400 mil. EUR	fixní	listopad 2015	403	403
Emise nezajištěných obligací č. 4 v Kč; 2 900 mil. Kč	fixní	září 2015	97	88
Emise nezajištěných obligací č. 7 v RUB; 5 000 mil. RUB	variabilní	duben 2015	126	118
Emise podílových listů v Kč, 200 mil. Kč, sazba 5,00 %	variabilní	listopad 2014	–	7
Emise nezajištěných obligací č. 6 v RUB; 5 000 mil. RUB	variabilní	červen 2014	125	120
Emise nezajištěných obligací č. 5 v RUB; 4 000 mil. RUB	variabilní	duben 2013	101	94
Emise nezajištěných obligací č. 1 v RUB; 3 000 mil. RUB	variabilní	duben 2014	76	73
Emise nezajištěných obligací č. 3 v RUB; 4 000 mil. RUB	variabilní	duben 2014	101	97
Emise dlužních úpisů č. 6 v USD; 500 mil. USD	fixní	březen 2014	335	354
Emise nezajištěných obligací č. 3 v Kč; 4 000 mil. Kč	fixní	červen 2012	–	97
Emise nezajištěných obligací č. 5 v Kč; 3 750 mil. Kč	fixní	červen 2016	133	–
Emise dlužních úpisů č. 7 v USD; 500 mil. USD	fixní	duben 2020/duben 2018	263	–
Depozitní směnka; sazba (1,1 %–4,25 %)	fixní	leden 2013/ září 2013	106	–
Depozitní směnka; sazba (4,25 %–4,3 %)	fixní	leden 2014/ září 2014	31	–
Depozitní směnka; sazba 4,00 %	fixní	červen 2016	10	–
Depozitní směnka; sazba (1,09 %–5,00 %)	fixní	leden 2012/listopad 2012	–	103
Emitované cenné papíry celkem			1 907	1 554

Obligace ve výši 400 mil. EUR byly vydány v listopadu 2009.

Rublové obligace č. 5 byly vydány Skupinou v dubnu 2008 se znovuobnovitelnou kuponovou sazbou ke dni splatnosti kuponu. V říjnu 2011 Skupina obnovila kuponovou sazbu do konečné splatnosti.

Dlužní úpis č. 6 byl vydán Skupinou v březnu 2011.

Emisi rublových obligací kótovanou na burze č. 1 vydala Skupina v dubnu 2011 s kuponovou sazbou znovuobnovitelnou ke dni splatnosti kuponu. V říjnu 2012 Skupina obnovila kuponovou sazbu do konečné splatnosti.

Emisi rublových obligací kótovanou na burze č. 3 vydala Skupina v dubnu 2011 s kuponovou sazbou stanovenou pro následujících 30 měsíců. Držitelé obligací mají právo žádat dřívější splacení obligací za nominální hodnotu v říjnu 2013.

Rublové obligace č. 6 byly vydány Skupinou v červnu 2009 se znovuobnovitelnou kuponovou sazbou ke dni splatnosti kuponu. V prosinci 2012 Skupina obnovila kuponovou sazbu do konečné splatnosti.

Rublové obligace č. 7 byly vydány Skupinou v dubnu 2010 s fixní kuponovou sazbou stanovenou na dva roky. V prosinci 2012 Skupina obnovila kuponovou sazbu do konečné splatnosti.

Korunová obligace č. 4 byla vydána Skupinou v září 2010 a skládá se z obligací s nulovým kuponem.

Emise směnek č. 7 dokládající účast na podřízeném úvěru byla vydána v říjnu 2012 s fixní sazbou. Jejich držitelé mají právo vyžadovat předčasné splacení směnek za jejich nominální hodnotu, a to v dubnu 2018 – tedy k tzv. reset date, což je datum, kdy dojde k obnovení původních parametrů směnek. Po tomto datu jsou směnky úročeny pohyblivou sazbou.

