

Skupina PPF

Výroční zpráva 2014

PPF

Výroční zpráva 2014

Obsah

5 – Úvodní slovo
10 – Skupina PPF
11 – Profil Skupiny
12 – Akcionáři
13 – Vybrané ekonomické ukazatele skupiny PPF
14 – Popis společnosti PPF Group N.V.
15 – Statutární orgány
32 – Přehled hlavních aktivit skupiny PPF
34 – Schéma hlavních aktivit skupiny PPF
39 – Vybrané společnosti skupiny PPF
42 – Home Credit B.V.
46 – Air Bank a.s.
47 – O2 Czech Republic a.s.
54 – PPF banka a.s.
56 – PPF Real Estate Holding B.V.
60 – Eldorado
61 – PPF Life Insurance
62 – Generali CEE Holding
63 – Polymetal
64 – RAV Agro Pro
65 – SOTIO
68 – Významné události ve skupině PPF
73 – Historie skupiny PPF
81 – Společenská odpovědnost
86 – Skupina PPF a kultura
88 – Finanční část
188 – Kontakty



Vážení přátelé,

několik posledních let jsem toto úvodní slovo začínal konstatováním, že jsme za uplynulý rok opět navýšili hodnotu skupiny PPF. Letos tomu tak není. V důsledku krize v Rusku jsme v roce 2014 vydělali méně než v jiných letech. Přesto nemohu říci, že to byl špatný rok. Jaký by to ostatně byl život, kdyby člověku všechno jen pozitivně vycházelo?

Skupinu PPF v roce 2014 – v pozitivním slova smyslu – „zaměstnal“ především nástup na telekomunikační trh v České republice a expanze Home Creditu v Asii. Proдали jsme podíly v energetice (EPH) a pokračovali v projektech v oblasti biotechnologií a také v retailovém bankovníctví na českém trhu. Největší změny ale nepochybně přinesly události v Rusku.

Pád cen ropy spolu s geopolitickou krizí na Ukrajině, zavedení ekonomických sankcí včetně uzavření přístupu ruským firmám na mezinárodní refinanční trhy, to vše výrazně oslabilo kurz rublu a vyostřilo ekonomickou recesi. Důsledky postihly především ruský Home Credit, největší aktivum PPF, který se logicky propadl do ztráty. Máme však už s podobnými krizemi zkušenosti a dokázali jsme ihned reagovat. Zatímco u Home Creditu jde o výrazné snížení nákladů a snížení úvěrového portfolia zpřísněním kritérií pro schvalování úvěrů, včetně orientace na bonitnější klienty, u sítě prodejen elektroniky Eldorado je to naopak zaměřením na růstový trend on-line prodeje a rozšíření nabízeného sortimentu. Víme, že řešení ekonomických problémů Ruska nebude krátkodobou věcí, nicméně PPF v Rusku zůstává a bude zde i v budoucnu investovat. V Moskvě jsme ostatně vloni dokončili jeden z největších kancelářských komplexů Comcity a dařilo se i naší životní pojišťovně, která si v Rusku udržuje dobré výsledky i tržní pozici. Tak jako v minulých letech i nyní platí, že před problémy neutíkáme. A vidíme v nich i příležitost.

Příležitost vidíme i v expanzi Home Creditu především na čínském trhu, kde jsme vloni už naplno využili možnost rozšíření naší licence na spotřebitelské úvěrování na celou Čínu. Přínos čínských operací k ekonomickému výsledku skupiny Home Credit B.V. se oproti roku 2013 už takřka zdvojnásobil. A potenciál růstu je ještě větší! Rostou i služby HC ve Vietnamu, Indii, Indonésii či na Filipínách.

Druhým největším aktivem PPF je tuzemský telekomunikační operátor O2 včetně jeho dceřiné firmy na Slovensku. První rok proběhl zejména v duchu restrukturalizace firmy a změn s cílem dosáhnout větší efektivity. A už to nese první výsledky: snížili jsme počty zaměstnanců, dosáhli provozních úspor a současně uvádíme na trh nové produkty – od LTE služeb až po O2 TV. A proces změn pokračuje ojedinělým projektem dobrovolného rozdělení operátora na dvě společnosti: retailového operátora (O2) a technologickou firmu spravující na velkoobchodním principu telekomunikační síť (CETIN).

Třetí investiční oblastí PPF byly i v roce 2014 nemovitosti. Pokračovali jsme v nákupech zejména na rozvinutých trzích západní Evropy: celkem nyní v Německu a Nizozemsku vlastníme a rozvíjíme více než deset různorodých projektů. A jak už bylo zmíněno, v oblasti realit jsme aktivní i v Rusku, kde jsou perspektivní zejména investice do logistických center (například projekt South Gate má šanci být největším svého druhu).

Tak jako v jiných letech jsme zůstali v Česku aktivní v bankovníctví. PPF banka pod novým vedením zlepšila hospodářské výsledky a do zisku se přehoupala i Air Bank, která doslova „udává tón“ na trhu retailových bankovních služeb v České republice.

Dokončili jsme v roce 2014 také několik „velkých“ obchodních transakcí. S Generali jsme vypořádali prodej našeho zbývajících 24% podílu v pojišťovacím holdingu. V polovině loňského roku jsme pak stávajícím akcionářům prodali podíl v Energetickém a průmyslovém holdingu, čímž jsme opustili investice v energetice a současně uzavřeli jednu z nejlepších divestic v historii PPF.

Konečně biotechnologická firma SOTIO učinila významný krok ve výzkumu léčivého přípravku proti nádorovému onemocnění prostaty: zahájili jsme závěrečnou III. fázi mezinárodní klinické studie, do které má být zařazeno více než tisíc pacientů z Evropy i USA. Jde o poslední fázi před případným uvedením přípravku na trh. Vědecký tým SOTIO navíc rozšiřuje záběr svého výzkumu na další druhy onkologických a autoimunitních onemocnění a firma se etabluje i v mimoevropských regionech, kromě USA také v Číně.

Vědě a výzkumu věnovala vloni zvláštní pozornost také naše Nadace The Kellner Family Foundation. Vedle už tradiční podpory projektů ve vzdělávání (zejména Open Gate) podpořila také několik úspěšných vědeckých týmů z českých univerzit a ústavů Akademie věd. PPF také opět rozšířila svoji unikátní sbírku české a slovenské fotografie a nově koupila i na tři stovky výtvarných děl z tzv. zlatého fondu České pojišťovny. Speciálním druhem „investice“ pak bylo i pořízení čtyř vzácných strunných nástrojů z 19. století pro potřeby České filharmonie, jejímž jsme se tak stali partnerem.

Skupina PPF uzavřela rokem 2014 třiatdvacet let svojí existence. Vyrůstli jsme za tu dobu v jednu z největších investičních skupin ve střední a východní Evropě a zároveň zůstali důležitým investorem v zemi svého původu. V České republice jsme několik posledních let mezi největšími plátcí daní a po celém světě zaměstnáváme více než osmdesát tisíc lidí. Děkuji za to svým spolupracovníkům, našim zaměstnancům a samozřejmě našim zákazníkům a obchodním partnerům.

Petr Kellner



Petr Kellner

zakladatel a majoritní akcionář společnosti PPF Group N.V.



PPF je široce diverzifikovaná investiční skupina, a to ve smyslu geografickém i oborovém. Společnosti s majetkovou účastí PPF dávají jen v ČR práci téměř 12 000 převážně vysoce kvalifikovaných lidí. Více než tisícovka z nich přitom pracuje na pozicích ve firmách, jejichž činnost přímo souvisí s našimi zahraničními investicemi.



Skupina
PPF

Profil Skupiny

Investice skupiny PPF směřují do různých odvětví, jako jsou bankovní a finanční služby, telekomunikace, biotechnologie, pojišťovnictví, nemovitosti, těžba kovů, zemědělství a maloobchod. PPF působí v Evropě, Rusku, Asii a USA. Hodnota aktiv skupiny PPF ke dni 31. prosince 2014 činila 21,9 miliardy eur.

Za profesionalitou a cílevědomostí skupiny PPF je více než dvacetiletá práce Petra Kellnera, zakladatele a majoritního akcionáře společnosti PPF Group N.V., a týmu jeho spolupracovníků.

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.

Akcionáři

Petr Kellner

zakladatel a majoritní akcionář společnosti PPF Group N.V.
(podíl na hlasovacích právech: 98,92 %)

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.

Ladislav Bartoníček

akcionář společnosti PPF Group N.V.
(podíl na hlasovacích právech: 0,54 %)

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. Od března 2014 je generálním ředitelem biotechnologické společnosti SOTIO a.s., která patří do skupiny PPF. Ladislav Bartoníček je akcionářem skupiny PPF od roku 2007.

Jean-Pascal Duvieusart

akcionář společnosti PPF Group N.V.
(podíl na hlasovacích právech: 0,54 %)

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.

Vybrané ekonomické ukazatele skupiny PPF

v mil. EUR, na základě IFRS	2014	2013	2012
Aktiva	21 893	20 903	21 538
Vlastní kapitál	4 879	5 062	5 327
Výnosy	7 007	6 232	5 033
Hospodářský výsledek po zdanění	356	450	727

Popis společnosti PPF Group N.V.

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

Statutární orgány



A black and white portrait of a middle-aged man with short, light-colored hair, looking directly at the camera with a neutral expression. He is wearing a dark leather jacket over a light-colored t-shirt. The background is dark and out of focus.

Ladislav Bartoníček

akcionář společnosti PPF Group N.V.

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 (do 1. července 2015)

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.

Jan Cornelis Jansen

člen představenstva (od 1. července 2015)

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. Do skupiny PPF nastoupil v roce 2007, když 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. Pracoval pak jako podnikový právník a tajemník ve skupině PPF. V roce 2012 se stal místopředsedou představenstva společnosti Home Credit B.V.

Rudolf Bosveld

člen představenstva

Narodil se v roce 1958; vystudoval Erasmus University Rotterdam, kde mu byl udělen titul magistra v oboru 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.

Kateřina Jirásková

předsedkyně představenstva

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. Osm let řídila společnost Generali PPF Asset Management, kde měla na starosti investiční 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 činila 15 miliard eur. S účinností od ledna 2013 se stala finanční ředitelkou skupiny PPF. Rovněž zastává funkci předsedkyně představenstva PPF a.s. a od listopadu 2014 je členkou představenstva PPF Financial Holdings B.V.

Martin Štefunko

člen představenstva (do 1. června 2015)

Narodil se v roce 1977; je držitelem titulu 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. Od ledna 2014 je předsedou dozorčí rady společnosti O2 Czech Republic.

Vladimír Mlynář

člen představenstva (od 1. června 2015)

Narodil se v roce 1966; je členem vrcholového vedení skupiny PPF od srpna 2010 a je zodpovědný za Public Relations a spolupráci Skupiny s veřejným sektorem. Po úspěšné kariéře novináře vstoupil v roce 1998 do politiky, kde působil až do roku 2005 opakovaně jako ministr a poslanec; v roce 2010 byl rovněž šéfporadcem předsedy vlády. V letech 2008–2009 pracoval pro společnost O2 Czech Republic. Vladimír Mlynář je od června 2015 členem představenstva PPF a.s.

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 června 2014 je členem představenstva Home Credit B.V., od listopadu 2014 je členem představenstva PPF Financial Holdings B.V.



A portrait of Jean-Pascal Duvieusart, a man with glasses and a slight smile, wearing a dark blue hooded jacket. The background is a solid light gray. The text 'Jean-Pascal Duvieusart' is overlaid in the bottom left corner in a large, white, sans-serif font.

Jean-Pascal Duvieusart

akcionář společnosti PPF Group N.V.

PPF banka a.s.

Petr Jirásko

předseda představenstva

Narozen v roce 1973, vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze. Během vysokoškolského studia působil na částečný úvazek ve společnostech Budějovický Budvar, Investa Příbram a.s., Credit Lyonnais Prague a Tabák Kutná Hora. Od roku 1998 pracoval v Credit Lyonnais Bank na plný úvazek jako FX Dealer. V letech 2000–2002 působil v Komerční bance, a.s., na pozici FX Option Dealer, posléze jako Head of Derivatives Desk. Ve skupině PPF je od roku 2002, do roku 2004 v PPF burzovní společnosti (jako Bond Dealer, Chief Dealer) a od roku 2004 v PPF bance a.s., kde byl od svého nástupu ředitelem divize finanční trhy. Předsedou představenstva a generálním ředitelem PPF banky a.s. se stal v říjnu 2013.

Jaroslava Studenovská

členka představenstva

Narozena v roce 1968; vystudovala obor obecná ekonomická teorie na Vysoké škole ekonomické v Praze. V letech 1992–1998 pracovala v České spořitelně a.s. na různých pozicích v divizi investičního bankovníctví, naposledy jako ředitelka odboru vypořádání obchodů. V letech 1999–2001 pracovala jako ředitelka odboru vypořádání v IPB/ČSOB. Od roku 2001 do roku 2005 pracovala jako ředitelka Back-office Treasury v Raiffeisenbank a.s. V PPF bance a.s. pracuje od roku 2006, kdy zastávala pozici specialisty divize treasury Skupiny. Od roku 2007 je ředitelkou divize operations. Členkou představenstva byla zvolena v roce 2012.

Pavel Fuchs

místopředseda představenstva

Narozen v roce 1974, promoval na Ekonomicko-správní fakultě Masarykovy univerzity v Brně, obor finanční podnikání. Od roku 1996 vykonával funkci makléře v různých společnostech (Stratego Invest a.s., J&T Securities (Czech Republic) s.r.o., ABN AMRO Bank N.V.). V letech 1998 a 1999 působil v Komisi pro cenné papíry. V roce 2001 se stal výkonným ředitelem v PIF – 1. Privatizačním investičním fondu a.s. Od roku 2003 pracuje ve skupině PPF. V roce 2006 nastoupil jako poradce České pojišťovny a následně působil v různých funkcích ve skupině Generali PPF Holding (GPH), kterou opustil v květnu 2013 z pozice náměstka generálního ředitele a člena představenstva České pojišťovny a současně Chief Investment Officer skupiny GPH. Ředitelem divize řízení rizik a místopředsdou představenstva PPF banky a.s. je od října 2013.

Home Credit B.V.

Jiří Šmejce

předseda představenstva

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. V roce 2013 pozbyl status akcionáře PPF Group N.V. a na základě transakce se skupinou PPF získal přímé podíly na konkrétních aktivech Skupiny.

Jan Cornelis Jansen

místopředseda představenstva

Mel Carvill

člen představenstva

Narodil se v roce 1962; byl členem vrcholového vedení skupiny PPF od roku 2009 a členem představenstva Home Credit B.V. je od roku 2012. 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. 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.

Petr Kohout

člen představenstva

Narodil se v roce 1972; svou kariéru zahájil v pražské pobočce bankovní skupiny Sociétés Générales (SG) v roce 1996. Byl rovněž členem týmu, který odpovídal za restrukturalizaci ŠKODA HOLDING v letech 2000–2001. Poté pracoval u PricewaterhouseCoopers a později se vrátil do skupiny Sociétés Générales jako finanční a provozní ředitel společnosti ESSOX (do které jsou soustředěny aktivity skupiny v oblasti spotřebitelského financování) v České republice. Během své dosavadní kariéry pracoval ve Vietnamu jako generální ředitel SG Viet Finance, což je další společnost zabývající se spotřebitelským financováním v rámci skupiny SG. Do skupiny Home Credit přišel ze společnosti ALD Automotive, s.r.o., patřící do skupiny Sociétés Générales, kde pracoval jako generální ředitel (od března 2012 do září 2014).

Marcel van Santen

člen představenstva

Narodil se v roce 1971; studoval obor finance a účetnictví. Členem představenstva Home Credit B.V. se stal po sedmi letech strávených v různých funkcích v PPF Group N.V. v oblasti financí. Před svým nástupem do PPF v roce 2007 zastával manažerské funkce v oblasti financí v několika předních mezinárodních IT společnostech. Během své kariéry se 15 let zabýval finančními analýzami, účetnictvím a projektovým řízením v Nizozemsku i v širším regionu zahrnujícím Evropu, Střední východ a Afriku.

Paul de Reijke

člen představenstva

Narodil se v roce 1959; je držitelem akademického titulu bakalář v oboru ekonomie a zároveň titulu Qualified Controller. Členem představenstva Home Credit B.V. se stal po dvou letech práce v oblastech účetnictví a výkaznictví v PPF Group N.V. Předtím, než v roce 2012 nastoupil do PPF, získal zkušenosti v řadě předních evropských energetických společností v klíčových pozicích v oblasti finančního řízení, controllingu a regulatorního výkaznictví.

Rudolf Bosveld, člen představenstva

Jean-Pascal Duvieusart, člen představenstva

Lubomír Král, člen představenstva

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.





Martin Štefunko

ředitel pro investice skupiny PPF

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.

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 do září 2013 byl 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.

Po celém světě naše
společnosti zaměstnávají více
než osmdesát tisíc lidí, čímž jsme
nepochybně největším českým
zaměstnavatelem ve světě.
Naší základnou je však stále
Česká republika.



Přehled hlavních aktivit skupiny PPF



Schéma hlavních aktivit skupiny PPF

Petr Kellner	98,92 %
--------------	---------

Ladislav Bartoníček	0,54 %
---------------------	--------

Jean-Pascal Duveusart	0,54 %
-----------------------	--------

Podíl na hlasovacích právech k 31. prosinci 2014

PPF Group N.V. Nizozemsko

	Home Credit B.V. (NL) Home Credit and Finance Bank LLC (RU) Home Credit a.s. (CZ) Home Credit Slovakia, a.s. (SK) OJSC Home Credit Bank (BY) Bank Home Credit SB JSC (KZ) Home Credit International a.s. (CZ) Home Credit Consumer Finance (China), Ltd (CN) Home Credit Vietnam Finance Company Ltd (VN)	HC Asia N.V. (NL) Home Credit Asia Limited (HK) Home Credit India B.V. (NL) Home Credit Indonesia B.V. (NL) HC Consumer Finance Philippines, INC. (PH)	O2 Czech Republic a.s. O2 Slovakia, s.r.o.
PPF banka a.s. (CZ)	Air Bank a.s. (CZ)	Bavella B.V. (NL) RAV Agro LLC (RU) RAV Molokoprodukt LLC (RU)	SOTIO N.V. (NL) SOTIO a.s. (CZ) SOTIO Medical Research (Beijing) Co., Ltd. (CN) SOTIO, LLC (US)



Aleš Minx

předseda představenstva společnosti PPF Group N.V.





Vybrané společnosti skupiny PPF



A professional studio portrait of a woman with short, layered brown hair and light-colored eyes. She is wearing a teal-colored top and a necklace with a large, oval-shaped metallic pendant. The background is a neutral, light gray.

Kateřina Jirásková

finanční ředitelka skupiny PPF

Home Credit B.V.

Konsolidované finanční výsledky

	2014	2013
Podíl skupiny PPF	86,62 %	86,62 %
Provozní výnosy (v mil. EUR)	1 943	2 542
Hospodářský výsledek po zdanění (v mil. EUR)	-60	324
Aktiva celkem (v mil. EUR)	7 037	9 313
Vlastní kapitál celkem (v mil. EUR)	1 239	1 532
Počet zaměstnanců ke konci roku	58 300	51 400

Skupina Home Credit (dále také „Home Credit“), založená v roce 1997, se zaměřuje na odpovědné poskytování spotřebitelských úvěrů, především lidem s krátkou, nebo dokonce žádnou úvěrovou historií. Skupina rozvíjí koncept tzv. inkluzivních finančních služeb – tedy je otevřena těm, kdo dosud neměli z jakýchkoli důvodů přístup k regulovanému finančnímu sektoru. Těmto zákazníkům poskytuje pozitivní a bezpečné zkušenosti s půjčováním, přičemž pro mnohé z nich úplně poprvé. Lidem, kteří byli dosud opomíjeni bankami, pomáhá Home Credit uspokojit jejich finanční potřeby a přispívá k růstu jejich životní úrovně. Služby Home Creditu jsou jednoduché, srozumitelné a rychlé. Tím se Skupina odlišuje od konkurence a zajišťuje si postavení předního hráče na řadě lokálních trhů v Evropě a Asii.

Majoritním akcionářem (s podílem 86,62 %) holdingu Home Credit B.V. je PPF Group N.V. Minoritní podíl (13,38 %) v Home Credit B.V. (dále také „HCBV“) má EMMA OMEGA LTD, investiční holdingová společnost, jejímž konečným vlastníkem je Jiří Šmejce.

Skupina Home Credit působí na rychle rostoucích trzích, na které kvůli požadavkům lokálních regulátorů není jednoduché vstoupit. Nyní je Home Credit aktivní v České republice (od roku 1997), na Slovensku (od roku 1999), v Rusku (od roku 2002), v Kazachstánu (od roku 2005), Bělorusku (od roku 2007), v Číně (od roku 2007), v Indii (od roku 2012), Indonésii (od roku 2013), na Filipínách (od roku 2013) a ve Vietnamu (od roku 2014). Všude podléhá dohledu centrálních autorit finančního sektoru.

Skupina Home Credit se soustřeďuje na spotřebitelské financování prostřednictvím různorodé distribuční sítě. Základem je poskytování úvěrů přímo v maloobchodních prodejnách (tzv. POS-úvěrování), v nichž Home Credit financuje nákup zboží dlouhodobé spotřeby, vždy v domácí měně. V zemích, kde Home Credit získal bankovní licenci, nabízí fyzickým osobám kromě úvěrů rovněž bankovní transakce a přijímá vklady, které jsou významným zdrojem financování jeho úvěrové činnosti. Produktové portfolio Skupiny se v každé zemi poněkud liší a vyvíjí se zároveň s tím, jak vyspívají jednotlivé trhy a jak se mění potřeby tamní klientely.

Home Credit již obsloužil 44,4 milionu klientů. Jeho 58 300 zaměstnanců pracuje v široké distribuční síti, zahrnující celkem 166 272 maloobchodních prodejen, úvěrových kanceláří a poboček; služby Home Creditu jsou dostupné také na poštách (údaje k 31. 12. 2014).

V roce 2014 zvládala Skupina Home Credit svým rychlým a účinným jednáním náročné výzvy trhu. Zhoršující se makroekonomické prostředí a geopolitická nejistota v Rusku v roce 2014 měly negativní dopad na celkovou výkonnost skupiny, což nakonec vedlo k zápornému hospodářskému výsledku za tento rok.

Home Credit v Rusku udržoval svůj kurz, který stanovil před rokem jako odpověď na úvěrový boom roku 2013, spočívající ve zpřísnění kritérií pro posuzování bonity klientů a v postupném snižování objemu úvěrů. Díky zkušenostem získaným během předchozí ekonomické krize v Rusku a díky podpoře od akcionářů dokázal zkušený manažerský tým Home Creditu adekvátně reagovat, a tím i udržovat silnou pozici do budoucna.

Skupina Home Credit rovněž dosahovala pozitivních výsledků v Asii, což potvrzuje správnost rozhodnutí rozšířit činnost do těchto rychle rostoucích trhů a zároveň snižovat význam Ruska na celkovém výkonu skupiny. Pozitivní dopad mělo i zařazení vietnamské dceřiné společnosti do konsolidačního celku v roce 2014.

Ve třetím čtvrtletí roku 2014 převzala HCBV od PPF společnosti Home Credit Consumer Finance China Ltd. a PPF Vietnam Finance Company (LLC), z nichž druhá byla posléze přejmenována na Home Credit Vietnam Finance Company Limited. Obě společnosti se staly součástí finančních výsledků HCBV od data akvizice.

Skupina Home Credit si uvědomuje odpovědnost vůči svým zákazníkům, kteří – s výjimkou vyspělých trhů – si často berou půjčku poprvé a nemají žádné zkušenosti s finančními institucemi. Proto Home Credit zahájil řadu různorodých aktivit, které s přihlédnutím k rozdílnostem kulturního a sociálního prostředí na lokálních trzích přispívají ke zvýšení finanční gramotnosti obyvatel. Ve spolupráci s regulátory a dalšími institucemi se Skupina Home Credit soustřeďuje na to, aby lidé uměli správně zohlednit své životní výdaje a své potřeby a naučili se půjčovat si odpovědně. K tomu směřují semináře v nákupních centrech i v obcích, kreslené výukové brožury, názorné články a kresby na sociálních sítích a v denním tisku a edukativní aktivity na sociálních sítích, informace na webových stránkách i speciální počítačové aplikace. V několika jazycích svých lokálních trhů skupina rovněž vydala obrazovou cvičebnici pro rodiče a školní děti s texty a příklady různých životních situací, které jsou spojeny se závažnými finančními rozhodnutími. Tyto publikační aktivity podniká Home Credit ve spolupráci či pod patronací národních regulátorů finančního trhu a v souladu s doporučeními skupiny G20.

Home Credit vynakládá také nemalé úsilí na to, aby jeho produkty byly transparentní a srozumitelné pro zákazníky. Na všech svých trzích, bez ohledu na to, zda to lokální regulace požaduje, či nikoliv, zavedl minimálně 14denní „lhůtu na rozmyšlenou“ (Cool-Off Period), v níž klient může změnit názor a bezplatně, bezpodmínečně vrátit půjčku, aniž by ho to stálo jedinou korunu na úrocích či poplatcích. V některých zemích s ohledem na lokální úzus zavedl funkci klientského ombudsmana, který dbá na to, aby v procesu prodeje i poprodejního servisu dodržovala firma tzv. Chartu klienta, vyjadřující dobrovolné závazky transparentního a odpovědného půjčování.

Home Credit vždy plně informuje o všech aspektech půjčky včetně ceny i o tom, jaké závazky obnáší splátkový prodej pro klienta. V zemích EU a v některých zemích v Asii mají tyto informace podobu předsměrní dokumentace, například „prohlášení o seznámení se s podmínkami půjčky“ (Borrower's Acknowledgement Letter). Toto prohlášení je nedílnou součástí úvěrové smlouvy s klientem a například na čínském trhu je významnou inovací, kterou Skupina Home Credit přinesla do vztahů mezi půjčovatelem a klientem.