F.14. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Záporná reálná hodnota derivátů	71	63
Úrokové deriváty	49	36
Měnové deriváty	14	27
Zajišťovací deriváty	8	-
Smluvní závazek dodání cenných papírů	143	280
Ostatní	22	8
Závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem	236	351

F.15. Rezervy

Rezervy zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Rezerva na vrácené zboží	10	9
Rezerva na záruční opravy	-	1
Rezerva na soudní spory mimo daňové spory	1	1
Ostatní rezervy	12	19
Rezervy celkem	23	30

Analýza pohybů rezerv je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosince 2012	Vrácení zboží	Rezerva na záruční opravy	Rezerva na soudní spory	Ostatní rezervy	Celkem
Stav ke dni 1. ledna	9	1	1	19	30
Úbytky v rámci podnikových kombinací	-	-	-	-3	-3
Rezervy vytvořené během roku	9	-	1	1	11
Rezervy čerpané během roku	-9	-	-1	-4	-14
Rezervy rozpuštěné během roku	-	-1	-	-	-1
Kurzové rozdíly, netto	1	-	-	-1	-
Stav ke dni 31. prosince	10	-	1	12	23
Dlouhodobé (> 1 rok)	-	-	-	-	-
Krátkodobé (< 1 rok)	10	-	1	12	23
Rezervy celkem	10	-	1	12	23

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2011	Vrácení zboží	Rezerva na záruční opravy	Rezerva na soudní spory	Ostatní rezervy	Celkem
Stav ke dni 1. ledna	16	1	1	1	19
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	–	–	–	3	3
Rezervy vytvořené během roku	11	–	1	15	27
Rezervy čerpané během roku	-18	–	-1	–	-19
Rezervy rozpuštěné během roku	–	–	–	-1	-1
Kurzové rozdíly, netto	–	–	–	1	1
Stav ke dni 31. prosince	9	1	1	19	30
Dlouhodobé (> 1 rok)	–	–	–	2	2
Krátkodobé (< 1 rok)	9	1	1	17	28
Rezervy celkem	9	1	1	19	30

Nárůst ostatních rezerv v roce 2011 souvisí s nově převzatými realitními projekty v Rusku (Southgate Logistics).

F.16. Ostatní závazky

Ostatní závazky zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Obchodní závazky	667	471
Mzdové náklady	125	70
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	21	13
Ostatní daňové závazky	69	31
Závazky z finančního pronájmu	8	2
Výdaje příštích období	25	13
Výnosy příštích období	53	50
Přijaté zálohy	35	26
Přeplatky spotřebitelských úvěrů	26	14
Ostatní	211	26
Ostatní závazky celkem	1 240	716

Kategorie Ostatní zahrnuje závazky ze zúčtovacích vztahů PPF banky ve výši 135 mil. EUR (2011: 4 mil. EUR).

F.17. Závazky z finančního pronájmu

Závazky z finančního pronájmu zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2012	Splátky	Úrok	Závazky z finančního pronájmu
Závazky z finančního pronájmu:			
Splatné do 1 roku	3	1	2
Splatné za 1 rok až 5 let	3	1	2
Splatné za více než 5 let	11	7	4
Závazky z finančního pronájmu celkem	17	9	8

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2011	Splátky	Úrok	Závazky z finančního pronájmu
Závazky z finančního pronájmu:			
Splatné do 1 roku	1	1	1
Splatné za 1 rok až 5 let	2	–	1
Závazky z finančního pronájmu celkem	3	1	2

F.18. Základní kapitál

Základní kapitál představuje hodnotu, na kterou je omezena výše ručení akcionářů za závazky daného subjektu. Výše ručení je omezena na nominální hodnotu základního kapitálu podle rozhodnutí valné hromady.

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o autorizovaných (přípustných) a emitovaných akcích:

	2012	2011
Počet autorizovaných akcií	250 000	250 000
Počet emitovaných a plně splacených akcií	66 738	66 738
Nominální hodnota jedné akcie	EUR 10	EUR 10

Následující tabulka shrnuje změny počtu emitovaných akcií během účetního období:

	2012	2011
Stav ke dni 1. ledna	66 738	66 738
Stav ke dni 31. prosince	66 738	66 738

Základní kapitál ke dni 31. prosince 2012 a 2011 tvořilo 250 000 autorizovaných akcií na jméno, z nichž emitováno a plně splaceno bylo 66 738. Majitelé kmenových akcií mají právo na výplatu vyhlášených dividend a dále mají právo hlasovat na valné hromadě mateřské společnosti s tím, že počet hlasů se rovná počtu akcií v majetku daného akcionáře.