Vlastnická struktura skupiny PPF je zejména kvůli právním jistotám částečně registrována i v dalších zemích Evropské unie, nicméně to neznamená, že PPF neplatí v České republice daně. Naopak, patří zde mezi nejvýznamnější plátce daní. Za rok 2014 společnosti, v nichž má skupina PPF majetkovou účast, vykázaly náklad jen na daň z příjmů ve výši 3,2 miliardy korun a za své zaměstnance odvedly na sociální a zdravotní pojištění další 2,3 miliardy korun.



Air Bank a.s.

Konsolidované finanční výsledky

	2014	2013
Podíl skupiny PPF	86,62 %	86,62 %
Provozní výnosy (v mil. EUR)	125	89
Čistý zisk/ztráta (v mil. EUR)	11,4	-3,1
Aktiva celkem (v mil. EUR)	2 272	1 902
Vlastní kapitál (v mil. EUR)	170	144
Počet zaměstnanců	563	499

Air Bank, člen skupiny PPF, je retailovou bankou 21. století. Vznikla na zelené louce a v České republice oficiálně zahájila svou činnost v listopadu 2011. Jejím cílem je být první bankou, kterou lidé mohou mít rádi. Tradičním bankovním domům konkuruje především jednoduchými a inovativními službami a také otevřeným a přátelským přístupem ke klientům.

Air Bank v roce 2014 rychle rostla. Počet klientů banky se ke konci roku 2014 meziročně zvýšil o 49 % na 318 tisíc. Objem vkladů na běžných a spořicíh účtech klientů vzrostl o 25 % na 54,7 miliardy Kč. Celkový objem úvěrů v portfoliu Air Bank se zvýšil o 8 % na 25,1 miliardy Kč.

Celkově se bance v roce 2014 dařilo zvyšovat výnosy mnohem rychlejším tempem, než rostly její provozní náklady. Air Bank díky tomu loni poprvé dosáhla kladného výsledku hospodaření. Zatímco za rok 2013 vykázala čistou konsolidovanou ztrátu 80 milionů korun, za celý rok 2014 už hospodařila s čistým ziskem 313 milionů korun. Původně Air Bank očekávala zisk až v roce 2015.

O2 Czech Republic a.s.

Vybrané finanční a provozní ukazatele

	2014	2013
Finanční ukazatele (v mil. EUR, na základě IFRS)		
Výnosy ¹⁾	1 623	1 844
OIBDA – provozní zisk před odpisy	581	711
Provozní zisk	192	287
Zisk před zdaněním	188	280
Čistý zisk	145	219
Aktiva celkem	2 679	2 696
Pozemky, budovy a zařízení	1 305	1 526
Vlastní kapitál	1 953	2 033
Finanční závazky	253	110
Výdaje na investice ²⁾	414	207
Provozní ukazatele (na konci období)		
Pevné linky (v tis.)	1 312	1 389
xDSL přípojky – maloobchodní a velkoobchodní (v tis.)	922	919
Placená televize – O2 TV (v tis.)	184	156
Mobilní zákazníci v České republice (v tis.)	5 069	5 102
– z toho: zákazníci smluvních služeb	3 294	3 235
zákazníci předplacených služeb	1 775	1 866
Mobilní zákazníci na Slovensku (v tis.)	1 684	1 540
Počet zaměstnanců skupiny O2 CZ (stav ke konci roku) ³⁾	4 892	5 607
Poměrové ukazatele (v %)		
OIBDA marže (OIBDA/výnosy)	35,8	38,6
Poměr čistého zisku k výnosům	9,0	11,9
Poměr výdajů na investice k výnosům	25,7	11,8
ROA (poměr čistého zisku k celkovým aktivům)	5,4	7,7
ROE (poměr čistého zisku k vlastnímu kapitálu)	7,4	10,2
Hrubá zadluženost (poměr finančních závazků k vlastnímu kapitálu)	12,9	5,4

1) Bez výnosů z netelekomunikačních služeb

2) Včetně akvizic WiFi, nákladů na licence k LTE kmitočtům v České republice a na Slovensku a kapitalizovaných nákladů na ochrannou známku O2

3) Včetně dceřiné společnosti Bonerix s.r.o.





Celkový počet zákazníků skupiny O2 CZ

v tisících k 31. prosinci	2014	2013
Maloobchodní linky	2 451	2 530
Fixní linky	1 312	1 389
– Tradiční telefonní linky ¹⁾	863	978
– Linky bez hlasového tarifu („naked“)	360	325
– Voice over IP	89	86
Internet a data	955	985
– Vytáčený přístup ²⁾	65	75
– Vysokorychlostní přístup ³⁾	794	802
– Ostatní ⁴⁾	96	108
Placená televize	184	156
Velkoobchodní linky	176	170
– Zpřístupněné místní smyčky	40	46
– Velkoobchodní linky xDSL	129	117
– Ostatní ⁵⁾	7	7
Fixní linky – Česká republika	2 627	2 700
– Zákazníci smluvních služeb	3 294	3 235
– Zákazníci předplacených služeb	1 775	1 866
Mobilní zákazníci – Česká republika	5 069	5 101
– Zákazníci smluvních služeb	858	774
– Zákazníci předplacených služeb	826	766
Mobilní zákazníci – Slovensko	1 684	1 540
Zákazníci skupiny celkem	9 380	9 341

1) PSTN (včetně telefonních automatů) × 1; ISDN2 × 1; ISDN30 × 30
2) Zákazníci vytáčeného přístupu k internetu a ISDN2 × 1
3) xDSL
4) Pronajaté linky, WiFi, Symetrický internet, IP datové linky
5) Velkoobchodní pronajaté okruhy

Skupinu O2 Czech Republic (skupina O2 CZ) tvoří společnost O2 Czech Republic a.s. a její dceřiné společnosti. Převážná část služeb skupiny byla v roce 2014 poskytována na území České republiky. Prostřednictvím 100% vlastněné dceřiné společnosti O2 Slovakia, s.r.o., poskytuje skupina od roku 2007 své mobilní služby zákazníkům na Slovensku.

O2 CZ je největším integrovaným telekomunikačním operátorem v České republice, který poskytuje komplexní nabídku hlasových, datových a internetových služeb v oblasti pevných linek a mobilních služeb. Od září 2006 nabízí také digitální televizi O2 TV. Společnost je dále jedním z nejvýznamnějších poskytovatelů ICT služeb v České republice.

Společnost současně poskytuje velkoobchodní služby ostatním provozovatelům veřejných telekomunikačních sítí a poskytovatelům veřejných telekomunikačních služeb v České republice i v zahraničí. V síti O2 nabízí své služby také virtuální operátoři. V roce 2014 se jejich řady rozšířily o operátory Vinatel a Moraviatel. V průběhu roku byl spuštěn v síti O2 také operátor Gorila Mobil, společnost však později tuto značku převzala a nyní nabízí služby pod touto značkou přímo.

Na Slovensku pokračovala O2 Slovakia růstem ve všech sledovaných finančních a provozních ukazatelích. Růst zákaznické báze byl ovlivněný zejména nárůstem smluvních zákazníků.

Restrukturalizační program

V roce 2014 pokračovala skupina O2 CZ v realizaci restrukturalizačních aktivit a nákladové optimalizace s cílem dále zlepšit svou provozní efektivitu. Skupina představila nové projekty v mnoha oblastech svého podnikání. Ty byly zaměřeny zejména na zjednodušení organizační struktury včetně snížení duplicitních pozic, konsolidaci a optimalizaci call center, snížení počtu a zjednodušení používaných aplikací a systémů a optimalizaci procesů. V rámci restrukturalizace bylo propuštěno 715 zaměstnanců, a počet zaměstnanců skupiny se tak v roce 2014 snížil o 12,8 % na 4 892. Náklady na restrukturalizaci, zejména náklady související s vyplacením odstupného, dosáhly v roce 2014 výše 457 mil. Kč.

O2 Slovakia

Výnosy společnosti O2 Slovakia dosáhly v roce 2014 výše 6 173 mil. Kč oproti 5 398 mil. Kč v roce 2013. O2 Slovakia zároveň vykázala nárůst provozního zisku před odpisy a amortizací (OIBDA) z 1 975 mil. Kč v roce 2013 na 2 407 mil. Kč v roce 2014.

K 31. prosinci 2014 dosáhl počet zákazníků společnosti O2 Slovakia celkem 1,684 milionu. To představuje meziroční nárůst zákaznické báze o 9,4 %, což znamená téměř 145 tisíc nových SIM karet. Rostl především počet zákazníků smluvních služeb. Průměrný měsíční výnos na zákazníka (ARPU) dosáhl v roce 2014 výše 13,3 EUR u zákazníků smluvních služeb a 6 EUR u zákazníků předplacených služeb.

Pro všechny zákaznické programy přinesla O2 Slovakia v létě 2014 revoluční novinku – volání, SMS, MMS a mobilní data v České republice za slovenské ceny. Koncem léta O2 Slovakia zároveň představila plány na budování vlastní 4G sítě. Zároveň však společnost označila za prioritu pro následující období dostavbu vlastní 3G sítě. Na konci roku pokrývala O2 Slovakia 2G sítí 96,08 % populace, 3G síť pokrývala 62,04 % populace. Na konci roku 2014 byl zahájen provoz 4G sítě ve dvou největších slovenských městech – v Bratislavě a v Košicích.

Na základě průzkumu nezávislé agentury Ipsos Tambor a společnosti O2 Slovakia dosáhla O2 Slovakia opět nejvyšší úrovně spokojenosti zákazníků mezi všemi slovenskými mobilními operátory. Slovenští zákazníci si O2 již pošesté v řadě zvolili v anketě časopisu Techbox za Operátora roku 2014. O2 Slovakia se stala i v roce 2014 nejlepším zaměstnavatelem v kategorii velkých společností podle hodnocení Best Employer.



A black and white portrait of a middle-aged man with dark hair, wearing a suit and tie. He is looking directly at the camera with a neutral expression. The background is a solid, light gray.

Ladislav Chvátal

ředitel pro řízení strategických projektů

Nekonsolidované finanční výsledky

	2014	2013
Podíl skupiny PPF	92,96 %	92,96 %
Čistý zisk (v mil. EUR)	25,4	22,0
Bilanční suma (v mil. EUR)	3 903	3 822
Vlastní kapitál (v mil. EUR)	213	187
Počet zaměstnanců	204	199

PPF bance se v roce 2014 dařilo dále růst jak v objemu bilanční sumy, tak i v čistém zisku, a to mimo jiné i díky ekonomickému oživení v ČR a v eurozóně. Bilanční suma se v roce 2014 zvýšila o 3,4 mld. Kč a dosáhla 108,2 mld. Kč. Čistý zisk v roce 2014 činil 700 mil. Kč, což je nárůst o 128 mil. Kč proti roku 2013.

Celkové úrokové výnosy vzrostly meziročně o 2,6 % na 2 866 mil. Kč a čistý úrokový výnos vzrostl dokonce o 10,1 % na 2 133 mil. Kč. Čisté výnosy z poplatků a provizí mírně klesly v roce 2014 o 2,8 % na 280 mil. Kč. V roce 2014 PPF banka vykázala ztrátu z finančních operací ve výši 333 mil. Kč. Změna proti roku 2013 je ovlivněna zajišťováním úrokových výnosů a také vyplývá z poklesu výsledku obchodování s cennými papíry, což souvisí s velkou volatilitou ruského trhu.

Celkové čisté výnosy z bankovních operací (bez započítání nákladů na opravné položky k poskytnutým úvěrům a se započtením ostatních provozních nákladů a výnosů) dosáhly i přes pokles v oblasti zisku/ztráty z finančních operací podobné úrovně jako v roce 2013 a překonaly 2 mld. Kč.

K nárůstu správních nákladů o 34 mil. Kč (+5,8 %) ve srovnání s rokem 2013 přispěl na straně zvýšení limit na daňově uznatelné poskytnutí darů, zvýšený příspěvek do fondu pojištění vkladů související se vzrůstem klientských pasiv a na straně snížení pak náklady na zaměstnance. Podíl správních nákladů na čistých bankovních výnosech (bez započítání nákladů na opravné položky) se z tohoto důvodu mírně zvýšil na úroveň 29 % proti 28 % roku 2013.

Objem klasifikovaných úvěrů se v roce 2014 zvýšil o 1,2 mld. Kč na 5,7 mld. Kč. Zásadou velmi obezřetného přístupu PPF banky ke klasifikaci úvěrů a k tvorbě opravných položek došlo k navýšení opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám ke konci roku 2014 o 460 mil. Kč. I přesto PPF banka v roce 2014 dosáhla zisku před zdaněním 893 mil. Kč, což je proti roku 2013 zvýšení o 109 mil. Kč. V loňském roce odvedla PPF banka 193 mil. Kč na dani z příjmů.

Pohledávky za klienty klesly meziročně o 33 % na 23,4 mld. Kč a představovaly 22 % celkových aktiv. Důvodem poklesu je hlavně snížení objemu v oblasti strukturovaného a exportního financování a také je ovlivněn ruským trhem. Pokladni hotovost a vklady u centrálních bank v roce 2014 dosáhly 27,4 mld. Kč proti 20,4 mld. Kč roku 2013 a pohledávky za bankami klesly na 16,3 mld. Kč z 25,4 mld. Kč ke konci roku 2013.

Hlavním zdrojem financování zůstaly závazky vůči klientům, které v roce 2014 vzrostly o 3 mld. Kč na 79 mld. Kč a ke konci roku 2014 představovaly 73 % celkové bilanční sumy.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) v roce 2014 činila 13 % a rentabilita celkových aktiv (ROAA) 0,66 %. Celková kapitálová přiměřenost dosáhla k 31. 12. 2014 hodnoty 14,73 % a zůstává na úrovni konce roku 2013.

V roce 2014 PPF banka aktivně působila na finančních a kapitálových trzích, přičemž ve většině oblastí se podařilo rozšířit paletu poskytovaných služeb a částečně zvýšit zobchodovaný objem instrumentů. Jako každý rok se PPF banka podílela na emisi dluhopisů. V roce 2014 byla PPF banka hlavním manažerem emise, aranžérem a administrátorem dluhopisů CITY TOWER Holding (jmenovitá hodnota 920 mil. Kč) a podřízeného dluhu Air Bank (jmenovitá hodnota 2 mld. Kč).

Předmětem podnikání PPF banky je provádění všech druhů bankovních obchodů, poskytování bankovních i finančních služeb spolu se službami souvisejícími, a to jak v tuzemsku, tak ve vztahu k zahraničí. Nabídka je cílena zejména na české klienty z řad municipální a podnikové sféry. Banka se specializuje na obchodování na finančních a kapitálových trzích v rozsahu vymezeném právními předpisy a na základě licencí udělených Českou národní bankou. PPF banka v roce 2014 i nadále úspěšně rozvíjela své aktivity v oblasti exportního, projektového a akvizičního financování. 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 plnila i v roce 2014 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

Složení akcionářů

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

PPF Real Estate Holding B.V.

Přehled nejvýznamnějších ukazatelů

	2014	2013
Podíl skupiny PPF	100 %	100 %
Aktiva celkem (tržní ocenění, v mil. EUR)	1 912	1 517
Vlastní kapitál celkem (v mil. EUR)	361	476
Počet zaměstnanců	252	247

Společnost PPF Real Estate Holding B.V. působí jako developer, investor a odborný poradce v oblasti nemovitostí. PPF Real Estate Holding spravuje nemovitostní aktiva společností v portfoliu skupiny PPF i externím klientům. Společnost rozvíjí své aktivity v České republice, Rusku a v dalších zemích Evropy.

PPF Real Estate Holding se v roce 2014 zaměřil na akviziční činnost na trhu komerčních nemovitostí v Nizozemsku a na stabilizaci stávajících projektů v Rusku. Právě na tomto trhu se v roce 2014 slibně rozvíjel další směr investic PPF do nemovitostí, a to logistika (sklady a distribuční centra pro významné obchodní sítě, automobilky a výrobce strojů a zařízení).

Nizozemské portfolio realitních investic PPF obsahuje dnes 10 objektů, většinou kancelářských budov, ale také například obchodní centrum. Celková plocha těchto objektů přesahuje 200 000 m² a nacházejí se na exponovaných místech, jako jsou například známé výškové kancelářské budovy Millenium Tower, Mexx, Wilhelmina nebo Hofpoort. PPF Real Estate se daří získávat do těchto funkčních a vysoce žádaných budov kvalitní nájemce.

Slibně se vyvíjí obsazenost kanceláří v objektu Parkside Office Gallery v centru Berlína, kterou PPF Real Estate získala na konci roku 2012. Jedním z nových nájemců je respektovaná politická instituce, nadace Konrad Adenauer Stiftung. PPF Real Estate předpokládá, že do konce roku 2015 obsadí všech 25 000 m² této atraktivní budovy v samotném srdci německé metropole.

V září roku 2014 byla uvedena do provozu první fáze moderního kancelářského parku Comcity v tzv. Nové Moskvě, nedaleko moskevského silničního okruhu a v pěší vzdálenosti od budované stanice metra. I přes nepříznivou situaci na ruském trhu získala PPF Real Estate tři významné nájemce do tohoto objektu, kteří obsadí 80 % pronajímané plochy. Jde o špičkové společnosti z IT a telekomunikačního sektoru, a to jak ruské

(jeden z největších operátorů v zemi, polostátní Rostelekom, skupina IT firem Sistematika), tak mezinárodní (Oracle). První fáze Comcity nabídla 107 500 m² kancelářských prostor a 7 400 m² obchodních ploch.

V říjnu 2014 oznámil PPF Real Estate Holding B.V. akvizici 24,8% podílu v logistickém komplexu Trilogy Park v obci Tomilino u Moskvy a 33,3% podílu ve společnosti Stinctum Holdings Limited, jíž patří 40hektarový pozemek v Nižním Novgorodu, který může být využit pro výstavbu logistického, průmyslového či nákupního centra. PPF Real Estate tak zvýšila svůj podíl v logistickém komplexu Trilogy Park Tomilino na 75,2 % a její podíl ve společnosti Stinctum Holdings Limited dosáhl 66,7 %. Komplex Trilogy Park leží 7 km na jihovýchod od moskevského silničního okruhu, u dálnice M5. Celkový rozsah skladovacích ploch je 107 000 m² a komplex je plně obsazen.

Ve spolupráci se svým partnerem Radius Group přispívá PPF Real Estate k rozvoji jednoho z největších logistických projektů v jižní části moskevské oblasti, South Gate, který se svými 200 000 m² pronajaté plochy je jedním z největších v regionu. Celková plocha objektu je 144 hektarů.

PPF Real Estate dokončila v roce 2014 výstavbu dvou kancelářských budov v Praze 7 – ArtGen, které nabízejí přibližně 23 000 m² moderních prostor. Maloobchodní prostory v přízemí obou budov nájemcům nabízejí nejen stravovací možnosti, ale také další doplňkové služby. Architektonický návrh budov připravilo studio CMC architects. Generálním dodavatelem stavby aspirující na certifikát LEED Gold je firma SYNER. Budovy projektu ArtGen využívají inteligentního systému řízení budov a šetrné technologie, jako je například využití dešťové vody, rekuperace vzduchu, řízení osvětlení společných prostor čidly pohybu a další. ArtGen je prvním projektem budoucí nové tváře pražské čtvrti Holešovice, která se postupně stává moderním centrem administrativy, obchodů, služeb a bydlení pro severní část rozšířeného centra hlavního města Prahy.

V průběhu roku 2014 PPF Real Estate uskutečnila rekonstrukci dvou luxusních nemovitostí v Londýně, v prestižní čtvrti Highgate, v ulici Bishopswood Road. Usedlosti Hurstbourne a Larkspur si zachovaly původní historický vzhled s typickou viktoriánskou fasádou z červených cihel, uvnitř jsou však modernizované podle požadavků na bydlení v 21. století. Obě budovy budou uvedeny do provozu v průběhu roku 2015 a každá nabídne cca 930 m² obytné plochy.







Lubomír Král

ředitel právního oddělení skupiny PPF

Eldorado

Přehled nejvýznamnějších ukazatelů

	2014	2013
Podíl skupiny PPF	100 %*	100 %*
Tržby celkem bez DPH (v mil. EUR)	2 200	2 278
Hospodářský výsledek před zdaněním (v mil. EUR)	612	575
Hrubá marže	27,5 %	25,2 %

* V polovině března 2014 bylo oznámeno uzavření dohody mezi skupinou PPF a investiční společností Emma Capital, podle níž se společnost Emma Capital stane spolujednatelkou společnosti Eldorado LLC.

Společnost Eldorado patří mezi největší maloobchodní prodejce spotřební elektroniky a domácích spotřebičů v Rusku.

Společnost působí prakticky ve všech ruských regionech. Eldorado rozvíjí svou obchodní činnost prostřednictvím řady prodejních kanálů a provozuje na 600 prodejen po celé zemi. V roce 2015 plánuje otevřít 50 nových prodejen, zejména v menších městech s 50 až 70 tisíci obyvateli.

V roce 2014 zahájila společnost velkoobchodní prodej po internetu (B2B) a rozšířila svou nabídku o nové kategorie: domácí potřeby, zboží pro kutily a zahrádkáře, zboží pro děti a matky. Společnost uplatňuje strategii multikanálového maloobchodního prodejce jak v prodeji přes internet, tak ve svých kamenných prodejnách.

Eldorado zvítězilo v anketách Firma roku 2012 a Značka lidských zdrojů 2013. Kromě toho společnost třikrát vyhrála cenu Práv spotřebitelů a kvality služeb jako nejlepší maloobchodní řetězec v Rusku.

Na začátku roku 2015 obdržela společnost Eldorado řadu prestižních oborových ocenění: Obchodník roku v Rusku a SNS, Ocenění za nejlepší ceny pro expertní projekt Hi-Tech.Mail.Ru, jakož i cenu Online Retail Russia v kategorii Nejlepší internetový obchod 2015 v segmentu elektroniky a domácích spotřebičů.

Počet členů věrnostního Klubu Eldorado v současné době přesahuje 14 milionů lidí.

PPF Life Insurance

Přehled nejvýznamnějších ukazatelů*

	2014	2013
Podíl skupiny PPF	100 %	100 %
Hrubé předepsané pojistné (v mil. EUR)	156	228
Hospodářský výsledek po zdanění (v mil. EUR)	8,6	14,7
Počet zaměstnanců	634	539

Společnost PPF Life Insurance, která patří mezi desítku největších životních pojišťoven v Rusku, zvýšila v roce 2014 meziročně celkové předepsané pojistné ze životního pojištění o 11 % na 2,7 miliardy rublů. Téměř 100 % předepsaného pojistného získala pojišťovna díky smlouvám klasického kapitálového životního pojištění, které je hlavním strategickým zaměřením PPF Life Insurance. K celkovému výsledku přispěla částkou dvou miliard rublů agenturní síť pojišťovny: prodej pojištění prostřednictvím tohoto kanálu vzrostl meziročně o 28 %. Rok 2014 byl rokem rozsáhlé expanze pojišťovny po celém území Ruska: z 59 poboček v roce 2013 na 85 v 52 regionech země. Pokud jde o objem předepsaného pojistného prostřednictvím agenturní sítě, patří PPF Life Insurance mezi TOP 3 životní pojišťovny na ruském trhu.

PPF Life Insurance vykázala v roce 2014 pozitivní finanční výsledek ve výši 440 milionů rublů (podle Mezinárodních účetních standardů), který byl výrazně nad plán. V podmínkách poněkud turbulentního vývoje ruské ekonomiky je životní pojištění stále atraktivnější, navíc v roce 2015 vstoupily v platnost daňové úlevy pro klienty dlouhodobého životního pojištění, což je další stimul pro rozvoj tohoto segmentu trhu.

PPF Life Insurance se v roce 2014 stala rovněž lídrem ve specifickém segmentu důchodového pojištění, když její tržní podíl v tomto segmentu trhu životního pojištění dosáhl 29 %.

Podle statistiky ruské Centrální banky vykázal segment životního pojištění v roce 2014 největší růst z celého odvětví, přičemž se důraz postupně přesouvá z dříve dominantního pojištění schopnosti splácet k dlouhodobému kapitálovému životnímu pojištění a k penzijnímu pojištění.

Skupina PPF získala životní pojišťovnu v Rusku v důsledku předloňské transakce s Generali. V září 2013 přijala PPF strategické rozhodnutí rozvíjet pojišťovnictví v Rusku pod dvěma značkami, PPF Life Insurance, zaměřenou na klasické životní pojištění, a Home Credit Insurance, která se soustřeďuje na jiné segmenty, než je životní pojištění, a je součástí Skupiny Home Credit.

* Výsledky PPF Life Insurance v roce 2014 reflektují jak kurzové výkyvy rublu vůči euru, tak i důsledky oddělení byznysu životního a neživotního pojištění v rámci pojišťovacích aktiv skupiny PPF v Rusku.

Generali CEE Holding

Přehled nejvýznamnějších ukazatelů

	2014	2013
Podíl skupiny PPF*	24 %	24 %
Předepsané pojistné (v mld. EUR)	2,814	3,007
Konsolidovaný vlastní kapitál (v mld. EUR)	4,339	4,342
Počet zaměstnanců (v tis.)	13,1	12,6

Generali CEE Holding je mateřskou společností skupiny předních pojišťoven v regionu střední a východní Evropy. Kromě svého know-how poskytuje i zázemí – jak odborné, tak provozní – svým pojišťovnám v deseti zemích: v Bulharsku, Chorvatsku, České republice, Maďarsku, Černé Hoře, Polsku, Rumunsku, Srbsku, na Slovensku a v Slovinsku. Společnosti skupiny v těchto zemích se starají o více než 11 mil. klientů a o celková aktiva dosahující 15 mld. EUR. V roce 2014 zaznamenal Generali CEE Holding celkové hrubé předepsané pojistné (včetně investičních smluv) ve výši 3 371 mil. EUR.

Generali CEE Holding je klíčovou součástí skupiny Generali Group, která patří mezi významné hráče na globálním trhu s pojištěním a dalšími finančními produkty. Mateřskou společností skupiny je Assicurazioni Generali, založená v roce 1831 v italském Terstu. Od samého začátku je pro tuto společnost charakteristický silný mezinárodní záběr; v současné době rozvíjí podnikatelské aktivity ve více než 60 zemích, přičemž si udržuje postavení mezi předními pojišťovacími uskupeními světa.