F.19. Vlastní kapitál a fondy

F.19.1. Fond oceňovacích rozdílů

Oceňovací rozdíly představují oceňovací rozdíl po odečtení odložené daně, vzniklý při převodu provozního a ostatního hmotného majetku do investičního majetku z důvodu změny charakteru jeho užívání, a dále změny reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv. Fond oceňovacích rozdílů není možné použít k rozdělení mezi akcionáře.

F.19.2. Fond zajištění peněžních toků

Fond zajištění peněžních toků představuje vliv zahrnutí efektivní části změn reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů v ostatním úplném výsledku ve vlastním kapitálu. Fond zajištění peněžních toků není možné použít k rozdělení mezi akcionáře.

F.19.3. Zákonné a statutární rezervní fondy

Tvorba a užití zákonných a statutárních rezervních fondů se řídí platnými právními předpisy a stanovami každé ze společností, která je součástí Skupiny. Zákonný rezervní fond není možné použít k rozdělení mezi akcionáře.

F.19.4. Fond na kurzové přepočty

Fond na kurzové přepočty obsahuje kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu účetních závěrek těch společností ve Skupině, jejichž funkční měna je jiná než prezentační měna účetní závěrky Skupiny. Fond na kurzové přepočty není možné použít k rozdělení mezi akcionáře.

F.20. Čistý úrokový výnos

Úrokové výnosy zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13	15
Realizovatelná finanční aktiva	56	18
Finanční aktiva držaná do splatnosti	1	–
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	43	24
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	409	408
Pohledávky z hotovostních úvěrů	995	376
Pohledávky z revolvingových úvěrů	222	182
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	24	18
Pohledávky z hypotečních úvěrů	12	16
Úvěry ostatním nebankovním subjektům a jiné úvěry a pohledávky	108	54
Úrokové výnosy celkem	1 883	1 111

Úrokové náklady zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Závazky vůči zákazníkům	379	87
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	183	146
Emitované cenné papíry	119	122
Závazky ze smluv o finančním pronájmu	1	–
Ostatní	5	9
Úrokové náklady celkem	687	364
Čistý úrokový výnos celkem	1 196	747

F.21. Čistý výnos z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Pokuty a penále	83	63
Provize od pojišťoven	513	163
Peněžní transakce	60	38
Zpracování plateb od zákazníků a vedení účtů	30	26
Obchodní provize	16	15
Ostatní	35	37
Výnosy z poplatků a provizí celkem	737	342

Náklady z poplatků a provizí zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Obchodní provize	26	18
Peněžní operace	19	11
Zpracování plateb a vedení účtů	17	13
Ostatní	26	7
Náklady z poplatků a provizí celkem	88	49
Čistý výnos z poplatků a provizí celkem	649	293

F.22. Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Výnosy z obchodování, netto	-42	7
Obchodování s cennými papíry	-2	-2
Dluhové cenné papíry	5	10
Majetkové cenné papíry	-7	-12
Obchodování s cizími měnami	4	8
Deriváty	-44	1
Čisté zisky z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, které nejsou určeny k obchodování	6	29
Majetkové cenné papíry	6	31
Ostatní	-	-2
Čisté realizované zisky	-4	-13
Realizovatelná finanční aktiva	-3	-15
Úvěry a pohledávky	-1	2
Dividendy	4	15
Ostatní výnosy /(náklady) z finančních aktiv	-12	-
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv celkem	-48	38

F.23. Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Realizovatelné finanční instrumenty	11	275
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	107	91
Pohledávky z hotovostních úvěrů	397	127
Pohledávky z revolvingových úvěrů	50	28
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	7	3
Pohledávky z hypotečních úvěrů	-3	-1
Úvěry korporátní a ostatní úvěry a pohledávky	106	-18
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv celkem	675	505

F.24. Čistý výnos z realitní činnosti

Výnosy z nájemného a související výnosy zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Hrubý výnos z nájemného	18	14
Výnosy ze služeb	-	5
Výnosy z poplatků	10	1
Náklady na poplatky	-6	-
Výnosy z nájemného a související výnosy celkem	22	20