Společnost Generali CEE Holding byla založena v roce 2008, když se Assicurazioni Generali dohodla na spolupráci se skupinou PPF a zapojila se do pojišťovacích a finančních aktivit v regionu střední a východní Evropy v rámci společného podniku Generali PPF Holding. Dne 16. 1. 2015 byla společnost přejmenována na Generali CEE Holding B.V. – poté, co Generali získala od skupiny PPF zbývající menšinový podíl 24 % na této společnosti. Tím se její vlastnický podíl zvýšil na 100 % v souladu se smlouvami uzavřenými mezi akcionáři dne 8. 1. 2013.

* PPF dokončila prodej svého podílu v holdingu začátkem ledna 2015

Polymetal

Přehled nejvýznamnějších ukazatelů

	2014	2013
Podíl skupiny PPF	18,4 %	20,1 %
Objem výroby zlata (Koz)	1 431	1 282
Objem výroby stříbra (Moz)	28,7	27,2
Výnosy (v mil. USD)	1 690	1 707
Hospodářský výsledek po zdanění (v mil. USD)	-210	-198
Počet zaměstnanců	8 853	8 998

Polymetal je přední skupinou v oboru těžby drahých kovů s robustní historií silných provozních výsledků a růstově orientovanou strategií. V roce 2014 se společnost Polymetal dále rozvíjela v souladu se svými strategickými i provozními cíli, zejména dosažením rekordních výsledků ve výrobě a také akvizicí naleziště zlata Kyzyl v Kazachstánu.

Skutečná výroba společnosti překonala plán již potřetí v řadě, a to navzdory náročným tržním podmínkám. Celková výroba zlata (ekvivalent) činila 1,43 Moz, což představuje růst o 12 % oproti roku 2013 (1,28 Moz).

V roce 2014 převzala společnost Polymetal projekt Kyzyl, zaměřený na těžbu zlata v Kazachstánu, se zásobami zlata ve výši 6,7 Moz. Při 7,5 g/t (JORC) se zásoby zlata Polymetalu (ekvivalent) zvýšily o 50 %. Životnost těžební lokality tohoto projektu je odhadována minimálně na 20 let se značným potenciálem nalezení dalších zásob.

Zvýšená tvorba cash flow umožnila společnosti Polymetal překonat standardní dividendu vyplácením mimořádné dividendy ve výši 0,20 USD na každou kmenovou akcii.

RAV Agro Pro

RAV Agro Pro je zemědělský holding se sídlem v ruském městě Voroněž, zaměřený na živočišnou a rostlinnou výrobu. Patří k nejvýznamnějším společnostem ve svém oboru v tzv. černozemním pásu středního a jižního Ruska. Hospodaří na 112 tisících hektarů půdy v regionech Voroněž a Orel, což jej řadí mezi TOP 10 zemědělských podniků v kraji.

Rozsah zemědělského půdního fondu RAV Agro Pro je stabilizován; v roce 2014 firma uskutečnila akvizici menších ploch v regionu Orel, kde už proběhlo setí ozimých plodin. Celkem má holding nyní zaseto 30 tisíc hektarů pšenice.

Tržby z rostlinné výroby v roce 2014 činily 1,3 mld. RUB, což výrazně přispělo k dosažení kladné EBITDA (108 mil. RUB). Holding disponuje také zpracovatelskými a skladovacími kapacitami na jihu Voroněžské oblasti s celkovou kapacitou 150 000 tun obilí.

V živočišné výrobě vlastní RAV Agro Pro dvě stáda mléčného skotu celkem o 3300 kusech a jedno stádo masného skotu, cca 1000 kusů, k nimž přibývají další stovky mladých kusů. Do živočišné výroby směřovala v roce 2014 většina rozvojových investic holdingu, které činily 40 mil. RUB. Tržby ze segmentu živočišné výroby v roce 2014 dosáhly téměř 300 mil. RUB.

V roce 2014 byla završena implementace základních korporátních procesů a systémů řízení, které mají do budoucna zajistit optimalizaci hospodářské činnosti a maximalizaci výnosů s cílem dosáhnout stabilně kladné a rostoucí EBITDA.

SOTIO

Biotechnologická společnost SOTIO v uplynulém roce významně pokročila v oblasti klinického vývoje. Jako první česká firma začala aktivně působit, realizovat klinické studie a společné výzkumné projekty v řadě zemí po celém světě. Do klinických studií či výzkumných projektů začala zařazovat pacienty z celé Evropy, USA i Číny.

V roce 2014 SOTIO zahájilo studii VIABLE – III. fázi mezinárodního klinického hodnocení aktivní buněčné imunoterapie v léčbě pacientů s karcinomem prostaty. V moderní historii je to poprvé, co do takovéto fáze klinického vývoje vstoupila firma z České republiky. SOTIO je rovněž první společností z regionu střední a východní Evropy, která zahájila fázi III klinických hodnocení v oblasti buněčné imunoterapie a stala se první firmou na světě, která se do poslední fáze studií u karcinomu prostaty dostala s dendritickými buňkami. V květnu 2014 byla studie zahájena v Evropě a v listopadu byl do studie zařazen první pacient v USA, což je pro českou firmu rovněž historický milník. SOTIO plánuje do této studie zařadit 1170 pacientů z přibližně 20 evropských zemí a USA ve spolupráci s předními léčebnými centry v těchto zemích.

Vedle studie VIABLE v současnosti realizuje SOTIO v České republice dalších pět klinických hodnocení fáze II pro pacienty s nádorovým onemocněním prostaty a tři klinická hodnocení fáze II pro pacientky s nádorovým onemocněním vaječníků, která probíhají mimo Česko rovněž v Německu a Polsku.

Prozatím posledním přípravkem, který společnost SOTIO zařadila do klinických hodnocení, je aktivní buněčná imunoterapie pro pacienty s karcinomem plic. První pacient byl do klinického hodnocení fáze I/II zařazen den před koncem roku 2014 na onkologické klinice Všeobecné fakultní nemocnice v Praze.

Pražské laboratoře společnosti SOTIO jsou držitelem certifikátu GMP (správná výrobní praxe); jedná se o jednu z největších laboratoří v Evropě s tzv. čistými prostory pro buněčné terapie. Díky své poloze a vlastnímu logistickému zázemí mohou vyrábět hodnocené léčivé přípravky jak pro klinická hodnocení probíhající v Evropě, tak v USA. V červnu 2014 otevřela firma vlastní laboratoře rovněž v čínském Pekingu. Tyto laboratoře vyrábějí imunoterapie v rámci výzkumných projektů, na nichž SOTIO spolupracuje s předními čínskými nemocnicemi.

Firma rozvíjí a financuje vlastní vědecký výzkum, svého druhu největší v České republice, a uvádí do praxe objevy českých vědců, kteří nyní pracují i na výzkumu nových metod léčby dalších závažných onkologických a autoimunitních onemocnění. Při výzkumu a vývoji SOTIO úzce spolupracuje s Ústavem imunologie 2. lékařské fakulty Univerzity Karlovy a s Fakultní nemocnicí v Motole.

Díky finančnímu zázemí skupiny PPF se také rozšířily aktivity Skupiny v oblasti biotechnologií a klinického vývoje. PPF získala majoritní podíl ve francouzské OriBase Pharma, která se zaměřuje na nové možnosti protinádorové léčby, zejména na léčbu rakoviny slinivky břišní, rakoviny jater či nádorových onemocnění krve. Sesterskou firmou SOTIO se v loňském roce stala rovněž společnost Accord Research, nezávislá organizace v oblasti klinického vývoje (CRO – Contract Research Organisation). Poskytuje služby v oblasti klinického výzkumu jak pro velkou část studií realizovaných společnostmi SOTIO, tak pro jiné farmaceutické firmy. Na začátku roku 2015 PPF získala také významný minoritní podíl v Cytune Pharma SAS, francouzské biotechnologické společnosti zabývající se výzkumem a vývojem nových léčebných postupů zaměřených na posílení imunitní reakce u nádorových a infekčních chorob.

Vyvíjíme už několik let léčivé přípravky pro léčbu rakoviny prostaty, vaječníků či plic. Výsledky práce špičkových českých vědců se dostaly i díky financím PPF do třetí fáze klinického testování. Těžiště činnosti naší skupiny SOTIO však není ve Švýcarsku nebo v USA, ale v Praze, kde jsme vybudovali moderní centrum se speciálními laboratořemi a zaměstnáváme zde stovky expertů, včetně zahraničních.



Významné
události
ve skupině
PPF

2014

leden

Akvizice 65,9% podílu ve společnosti Telefónica Czech Republic a.s. skupinou PPF byla schválena Evropskou komisí a transakce byla následně uzavřena. Součástí akvizice byl i závazek PPF učinit povinnou nabídku na odkup akcií společnosti Telefónica CR od menšinových akcionářů, a to podle přílohy smlouvy a v souladu s právní úpravou platnou v České republice.

březen

Akcionář společnosti PPF Group N.V. Ladislav Bartoníček byl jmenován generálním ředitelem biotechnologické společnosti SOTIO, která je součástí skupiny PPF.

Skupina PPF se dohodla se společností EMMA Capital na tom, že EMMA Capital převezme podíl ve společnosti Eldorado, největším maloobchodním prodejci spotřebitelské elektroniky a domácích spotřebičů v Rusku, která do té doby byla ve 100% vlastnictví skupiny PPF. Společnost EMMA Capital patří do investičního holdingu EMMA Group. Jediným akcionářem EMMA Group je Jiří Šmejce.

Skupina PPF získala menšinový podíl ve francouzské biotechnologické společnosti OriBase Pharma, která se specializuje na vývoj nových léčebných postupů v onkologii. Tato akvizice posílila výzkumné a produktové portfolio skupiny PPF, v současné době reprezentované společností SOTIO, která se zabývá vývojem nové generace léků proti nádorovým onemocněním. Během roku 2014 pokračovalo SOTIO úspěšně ve výzkumu řady léčivých přípravků a jako první společnost z České republiky v moderní historii zahájilo mezinárodní studii fáze III klinického hodnocení aktivní buněčné imunoterapie v léčbě pacientů s karcinomem prostaty.

červen

SOTIO, biotechnologická společnost patřící do skupiny PPF, slavnostně otevřelo v čínském Pekingu své druhé laboratorní pracoviště pro výrobu aktivní buněčné imunoterapie proti nádorovým onemocněním. Slavnostní otevření laboratoří proběhlo za účasti českého ministra zdravotnictví Svatopluka Němečka.

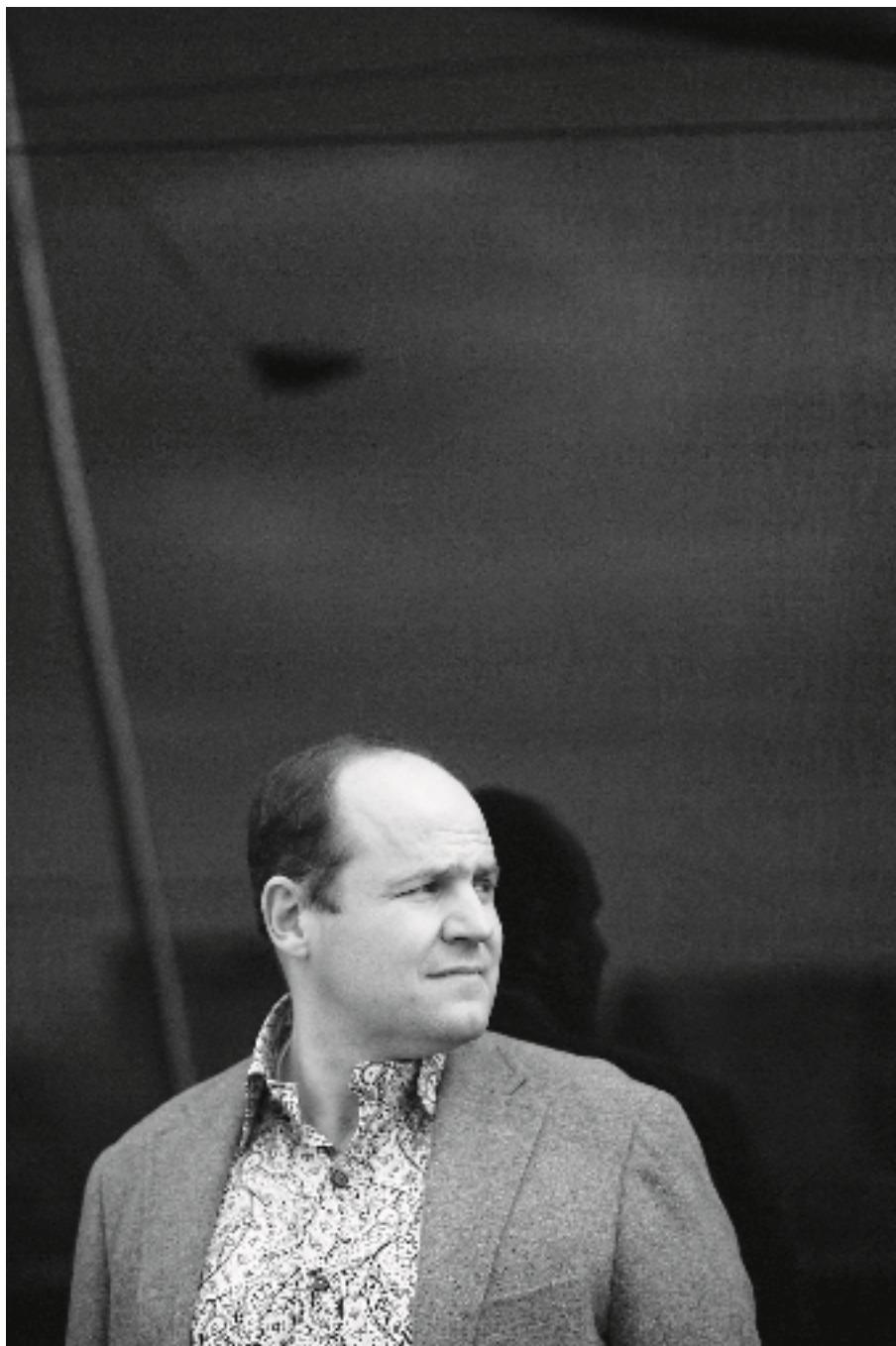
Na základě dohody s partnery odprodala skupina PPF společnosti Energetický a průmyslový holding (EPH) své akcie EPH. Kapitálový vstup PPF do EPH v roce 2009 a působení Skupiny jako významného akcionáře holdingu přispělo k vybudování pevného postavení EPH jako jednoho z největších hráčů na trhu energetiky ve střední Evropě (ČR, Slovensko, Polsko, Německo).

srpen

Skupina PPF oznámila výsledky povinné nabídky převzetí ve vztahu k akciím vydaným společností O2 Czech Republic a.s. Na základě povinné nabídky převzetí ze dne 2. 6. 2014 a po vypořádání převodu akcií v srpnu 2014 nabyla skupina PPF celkem 22 509 645 akcií O2 CR, které dohromady představují 7,131% podíl na základním kapitálu společnosti a 7,256% podíl na hlasovacích právech.

září

První fáze kancelářského komplexu Comcity v Moskvě o celkové ploše 185 000 m² byla uvedena do provozu a zahrnuje 107 500 m² kancelářských prostor a 7 400 m² obchodních ploch. Kromě kanceláří třídy A zahrnuje projekt rovněž obchodní galerii, prostory pro volný čas a občanskou vybavenost, jako jsou zelené plochy s rekreačními zónami, fitness, školka, hřiště a další infrastruktura.



A professional headshot of Martin Schaffer, a middle-aged man with light brown hair, blue eyes, and a slight smile. He is wearing a dark blue checkered suit jacket, a light blue shirt, and a red tie with a small white star pattern. The background is a solid grey.

Martin Schaffer

ředitel společnosti PPF Advisory (Russia) Limited

2015

leden

Na základě dohody mezi skupinou PPF a Assicurazioni Generali z počátku roku 2013 dokončila skupina PPF prodej svého podílu ve společném podniku GPH italské pojišťovací skupině. Za svůj zbývajících 24% podíl v GPH inkasovala PPF částku 1,246 miliardy eur. Dokončením transakce s Generali se úspěšně završila téměř dvacetiletá etapa působení PPF v pojišťovníctví v České republice a dalších zemích střední Evropy. Jako součást transakce GPH odprodala své pojišťovny v zemích Společenství nezávislých států. Skupina PPF proto dále uplatňuje své oborové zkušenosti.

únor

Nabídku k dodatečnému odkupu akcií O2 Czech Republic a.s. (O2) využilo přibližně dva a půl tisíce drobných akcionářů. Ti prodali PPF zhruba 360 tisíc kusů akcií, což činí cca 0,12% podíl na základním kapitálu O2. Částka vynaložená na nákup tohoto počtu akcií činí přibližně 100 milionů korun. Skupina PPF tak dala drobným akcionářům druhou šanci prodat akcie v O2. Tímto krokem vyšla vstříc především lidem, kteří získali akcie v kuponové privatizaci, a naopak tím omezila možnosti pro spekulanty, kteří by chtěli využít výrazného rozdílu mezi cenou na regulovaném trhu a v nabídce od PPF. Celkově skupina PPF na začátku roku 2015 vlastnila 83 % akcií O2 Czech Republic a.s.

Skupina PPF získala podstatný menšinový podíl v Cytune Pharma SAS, francouzské biotechnologické společnosti zabývající se výzkumem a vývojem nových léčebných postupů zaměřených na posílení imunitní reakce u nádorových a infekčních chorob. Akvizice potvrdila zaměření skupiny PPF na biotechnologie jako jednu ze strategických investičních oblastí.

březen

Air Bank poprvé dosáhla kladného výsledku hospodaření. Zatímco za rok 2013 vykázala čistou konsolidovanou ztrátu 80 milionů korun, za celý rok 2014 už hospodařila s čistým ziskem 312,7 milionu korun. Původně Air Bank očekávala zisk až v roce 2015.

Společnosti Rostelekom a Antemona Limited (součást skupiny PPF) podepsaly dlouhodobou smlouvu o pronájmu prostor v kancelářském parku Comcity. Další nájemci kancelářských prostor v Comcity, ruská IT skupina Sistematika a mezinárodní IT společnost Oracle Corporation, se do Comcity již nastěhovali.

Historie skupiny PPF



Svojí prací se snažíme přispět nejen k ekonomickému úspěchu naší země, ale také k rozvoji společnosti. Proto PPF a manželé Kellnerovi pravidelně v Česku podporují v řádech desítek milionů korun ročně projekty z oblasti vzdělávání, kultury a vědy.



A professional portrait of Vladimír Mlynář, a middle-aged man with short brown hair and glasses, wearing a dark blue suit jacket over a light blue shirt. He is standing against a plain grey background with his hands in his pockets. The lighting is soft and even.

Vladimír Mlynář

ředitel pro vztahy s veřejným sektorem skupiny PPF

2014

Skupina PPF vstoupila do telekomunikací a získala od Telefoniky kontrolní dvoutřetinový podíl v O2, největším integrovaném operátorovi v České republice a trojce na Slovensku.

Po pěti letech, kdy se skupina PPF akcionářsky podílela na vybudování EPH, jednoho z největších soukromých energetických holdingů ve střední Evropě, úspěšně prodala svůj podíl partnerům v projektu.

2013

Jiří Šmejce završil svůj odchod z pozice akcionáře PPF a získal 13,38% podíl ve skupině Home Credit a dále i přímý 13,38% podíl ve společnosti Air Bank a.s.

Skupina PPF se dohodla na odprodeji svého 49% podílu v pojišťovací skupině Generali PPF Holding (GPH), společném podniku s Assicurazioni Generali a lídrem v regionu střední Evropy. Završila tak 20letou etapu svého úspěšného působení v pojišťovnictví ve střední Evropě. Svě zkušenosti se PPF dále rozhodla rozvíjet zejména v Rusku, kde pod značkou PPF Life Insurance vytvořila přední životní pojišťovnu.

2012

Home Credit pokračoval v expanzi na rychle se rozvíjejících asijských trzích a začal působit v Indii, Indonésii a na Filipínách.

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 odprodala svůj podíl v národní loterijní společnosti SAZKA, sázková kancelář, a.s., skupině KKCG po odvrácení krize, v níž se Sazka ocitla na pokraji bankrotu, a po úspěšném nastartování procesu ozdravení.

2011

Skupina PPF společně s investiční skupinou KKCG (s níž vytvořila společný podnik 50:50) převzala nejstarší českou loterijní společnost Sazka, která čelila konkurznímu řízení po turbulentním vývoji uvnitř svých akcionářských a manažerských struktur.

Skupina PPF získala zbývajících 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.

Nová retailová banka Air Bank, člen skupiny PPF, zahájila činnost v České republice, když získala bankovní licenci od České národní banky.

2010

Jean-Pascal Duvieusart se stal minoritním akcionářem společnosti PPF Group N.V.

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.

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.

Skupiny J&T a PPF a Daniel Křetínský vytvořili společný podnik v odvětví energetiky a průmyslu, Energetický a průmyslový holding (EPH).

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.

2008

Skupina PPF se stala důležitým akcionářem ruské společnosti Polymetal, která je lídrem v oblasti těžby stříbra a zlata.

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 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.

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 pojišťovnictví 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.

Skupina PPF zahájila proces akvizice České pojišťovny, největší pojišťovny v České republice.

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 korun. 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 tehdejším Československu. Aktiva ve správě odhadována na 225 milionů USD.

Společenská odpovědnost

Skupina PPF a její jednotlivé společnosti věnovaly velkou pozornost podpoře projektů firemní společenské odpovědnosti (CSR). Tato aktivita je tradičně zaměřena především do oblasti vzdělávání a kultury a v roce 2014 pokračovala podpora vědeckých projektů započatá v roce 2013.

Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION

Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION, i když byla založena poměrně nedávno, v roce 2009, si získala prestiž a uznání jako jeden z nejvýznamnějších subjektů svého druhu v České republice.

Cílem Nadace je přispívat k rozvoji společnosti, zlepšovat kvalitu života lidí a pomáhat ostatním k úspěchu. Hlavní část činnosti a finanční pomoci Nadace směřuje k podpoře dlouhodobých vzdělávacích projektů, které jsou určeny pro žáky základních škol a jejich učitele, středoškoláky, vysokoškoláky i absolventy postgraduálního vzdělávání.

Od svého založení přispěla Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION na realizaci nejenom těchto projektů částkou přesahující 355 milionů Kč. V roce 2014 poskytla Nadace v řadě oblastí svého působení příspěvky ve výši 97,4 mil. Kč.

Základní škola a osmileté gymnázium Open Gate

Školu Open Gate provozuje společnost OPEN GATE – gymnázium a základní škola, s.r.o. Open Gate poskytuje vzdělávání studentům ubytovaným na koleji i těm, kteří do školy denně dojíždějí z přilehlých oblastí kolem Prahy.

Gymnázium Open Gate poskytovalo v roce 2014 prvotřídní vzdělání 202 studentům. Celkem 97 z nich získalo sociální stipendium od Nadace. Z podporovaných studentů pocházelo 8 dětí z dětského domova, 7 dětí z pěstounské péče, 1 dítě z Klokánku, 48 studentů z úplných a 33 z neúplných rodin, které by v důsledku sociálního postavení nemohly zajistit svým dětem kvalitní vzdělání odpovídající jejich talentu a odhodlání studovat.

Studenti gymnázia Open Gate dosahují každoročně u maturit jedněch z nejlepších výsledků v rámci celé České republiky a dosahovanými výsledky v mezinárodní maturitě IB se Open Gate řadí mezi nejúspěšnější střední školy ve světě. Pro složení zkoušek mezinárodní maturity IB se letos rozhodlo všech 17 studentů posledního ročníku gymnázia. Čtyři studenti dokázali získat 39 bodů a více, což je v celosvětovém srovnání IB vynikající výsledek.

Finanční příspěvky studentům ze znevýhodněných poměrů poskytuje Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION a za rok 2014 činila tato podpora 39,5 mil. korun.

Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION a Open Gate se také v roce 2014 staly generálními partnery soutěže Logická olympiáda pro přemýšlivé děti a mládež z celé České republiky. Logickou olympiádu pořádá Mensa ČR ve snaze doplnit spektrum aktivit pro děti a mládež o soutěž, kde rozhoduje samostatné uvažování a schopnost logického myšlení.

Projekt Univerzity

V akademickém roce 2014/2015, který byl šestým rokem úspěšného fungování projektu Univerzity, podporovaného Nadací THE KELLNER FAMILY FOUNDATION, získalo studijní granty celkem 57 talentovaných studentů, jimž by sociální situace nedovolila hradit si náklady spojené s vysokoškolským studiem, zejména na zahraničních univerzitách. Díky stipendiím se mohli úspěšně ucházet o studium a začít studovat například na University of Oxford, University of Cambridge, Yale College, Massachusetts Institute of Technology a dalších prestižních školách, především ve Velké Británii, USA a v České republice. V roce 2014 věnovala Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION na projekt Univerzity částku ve výši 11,2 mil. Kč.

Projekt „Pomáháme školám k úspěchu“

Jde o vzdělávací projekt pro učitele a ředitele veřejných základních škol v České republice. Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION iniciovala vznik tohoto projektu v roce 2010 a financuje jej. Realizaci projektu zajišťuje samostatná obecně prospěšná společnost Pomáháme školám k úspěchu o.p.s., kterou pro tyto účely Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION založila.

V roce 2014 získalo podporu přibližně 320 pedagogů z 50 škol a jejich prostřednictvím přes 5 500 žáků, a to ve spolupráci s desítkami expertů z různých oborů a specializací. V roce 2014 byla v rámci projektu poskytnuta podpora tréninku pro více než 100 učitelů – specialistů na čtenářství ve 40 školách. Proběhl také první Festival pedagogické inspirace, financovaný Nadací – setkání více než 250 učitelů z 20 škol z celé České republiky, kteří pro své kolegy učitele vedli dílny zaměřené na sdílení inspirací a praktických tipů pro výuku. Projekt Pomáháme školám k úspěchu se podílí na vzniku iniciativy „Úspěch pro každého žáka“, ve které se sdružují lídři 36 organizací usilujících o kvalitu ve vzdělávání. Nadace na tento projekt poskytla v loňském roce 35,3 mil. Kč.