Náklady na provoz nemovitostí zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Náklady na údržbu a opravy	-	1
Spotřeba materiálu a energie	-	2
Mzdové náklady	1	-
Ostatní náklady	6	1
Náklady na provoz nemovitostí celkem	7	4

Čistý zisk/ztráta z ocenění investic do nemovitostí zahrnuje:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Zisk z ocenění investic do nemovitostí	144	113
Ztráta z ocenění investic do nemovitostí	-67	-83
Čistý zisk/ztráta z ocenění investic do nemovitostí celkem	77	30

F.25. Čistý výnos ze zemědělství

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Prodej zboží	34	24
Prodejní náklady	-34	-26
Ostatní výnosy	2	1
Změna reálné hodnoty biologických aktiv	-6	-1
Čistý výnos ze zemědělství celkem	-4	-2

F.26. Ostatní výnosy

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Výnosy z nájemného	12	8
Kurzové zisky	13	-
Vykázaný zisk z částky, o kterou reálná hodnota převzatých aktiv a závazků převyšuje jejich pořizovací cenu	27	6
Výnosy ze zdravotnictví	-	5
Ztráta z měnové pozice	-3	-16
Ostatní výnosy	46	42
Ostatní výnosy celkem	95	45

Ztráta z měnové pozice je prezentována na základě použití IAS 29 – Vykazování v hyperinflačních ekonomikách u společnosti Home Credit Bank (OJSC), která má sídlo v Bělorusku.

F.27. Obecné správní náklady

Obecné správní náklady zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Mzdové náklady	536	364
Daně související se mzdami (vč. sociálního zabezpečení)	109	77
Reklama a marketing	87	83
Poradenství	59	62
Telekomunikace a poštovné	51	40
Cestovní náklady	21	15
Daně s výjimkou daně z příjmů	21	12
Informační technologie	32	22
Nájemné, náklady na údržbu a opravy	248	187
Distribuce, přeprava a skladování zboží	44	41
Ostatní	122	112
Obecné správní náklady celkem	1 330	1 015

F.28. Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Odpisy provozního a ostatního hmotného majetku	66	44
Odpisy nehmotného majetku	25	21
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty goodwillu	4	29
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty provozního a ostatního hmotného majetku	13	-2
Ztráty z prodeje provozního a ostatního hmotného a nehmotného majetku	3	3
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty ostatních aktiv	2	-4
Ztráta z kurzových rozdílů	-	41
Ostatní provozní náklady celkem	113	132

F.29. Náklady na daň z příjmů

Náklady na daň z příjmů zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Daň za běžné období	-180	-114
Odložený daňový náklad	13	-19
Náklady na daň z příjmů celkem	-167	-133

F.29.1. Analýza efektivní daňové sazby

Analýza daňového nákladu je uvedena v následující tabulce:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Sazba daně z příjmů	25,0 %	25,0 %
Výsledek hospodaření z pokračujících operací (před zdaněním)	976	363
Zdanění vypočtené pomocí zákonné sazby	-244	-91
Daňově neuznatelné náklady	-70	-63
Výnosy osvobozené od daně	95	39
Nezdanitelný podíl na zisku přidružených společností	69	59
Dopad rozdílné sazby daně v jiných zemích	20	-3
Daňové ztráty předchozích období – nevykázané	-22	-64
Spotřební daň z výplaty vnitroskupinových dividend	-4	-16
Ostatní	-11	6
Daňový náklad/výnos celkem	-167	-133

F.30. Operativní pronájem

Skupina si najímá především obchody v rámci byznysu Eldorada a několik kancelářských budov podle smluv o operativním pronájmu.

Doba nájmu je obvykle jeden rok až pět let s opcí na prodloužení nájmu po vypršení této doby. Nájemné je ročně aktualizováno v návaznosti na existující tržní sazby.

Následující tabulka uvádí analýzu závazků z neodvolatelných smluv o operativním pronájmu:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Do 1 roku	177	160
Od 1 roku do 5 let	380	354
Více než 5 let	80	125
Závazky z neodvolatelných smluv o operativním pronájmu celkem	637	639

Splátky nájmu a podnájmu zaúčtované jako náklady do výkazu zisku a ztráty byly následující:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Minimální splátky nájmu	205	160
Podmíněné nájemné	1	3
Podnájemní splátky	-1	-8
Splátky nájmu a podnájmu celkem	205	155

Výnosy z nájemného, které by měla Skupina jako pronajímatel získat z operativního leasingu, jsou nemateriální.

F.31. Repo a reverzní repo operace

Skupina získává finanční prostředky prodejem finančních instrumentů podle smluv o jejich zpětné koupi za cenu, která se rovná prodejní ceně zvýšené o dohodnutý úrok (dále jen „repo operace“).

Aktiva prodaná prostřednictvím repo operací ke dni 31. prosince zahrnovala:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012 Reálná hodnota podkladových aktiv	2012 Účetní hodnota souvisejících závazků	2011 Reálná hodnota podkladových aktiv	2011 Účetní hodnota souvisejících závazků
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	6	6	-	-
Realizovatelná finanční aktiva	485	411	-	-
Finanční aktiva v podrozvaze	-	-	34	35
Aktiva celkem	491	417	34	35

„Finanční aktiva klasifikovaná jako podrozvahové položky“ jsou částí finančních nástrojů přijatých v rámci reverzních repo operací (viz níže), které byly následně prodány v rámci repo operací.

Skupina rovněž nakupuje finanční instrumenty podle smluv o jejich zpětném prodeji (dále jen „reverzní repo operace“). Podle těchto smluv se prodávající zavazuje zpětně odkoupit tytéž nebo obdobné instrumenty v dohodnutém termínu. Reverzní repo operace představují finanční produkt, kterým Skupina poskytuje financování svým klientům. Následující tabulka uvádí analýzu aktiv nakoupených prostřednictvím reverzních repo operací ke dni 31. prosince:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012 Reálná hodnota aktiv převzatých jako zajištění	2012 z toho: Reálná hodnota aktiv znovuzastavených nebo prodaných	2012 Účetní hodnota pohledávek	2011 Reálná hodnota aktiv převzatých jako zajištění	2011 z toho: Reálná hodnota aktiv znovuzastavených nebo prodaných	2011 Účetní hodnota pohledávek
Poskytnuté úvěry a výpomoci bankám	381	143	357	359	312	362
Poskytnuté úvěry a výpomoci nebankovním subjektům	78	-	51	67	2	44
Poskytnuté úvěry a výpomoci celkem	459	143	408	426	314	406

F.32. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

F.32.1. Přísliby a podmíněné závazky

Následující tabulka uvádí přísliby a podmíněné závazky rozepsané podle kategorií. U částek uvedených v tabulce u příslibů platí předpoklad, že předmětné částky byly poskytnuty v plné výši. Částky uvedené v tabulce u záruk a dokumentárních akreditivů představují maximální účetní ztrátu, která by byla zaúčtována ke konci vykazovacího období v případě, že by protistrany nesplnily své závazky ani zčásti.

Společnosti Skupiny zařazené do segmentu bankovníctví poskytují otevřené úvěrové rámce, které zákazníkům umožňují přístup ke krátkodobému i dlouhodobějšímu financování. Tyto úvěrové rámce mohou mít formu záruk, kdy Skupina např. ručí za splácení úvěru, který klientovi poskytla třetí osoba. Dále to mohou být stand-by akreditivy, což jsou nástroje zlepšující bonitu a zpřístupňující zákazníkům financování obchodních transakcí s nižšími náklady, dokumentární akreditivy, které umožňují získat jménem zákazníka levnější financování zahraničního obchodu, dokumentární akreditivy s pozdějším splácením ve prospěch společnosti Skupiny, dluhové nástroje a revolvingové underwritingové nástroje, které zákazníkům umožňují emitovat krátkodobé či střednědobé dluhové cenné papíry, aniž by pokaždé podstupovali běžný upisovací proces. Výnosy z poskytnutých záruk se vykazují v řádce „Výnosy z poplatků a provizí“ a jejich výše je stanovena aplikací dohodnutých sazeb na nominální hodnotu záruk.