Projekt Science

Projekt Science dává díky finanční podpoře Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION příležitost talentovaným a úspěšným vědcům a vědeckým týmům pracovat v kvalitních podmínkách v České republice. Svými finančními zdroji jim zajišťuje stabilní prostředí špičkové úrovně pro jejich práci. První příjemce finančních grantů na podporu vědeckého výzkumu v oblasti biologie nádorových onemocnění vybrala Nadace na sklonku roku 2012. Ve dvoukolovém výběrovém řízení zvolila Expertní rada projektu Science společně se správnou radou Nadace tři z celkem 59 přihlášených výzkumných projektů. Řešitelské týmy získaly čtyřleté a pětileté granty s možností čerpat finanční prostředky poprvé na začátku roku 2013. Celková částka, která se takto rozdělí mezi tyto vědecké týmy, dosáhne 38 mil. Kč. V roce 2014 přispěla Nadace na projekt Science darem ve výši 8,5 mil. Kč. Podporované týmy z univerzit v Praze a Olomouci a také z pražského výzkumného ústavu Akademie věd České republiky pracují v oborech medicíny a biotechnologie.

Nadace O2

V oblasti podpory veřejně prospěšných aktivit pokračovala společnost O2 CZ v roce 2014 prostřednictvím své Nadace O2 v programu Think Big. Jeho cílem byla podpora neformálních skupin mladých lidí při realizaci jejich nápadů a projektů, kterými chtějí něco změnit, zlepšit nebo vytvořit ve svém okolí.

CSR aktivity společností ze skupiny PPF v Rusku

Home Credit & Finance Bank (HCFB), která patří mezi nejvýznamnější ruské banky, již více než šest let podporuje unikátní projekt vysokoškolského vzdělávání nadaných dětí ze sociálně slabších rodin. Projekt s názvem „Siňaja ptica“ podle populární divadelní hry o cestě za štěstím se postupně rozšířil do 12 regionů po celém Rusku. V programu je zapojeno 82 studentů, jimž HCFB vyplácí stipendia po celou dobu jejich vysokoškolského studia. V roce 2014 prvních 16 účastníků projektu, s jejichž podporou banka začínala v akademickém roce 2008/2009, získalo vysokoškolské diplomy z nejrůznějších oborů: historie, ekonomie, farmacie, pedagogiky, literatury, chemie a technického inženýrství.

Některé místní pobočky životní pojišťovny PPF v Rusku, PPF Life Insurance, pořádají ve svých regionech řadu dobročinných akcí. Podporují například z vlastní iniciativy děti z dětských domovů nebo pomáhají získávat peníze na pomoc dětem s onkologickými onemocněními. Velký ohlas v 60 ruských městech měla v roce 2014 akce PPF Life Insurance ke Dni dětí, kdy pojišťovna rozdávala za pomoci policie a místních orgánů speciální bezpečnostní odrazky (celkem 15 000). Na začátku roku 2015 zahájila PPF Life Insurance společně s fondem pomoci onkologickým pacientům celostátní projekt výběru a následné podpory postgraduálního studia studentů-mediků na prestižní lékařské fakultě v Petrohradu.





Jiří Šmejce

generální ředitel a předseda představenstva společnosti Home Credit B.V.

Skupina PPF a kultura

V České republice, kde vznikla a stále také působí, byla investiční skupina PPF počátkem devadesátých let jednou z prvních privátních korporací, která se začala systematicky věnovat podpoře umění, a pomohla tak zachránit některé památky, umělecké projekty a díla.

Působení v oblasti výtvarného umění

Podpora skupiny PPF je v oblasti kultury zaměřena především na výtvarné umění. Dceřiná společnost PPF Art spravuje unikátní sbírku československé a české fotografie, jejíž součástí je rozsáhlý soubor fotografií světově uznávaného českého fotografa Josefa Sudka. Provozuje i galerii nesoucí jeho jméno – Ateliér Josefa Sudka na pražském Újezdě, o jehož obnovu po požáru se PPF zasloužila. Zajišťuje rovněž provoz Galerie Václava Špály, významné pražské galerie zaměřené na současné umění.

Sbírka české a slovenské fotografie skupiny PPF, zřejmě největší soukromá sbírka svého druhu v ČR, čítá 1721 děl od 128 autorů a každoročně se rozroste o další mistrovská díla. Skupina PPF vydala průřez touto sbírkou v podobě unikátní obrazové publikace s doprovodným textem – Antologie české fotografie.

V roce 2014 odkoupila skupina PPF ze sbírky České pojišťovny celkem 270 uměleckých děl, převážně obrazů, které se staly základem pro novou sbírku výtvarného umění. Jsou v ní zastoupena díla Aloise Bubáka, Alfonse Muchy, Maxmiliána Pirnera, Jakuba Schikanedera, Luďka Marolda, Mikuláše Medka, Joži Úprky, Augusta Piepenhageny nebo Antonína Procházky a ze současných autorů například Ivana Ouhela, Jiřího Sopka, Tomáše Císařovského, Petra Nikla, Jana Mertty a dalších.

Podpora kulturních projektů

K dalším tradičním kulturním projektům, kterým skupina PPF věnuje svoji dlouhodobou podporu v ČR, patří Divadlo Járy Cimrmana v Praze a Letní shakespearovské slavnosti, probíhající každoročně v prostorách Pražského hradu a v dalších českých i slovenských městech.

Skupina PPF partnerem České filharmonie

V závěru roku 2014 předala skupina PPF do užívání České filharmonie několik strunných hudebních nástrojů. Zvuk orchestru díky PPF obohatily čtyři vzácné nástroje v celkové hodnotě 15 milionů korun: housle z dílny Giovanniho Marii Valenzana z roku 1825 a Pietra Messoriho z roku 1924, viola z dílny Ettore Soffrittiho z roku 1927 a violoncello od nejlepšího francouzského houslaře všech dob Jeana-Baptista Vuillauma z roku 1844.

Příspěvek k česko-čínskému kulturnímu styku

Skupina PPF v návaznosti na své ekonomické aktivity také přispívá k propagaci českého umění v Číně a k prezentaci čínského umění v České republice. Podílela se na výstavě Peking–Praha, Nový pohled na současné čínské umění v Praze, kde během doprovodného programu vydražila díla vytvořená česko-čínskými dvojicemi umělců. Výtěžek z aukce ve výši jeden milion korun si rozdělily nemocnice v Praze a Pekingu. V čínském hlavním městě Pekingu se za finanční podpory skupiny PPF uskutečňuje řada výstav českého umění a současně v Praze PPF podporuje výstavy významných čínských umělců, a to jak v Galerii Václava Špály i v Ateliéru Josefa Sudka, které provozuje, tak v jiných prestižních výstavních prostorách včetně Národní galerie.

Finanční část

Zpráva nezávislého auditora

Komu: statutárnímu orgánu PPF Group N.V.

Příložená zkrácená účetní závěrka, tj. zkrácený výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2014, zkrácený výkaz o úplném výsledku hospodaření, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok 2014 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 2014. V naší zprávě auditora ze dne 22. května 2015 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

Statutární orgán společnosti je odpovědný za přípravu zkrácené účetní závěrky podle postupů uvedených v bodě A.3. 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 2014 je v souladu ve všech významných ohledech s auditovanou účetní závěrkou podle postupů uvedených v bodě A.3. přílohy této účetní závěrky.

Amstelveen, 2. července 2015

KPMG Accountants N.V.

B.M. Herngreen RA

Obsah

91 – Seznam zkratk

92 – Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2014

98 – Příloha konsolidované účetní závěrky

98 – A. Obecné informace

101 – B. Konsolidovaná Skupina a hlavní změny za období

111 – C. Angažovanost vůči rizikům, cíle a postupy řízení rizik

130 – D. Vykazování podle segmentů

133 – E. Příloha ke konsolidovaným účetním výkazům

170 – F. Významné účetní postupy

187 – G. Následné události

Seznam zkratek

AFS	realizovatelná finanční aktiva (available for sale)
FVTPL	aktiva/závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (fair value through profit or loss)
PVFP	současná hodnota budoucích zisků (present value of future profits)
RBNS	rezervy na nahlášené pojistné události, u nichž probíhá likvidace (provision for claims reported but not settled)
IBNR	rezervy na nenahlášené pojistné události (provision for claims incurred but not reported)

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2014

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci

v mil. EUR	Kapitola přílohy	2014	2013*
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	E.1.	2 148	1 875
Investiční cenné papíry	E.2.	2 707	1 971
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	E.3.	131	8
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	E.4.	695	1 203
Úvěry a pohledávky za klienty	E.5.	7 060	9 763
Obchodní a ostatní pohledávky	E.6.	355	110
Splatné daňové pohledávky		23	23
Zásoby	E.8.	358	504
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	E.9	1 177	19
Investice v přidružených společnostech a společných podnicích	E.10.	577	2 505
Investice do nemovitostí	E.11.	1 596	1 209
Provozní a ostatní hmotný majetek	E.12.	2 458	555
Nehmotný majetek	F.13.	2 199	640
Ostatní aktiva	E.14.	272	406
Odložená daňová pohledávka	E.7.2	137	112
AKTIVA CELKEM		21 893	20 903
CIZÍ ZDROJE			
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	E.2.2.	262	272
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	E.3.	–	2
Závazky vůči nebankovním subjektům	E.15.	6 587	8 776
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	E.16.	5 301	2 365
Emitované cenné papíry	E.17.	1 077	1 661
Podřízené závazky	E.18.	502	485
Závazky určené k prodeji	E.9.	10	2
Splatné daňové závazky		58	33
Obchodní a ostatní závazky	E.20.	1 675	1 196
Rezervy	E.19.	267	489
Odložené daňové závazky	E.7.2	460	132
CIZÍ ZDROJE CELKEM		16 199	15 413
KONSOLIDOVANÝ VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	E.21.	1	1
Emisní ážio		677	677
Ostatní fondy	E.22.	–1 216	–797
Nerozdělené zisky/ztráty		5 417	5 181
Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku		4 879	5 062
Nekontrolní podíly	E.23.	815	428
Konsolidovaný vlastní kapitál celkem		5 694	5 490
CIZÍ ZDROJE A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		21 893	20 903

* Změna vykazování, viz A.6.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosincem

v mil. EUR	Kapitola přílohy	2014	2013
Úrokové výnosy		2 470	2 960
Úrokové náklady		-785	-911
Čistý úrokový výnos	E.24.	1 685	2 049
Výnosy z poplatků a provizí		560	739
Náklady z poplatků a provizí		-138	-131
Čistý výnos z poplatků a provizí	E.25.	422	608
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv	E.26.	6	-22
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	E.27.	-1 281	-1 306
Ostatní výnosy/(náklady) z bankovní činnosti		-1 275	-1 328
ČISTÝ VÝNOS Z BANKOVNÍ ČINNOSTI		832	1 329
Čisté zasloužené pojistné		241	245
Náklady na pojistná plnění		-35	-29
Pořizovací náklady		-126	-174
VÝNOS Z POJIŠŤOVACÍ ČINNOSTI	E.28.	80	42
Výnosy z nájemného	E.29.	89	53
Náklady na provoz nemovitostí		-27	-15
Čistý zisk/(ztráta) z ocenění investic do nemovitostí	E.11.	93	71
ČISTÝ VÝNOS Z REALITNÍ ČINNOSTI		155	109
Tržby za prodej zboží		2 111	2 181
Náklady vynaložené na prodané zboží		-1 588	-1 704
Ostatní výnosy z maloobchodních operací		47	51
ČISTÝ VÝNOS Z PRODEJE ZBOŽÍ		570	528
Výnosy z telekomunikací		1 488	-
Náklady na telekomunikace		-473	-
ČISTÝ VÝNOS Z TELEKOMUNIKACÍ	E.30.	1 015	-
Čisté výnosy ze zemědělství	E.31.	1	3
Ostatní výnosy	E.32.	86	137
OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY		87	140
Obecné správní náklady	E.33.	-1 914	-1 576
Ostatní provozní náklady	E.34.	-754	-209
CELKOVÉ PROVOZNÍ NÁKLADY		-2 668	-1 785
Čistý zisk/ztráta z prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků		367	28
Podíl na zisku přidružených společností/společných podniků	E.10.	17	200
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		455	591
Daň z příjmů	E.7.1.	-83	-121
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ		372	470
Výsledek hospodaření připadající nekontrolním podílům	E.23.	16	20
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘIPADAJÍCÍ VLASTNÍKŮM MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI		356	450

Souhrnný konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření

za rok končící 31. prosincem

v mil. EUR	2014	2013
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	372	470
Ostatní souhrnný výsledek*		
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv	-2	-32
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty	-5	-8
Kurzové rozdíly	-403	-292
Vliv pohybu vlastního kapitálu přidružených společností	-37	-243
Vyřazení přidružených společností	65	-38
Efekt ze zajištění peněžních toků – efektivní část ze změn reálné hodnoty	170	12
Efekt ze zajištění peněžních toků – čistá hodnota převedená do zisku nebo ztráty	-155	-11
Daň z příjmů vztahující se k položkám ostatního souhrnného výsledku	-2	2
Ostatní souhrnný výsledek v běžném účetním období (po zdanění)	-369	-610
SOUHRNNÝ VÝSLEDEK V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	3	-140
Souhrnný výsledek připadající nekontrolním podílům	-22	5
SOUHRNNÝ VÝSLEDEK PŘIPADAJÍCÍ VLASTNÍKŮM MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	25	-145

* Položky, které jsou nebo mohou být následně odúčtovány do výkazu zisku a ztráty.