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Úvěrové přísliby	1 929	1 188
Revolvingové úvěrové přísliby	1 403	837
Přísliby spotřebitelských úvěrů	39	25
Přísliby hotovostních úvěrů	39	6
Nevyčerpané kontokorentní úvěry	86	63
Úvěrové rámce	362	257
Kapitálové přísliby	218	23
Poskytnuté záruky	308	227
Neplatební záruky	79	39
Neodvolatelné akreditivy	5	1
Platební záruky	224	187
Ostatní	11	–
Přísliby a podmíněné závazky celkem	2 466	1 438

Tyto přísliby a podmíněné závazky nejsou vykázány v rozvaze kvůli tomu, že ve výkazu o finanční pozici jsou zahrnuty pouze organizační poplatky a rezerva na pravděpodobné ztráty, a to až do té doby, kdy dotyčné závazky budou splněny nebo pozbudou platnost. Řada příslibů a podmíněných závazků vyprší, aniž by došlo k jejich realizaci, byť jen částečné. Proto tyto položky nepředstavují očekávané budoucí peněžní toky.

Následující tabulka uvádí zajištěné závazky:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Zajištěné bankovní úvěry	2 959	3 082
Zajištěné závazky celkem	2 959	3 082

Majetek, na který se vztahuje zástavní právo:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Peníze a peněžní ekvivalenty	–	2
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (repo operace)	6	–
Realizovatelná finanční aktiva (repo operace)	485	–
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	2	–
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	215	223
Zásoby	139	295
Biologická aktiva	3	5
Investice v dceřiných a přidružených společnostech a ve společných podnicích	2 984	2 868
Investice do nemovitostí	335	212
Provozní a ostatní hmotný majetek	95	93
Finanční aktiva v podrozvaze (repo operace)	–	34
Majetek, na který se vztahuje zástavní právo, celkem	4 264	3 732

Podstatnou část zajištěných závazků představuje úvěrový rámec od Calyonu a financování akvizice podílu v Polymetalu, zajištěné akciemi v Generali PPF Holdingu, resp. podílem v Polymetalu.

F.32.2. Ostatní možné budoucí závazky

F.32.2.1. Soudní spory

Skupina (jakožto bývalý jediný akcionář společnosti Česká pojišťovna a.s.) je účastníkem jednoho soudního sporu (formálně složeného z pěti sporů procedurálně sloučených v jeden), v němž byly podány žaloby zpochybňující dostatečnost plnění vyplácených menšinovým akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady společnosti Česká pojišťovna a.s. z července 2005, kterým byl schválen přechod akcií (squeeze-out) menšinových akcionářů. Na základě právních rozborů provedených externí advokátní kanceláří považuje vedení společnosti za nepravděpodobné, že by tento spor byl ukončen s výsledkem příznivým pro žalobce.

V březnu 2012 soud v Bukurešti rozhodl o odvolání podaném původním majitelem (p. Bleanca Petru), od něhož získala Skupina pozemek („Bavaria“ projekt), proti rozhodnutí soudu prvního stupně o zrušení vlastnického práva p. Bleanca Petru k pozemku. Odvolání bylo zamítnuto a soud potvrdil první rozhodnutí Okresního soudu v Bukurešti učiněné v první instanci. To v praxi znamená, že původní vlastník není považován za vlastníka pozemku. Další soudní řízení probíhá (řízení o protiústavnosti), ale nemá okamžitý ani přímý vliv na rozhodnutí soudu v Bukurešti. Přesto p. Petru stále disponuje restitučním nárokem na další nespecifikovaný pozemek o stejné velikosti nebo na nespecifikované množství akcií rumunského národního pozemkového fondu. Z tohoto důvodu Skupina podepsala s p. Petru dohodu o postoupení těchto restitučních nároků. V důsledku této situace Skupina rozhodla o snížení reálné hodnoty tohoto pozemku z 13 mil. EUR v roce 2010 na nulu v roce 2011. V únoru 2013 uzavřela Skupina s menšinovým vlastníkem smlouvu o prodeji a převodu všech akcií Bavaria Complex S.R.L. a pohledávek Skupiny za Bavaria Complex S.R.L. na menšinového vlastníka.

F.32.2.2. Zdanění

Systém zdanění je v Ruské federaci, Bělorusku, Kazachstánu, Vietnamu a Číně charakterizován častými změnami v legislativě, které podléhají různým výkladům ze stran různých finančních úřadů. Výpočet daní podléhá zkoumání a kontrole hned několika různých úřadů, které mají pravomoc udělit tvrdé pokuty, penále a úroky z prodlení. Možnost kontroly trvá několik kalendářních let po skončení zdaňovacího období. Jak ukazuje poslední vývoj v Ruské federaci, Bělorusku, Kazachstánu, Vietnamu a v Číně, tamní finanční úřady se začínají více prosazovat v oblasti výkladu a vymáhání daňové legislativy.

Z událostí zmíněných výše mohou v příslušných zemích plynout daňová rizika, která jsou podstatně významnější než v jiných zemích. Vedení se domnívá, že na daňové závazky vytvořilo dostatečné rezervy na základě svých výkladů platné ruské, běloruské, kazašské, vietnamské a čínské daňové legislativy, výroků úřadů a soudních rozhodnutí.

Co se týká ostatních zemí, ve kterých Skupina působí, v posledních letech došlo ke změnám daňové legislativy zejména na Kypru, v Nizozemsku, v České republice a na Slovensku. Tyto změny nicméně nemají významný vliv na daňovou pozici žádné ze společností Skupiny.

F.32.3. Přijaté záruky a majetek nevykázaný v rozvaze

Analýza přijatých záruk a majetku nevykázaného v rozvaze:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Záruky – přijaté	878	501
Úvěrové přísliby – přijaté	33	89
Hodnota majetku převzatého do zástavy k zajištění úvěrů	1 338	1 022
Podmíněná aktiva celkem	2 249	1 612

F.33. Spřízněné osoby

F.33.1. Identifikace spřízněných osob

Skupina je ve spřízněném vztahu se svými přidruženými společnostmi a společnými podniky a s nekonsolidovanými dceřinými společnostmi.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčoví vedoucí pracovníci Skupiny a také jejich blízcí rodinní příslušníci a dále subjekty těmito osobami ovládané či spoluovládané a subjekty, v nichž mají tyto osoby podstatný vliv, a subjekty, v nichž mají tyto osoby významná hlasovací práva.

Za klíčové vedoucí pracovníky Skupiny jsou považováni členové představenstva a klíčoví vedoucí pracovníci.

F.33.2. Transakce se statutárními orgány a vedoucími pracovníky

Příjmy členů statutárních, dozorčích a výkonných orgánů obdržené od Skupiny:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Představenstvo mateřské společnosti	0,5	0,5
Klíčoví vedoucí pracovníci	42	30

Tyto příjmy tvoří následující peněžní a nepeněžní položky:

Peněžní příjmy zahrnují veškeré peněžní příjmy, které byly v průběhu účetního období přijaty členem orgánu (zejména odměny za členství ve statutárních orgánech, mzdy, tantiémy, funkční požitky, ostatní příjmy a skupinové životní pojištění).

Nepeněžní příjmy zahrnují veškeré nepeněžní příjmy (požitky) přijaté členem statutárního či dozorčího orgánu Skupiny během účetního období.

F.33.3. Transakce s přidruženými společnostmi

Během účetního období realizovala Skupina následující významné transakce s přidruženými společnostmi, jež všechny proběhly za obvyklých tržních podmínek:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Úrokové výnosy	43	18
Výnosy z poplatků a provizí	345	140
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv	-	3
Výnosy z nájemného a související výnosy	1	9
Ostatní výnosy	3	6
Výnosy celkem	392	176
Úrokové náklady	-50	-52
Náklady z poplatků a provizí	-	-1
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv	-2	-
Provozní náklady	-6	-2
Náklady celkem	-58	-55

Ke konci vykazovacího období vykazovala Skupina následující zůstatky s přidruženými společnostmi a se společnými podniky:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	3
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	8
Realizovatelná finanční aktiva	25	11
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	-	269
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	279	102
Ostatní aktiva	93	29
Investice do nemovitostí	-	49
Aktiva celkem	397	471
Běžné účty, depozita a půjčky od nebankovních subjektů	-714	-325
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	-292	-416
Emitované cenné papíry	-181	-222
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-2	-
Ostatní závazky	-4	-13
Cizí zdroje celkem	-1 193	-976

F.33.4. Ostatní spřízněné osoby

Během účetního období realizovala Skupina následující významné transakce s ostatními spřízněnými osobami, jež všechny proběhly za obvyklých tržních podmínek:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2012	2011
Ostatní výnosy	1	1
Výnosy celkem	1	1
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	-1	-2
Náklady celkem	-1	-2

Ke konci vykazovacího období vykazovala Skupina následující zůstatky s ostatními spřízněnými osobami:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2012	2011
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	1	4
Ostatní aktiva	-	1
Aktiva celkem	1	5
Běžné účty, depozita a půjčky od nebankovních subjektů	-1	-20
Ostatní závazky	-8	-8
Cizí zdroje celkem	-9	-28

G. Následné události

G.1. Transakce s Generali

Dne 8. ledna 2013 Skupina prostřednictvím své dceřiné společnosti PPF Co1 B.V. uzavřela smlouvu s Assicurazioni Generali o budoucím prodeji svého 49% podílu v Generali PPF Holding B.V. („GPH“) prostřednictvím dvou částečných prodejů. Dne 28. března 2013 získalo Assicurazioni Generali 25% podíl v GPH držený Skupinou za cenu 1 286 mil. EUR. Ve stejné době Skupina splatila 51% část úvěrového rámce Calyon ve výši 1 071 mil. EUR a splatila 192 mil. EUR z 400 mil. EUR dluhopisu vydaného v listopadu 2009. Zbývající hodnota úvěrového rámce Calyon po tomto splacení je zajištěna 24% podílem v GPH a nový rámec úvěru byl snížen na 1 028 mil. EUR.

Smlouva také obsahovala výplatu dividend z PPF Generali Holding B.V. do Skupiny ve výši 172 mil. EUR v lednu a březnu 2013, což se v uvedená data stalo. K nebo kolem 31. prosince 2014 obdrží Skupina 1 235 mil. EUR za zbývající 24% podíl při současném splacení úvěru Calyon.

G.2. Akvizice pojišťoven v regionu Společenství nezávislých států (CIS region)

V březnu 2013 Skupina získala jako součást smlouvy s Assicurazioni Generali několik společností působících v regionu Společenství nezávislých států, které byly do té doby vlastněny Generali PPF Holding B.V. Akvizice zahrnuje ruské životní a neživotní pojišťovny, ukrajinskou neživotní pojišťovnu, běloruskou životní pojišťovnu a ruského správce aktiv. Celková cena pořízení činila 73 mil. EUR.

G.3. Dokončení akvizice Home Credit Kazakhstan

V lednu 2013 Skupina uplatnila nákupní opci na 90,01% podíl v Home Credit Bank, čímž se stala 100% vlastníkem Home Credit Bank (viz bod B.3.4.).

G.4. Změna akcionářské struktury

V květnu 2012 byl oznámen prodej 5,0% v PPF Group N.V. držených Jiřím Šmejcem zbývajícím akcionářům. Příslušné dohody vztahující se k rozdělení aktiv mezi akcionáře PPF Group byly finalizovány v březnu 2013 a jejich částí je i odchod Jiřího Šmejce z pozice akcionáře. Jiří Šmejce získává přímý 13,37% podíl ve společnosti Home Credit B.V., která je holdingovou společností pro operace Home Creditu, stejně tak 13,37% podíl v Air Bank a.s. Zbývající 86,63% podíl v obou společnostech je v držení PPF Group N.V. Všechny převody nabudou platnost po získání nezbytných regulatorních souhlasů.

Kontakty

PPF Group N.V.
World Trade Center
Tower B, Level 9
Strawinskylaan 933
1077 XX Amsterdam
The Netherlands
Tel.: +31 (0) 20 8813120
Fax: +31 (0) 20 8813121
E-mail: info@ppfgroup.nl
www.ppfgroup.nl

PPF a.s.
Evropská 2690/17
P.O. Box 177
160 41 Praha 6
Česká republika
Tel.: (+420) 224 174 555
Fax: (+420) 224 174 610
E-mail: info@ppf.eu
www.ppf.eu

Výroční zpráva 2012
© PPF a.s. 2013
Konzultace, produkce, výroba: B.I.G. Prague
Design: Studio Najbrt
Fotografie: Václav Jirásek