Konsolidovanou účetní závěrku schválilo představenstvo společnosti dne 22. května 2015.

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za rok končící 31. prosincem, připravený pomocí nepřímé metody

v mil. EUR	2014	2013
Peněžní toky z provozní činnosti		
Výsledek hospodaření před zdaněním	455	591
Úprava o:		
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	501	125
Trvalé snížení hodnoty goodwillu	18	4
Zaúčtování a zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	1 312	1 345
Zisk/ztráta z prodeje hmotného, nehmotného majetku a investic do nemovitostí	8	-3
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	-238	-34
Zisk/ztráta z prodeje konsolidovaných dceřiných a přidružených společností	-367	-28
Nákladové úroky	785	911
Výnosové úroky	-2 470	-2 960
Ostatní výnosy/náklady bez dopadu na peníze a peněžní ekvivalenty	-1 713	-1 495
Vykázaný zisk z částky, o kterou reálná hodnota převzatých aktiv a závazků převyšuje jejich pořizovací cenu	-13	-81
Změna stavu úvěrů a pohledávek vůči bankám a jiným finančním institucím	510	-242
Změna stavu úvěrů a pohledávek vůči klientům	1 697	-1 879
Změna stavu obchodních a ostatních pohledávek	-245	57
Změna stavu ostatních aktiv	710	230
Změna stavu závazků vůči nebankovním subjektům	-709	2 027
Změna stavu obchodních a ostatních závazků	-674	-92
Peněžní toky z daní z příjmů	-68	-196
Peněžní tok z provozní činnosti	-501	-1 720
Peněžní toky z investiční činnosti		
Přijaté úroky	2 544	2 800
Přijaté dividendy	87	191
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	-431	-237
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-765	-513
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	378	645
Pořízení finančních aktiv držených do splatnosti	-8	-2
Pořízení realizovatelných finančních aktiv	-1 081	-2 459
Pořízení investic do nemovitostí	-313	-376
Pořízení dceřiných a přidružených společností, očištěné o peněžní položky	-2 412	-366
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	13	39
Příjmy z finančních aktiv držených do splatnosti	35	22
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních aktiv	697	3 020
Příjmy z prodeje investic do nemovitostí	7	25
Příjmy z prodeje dceřiných a přidružených společností, očištěné o peněžní položky	1 088	1 881
Pořízení vlastních akcií	-109	-458
Peněžní tok z investiční činnosti	-270	4 212
Peněžní toky z finanční činnosti		
Přírůstky závazků z emitovaných cenných papírů	1 071	1 802
Přírůstky půjček od bank a jiných finančních institucí	21 811	22 664
Splácení emitovaných cenných papírů	-1 606	-1 444
Splácení půjček bankám a jiným finančním institucím	-19 080	-24 471
Uhrazené úroky	-809	-847
Dividendy vyplacené nekontrolním podílům	-73	-11
Peněžní tok z finanční činnosti	1 314	-2 307
Čistý přírůstek (úbytek) peněz a peněžních ekvivalentů	543	185
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu	1 875	1 873
Vliv pohybu měnových kurzů na stav peněz a peněžních ekvivalentů	-270	-183
Peníze a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	-2 148	1 875

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem

v mil. EUR

	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	Zákonný a statutární rezervní fond
Stav k 1. lednu 2014	1	677	29	24
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	-	-	-	-
Kurzové rozdíly	-	-	-	-
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	-	-	-4	-
Zisk z přecenění realizovatelných finančních aktiv převedený do výkazu zisku a ztráty	-	-	-5	-
Vliv zajištění finančních toků	-	-	-	-
Vliv pohybu vlastního kapitálu přidružených společností	-	-	-1	-
Vyřazení přidružených společností	-	-	1	-
Daň z položek vykázaných přímo ve vlastním kapitálu nebo převedených z vlastního kapitálu	-	-	1	-
Souhrnný výsledek hospodaření v běžném účetním období	-	-	-8	-
Příděl do zákonného a statutárního rezervního fondu	-	-	-	4
Pořízení nekontrolních podílů	-	-	-	-
Dividendy vyplacené společností s nekontrolním podílem	-	-	-	-
Ostatní změny v nekontrolních podílech	-	-	-	-
Pořízení vlastních akcií	-	-	-	-
Celkové změny	-	-	-	4
Stav k 31. prosinci 2014	1	677	21	28

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem

v mil. EUR

	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	Zákonný a statutární rezervní fond
Stav k 1. lednu 2013	1	677	122	15
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	-	-	-	-
Kurzové rozdíly	-	-	-	-
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	-	-	-32	-
Zisk z přecenění realizovatelných finančních aktiv převedený do výkazu zisku a ztráty	-	-	-8	-
Vliv zajištění finančních toků	-	-	-	-
Vliv pohybu vlastního kapitálu přidružených společností	-	-	-18	-
Vyřazení přidružených společností	-	-	-36	-
Daň z položek vykázaných přímo ve vlastním kapitálu nebo převedených z vlastního kapitálu	-	-	2	-
Souhrnný výsledek hospodaření v běžném účetním období	-	-	-92	-
Příděl do zákonného a statutárního rezervního fondu	-	-	-	9
Pořízení nekontrolních podílů	-	-	-	-
Dividendy vyplacené společností s nekontrolním podílem	-	-	-	-
Ostatní změny v nekontrolních podílech	-	-	-	-
Prodej nekontrolního podílu v Home Creditu a Air Bank	-	-	-1	-
Pořízení vlastních akcií	-	-	-	-
Celkové změny	-	-	-1	9
Stav k 31. prosinci 2013	1	677	29	24

Fond na kurzové přepočty	Rezerva na vlastní akcie	Rezerva na zajištění peněžních toků	Nerozdělené zisky/ztráty	Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku	Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	Celkem
-357	-458	-35	5 181	5 062	428	5 490
-	-	-	356	356	16	372
-358	-	-3	-	-361	-42	-403
-	-	-	-	-4	2	-2
-	-	-	-	-5	-	-5
-	-	13	-	13	2	15
-18	-	-1	-17	-37	-	-37
29	-	35	-	65	-	65
-	-	-3	-	-2	-	-2
-347	-	-41	339	25	-22	3
-	-	-	-4	-	-	-
-	-	-	-	-	472	472
-	-	-	-	-	-73	-73
-	-	-	-99	-99	10	-89
-	-109	-	-	-109	-	-109
-	-109	-	-103	-208	409	201
-704	-567	6	5 417	4 879	815	5 694

Fond na kurzové přepočty	Rezerva na vlastní akcie	Rezerva na zajištění peněžních toků	Nerozdělené zisky/ztráty	Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku	Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	Celkem
75	-	-1	4 438	5 327	419	5 746
-	-	-	450	450	20	470
-277	-	-	-	-277	-15	-292
-	-	-	-	-32	-	-32
-	-	-	-	-8	-	-8
-	-	1	-	1	-	1
-175	-	-35	-15	-243	-	-243
-2	-	-	-	-38	-	-38
-	-	-	-	2	-	2
-454	-	-34	435	-145	5	-140
-	-	-	-9	-	-	-
-	-	-	70	70	-111	-41
-	-	-	-	-	-11	-11
-	-	-	1	1	-124	-123
22	-	-	246	267	250	517
-	-458	-	-	-458	-	-458
22	-458	-	308	-120	4	-116
-357	-458	-35	5 181	5 062	428	5 490

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. Investuje v mnoha různých tržních segmentech: bankovní a finanční služby, telekomunikace, reality, maloobchod, pojišťovnictví, těžba kovů, zemědělství a biotechnologie. Své aktivity provozuje v Evropě, Rusku, Spojených státech a v Asii.

Konsolidovaná účetní závěrka mateřské společnosti za rok končící 31. prosincem 2014 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 2014 a 2013.

Sídlo společnosti je na adrese: Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam.

Ke dni 31. prosince 2014 byla struktura akcionářů následující:

Petr Kellner 98,92 % (přímo i nepřímo)

Ladislav Bartoníček 0,54 % (nepřímo)

Jean-Pascal Duvieusart 0,54 % (nepřímo)

Procento efektivního vlastnictví jednotlivých akcionářů zahrnuje alokaci 6,5% vlastního podílu drženého PPF Group N.V.

A.2. Soulad s právními předpisy

Účetní závěrka byla vypracována v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou unií i s ust. části 9 svazku 2 nizozemského Občanského zákoníku, včetně Mezinárodních účetních standardů (IAS) stanovených Výborem pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a výkladů vydaných Komisí pro výklad Mezinárodních standardů finančního výkaznictví („IFRIC“) při IASB.

A.3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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 za použití metody efektivní úrokové míry či historických cen, 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.

A.4. Posouzení a odhady

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. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit.

Použité odhady a příslušné předpoklady jsou průběžně přezkoumávány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny prospektivně.

Následující klíčové odhady jsou provedeny na základě informací dostupných k datu účetní závěrky a vážou se k určení:

- původní hodnoty goodwillu pro každou podnikovou kombinaci (viz B.2.);
- reálné hodnoty hmotných a nehmotných aktiv identifikovaných v průběhu alokace kupní ceny (viz B.2.);
- rezerv vykázaných v závazcích (viz E.19.); a
- částky odložené daňové pohledávky, která může být vykázána na základě pravděpodobného načasování a výše budoucích zdanitelných zisků (viz E.7.).

Posouzení vycházející z účetních postupů majících významný vliv na částky vykázané v konsolidované účetní závěrce jsou popsána zde:

Klasifikace přidružené společnosti (Generali PPF Holding B.V.) jako dlouhodobého aktiva určeného k prodeji

V lednu 2013 Skupina uzavřela smlouvu o budoucím prodeji svého zbývajících 24% podílu v Generali PPF Holding („GPH“). Prodej byl uskutečněn v lednu 2015 (viz G.1.). Skupina měla po podpisu smlouvy stále významný vliv na GPH a klasifikovala v závěrce pro rok 2013 tuto investici jako přidruženou společnost. V roce 2014 Skupina reklasifikovala investici na dlouhodobé aktivum určené k prodeji a přestala vykazovat svůj podíl na zisku GPH ve výkazu zisku a ztráty. Dividendy obdržené v průběhu roku 2014 byly zaznamenány jako pokles hodnoty dlouhodobého aktiva určeného k prodeji. Ve srovnání s mezitímními konsolidovanými výkazy roku 2014 Skupina změnila vykázání obdržených dividend.

Klasifikace investice v Polymetalu Plc. jako přidružené společnosti

V průběhu roku 2014 poklesl podíl Skupiny v Polymetalu pod 20 %. Stalo se tak v důsledku navýšení kapitálu Polymetalu, na němž se Skupina nepodílela. Na základě posouzení významných kvalitativních ukazatelů schopnosti uplatnit významnou kontrolu, jako je zastoupení v představenstvu a koncentrace akcionářů, se Skupina rozhodla ponechat původní klasifikaci Polymetalu – „Investice v přidružených společnostech a společných podnicích“.

Klasifikace nákupu realit jako podnikové kombinace nebo jako nákupu jednotlivých aktiv a pasiv

Většina realitních akvizic je realizována jako nákup právních subjektů s aktivy a pasivy spíše než jako nákup jednotlivých aktiv. Skupina pak posuzuje, zda nabývaná entita představuje podnikání včetně vstupů a procesů, které vedou ke schopnosti generovat výstupy ve formě nájemného. Základním ukazatelem vedoucím k identifikaci podnikové kombinace je existence nájemních smluv, smluv na správu majetku a smluv na administrativní služby, které jsou součástí nakoupeného podniku. Pokud tyto základní prvky chybějí, nabytí je posuzováno jako nákup jednotlivých aktiv a pasiv.

Klasifikace pronajímaného majetku užívaného Skupinou nebo externími nájemníky

Skupina má ve svém portfoliu několik kancelářských budov a budov pro maloobchod, které jsou užívány jak Skupinou, tak externími nájemníky. Je-li významná část prostoru užívána Skupinou, majetek je klasifikován jako operativní majetek a je vykazován v pořizovací ceně snížené o opravy. V ostatních případech je budova klasifikována jako investice do nemovitostí a vykazována v reálné hodnotě.

A.5. Východiska pro konsolidaci

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. 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.

A.6. Změna vykazování

V roce 2014 Skupina změnila vykazování některých položek ve výkazu o finanční pozici tak, aby přizpůsobila uspořádání finančních výkazů rozdílné struktury aktiv. Hodnoty srovnatelného období byly adekvátně přeskupeny. Následující tabulka shrnuje základní změny oproti závěrce roku 2013:

Kategorie aktiv/závazků	Řádek v závěrce – dříve	Řádek v závěrce – nyní
Ostatní úvěry a pohledávky	Ostatní úvěry a pohledávky	Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty
Obchodní a ostatní pohledávky	Ostatní aktiva	Obchodní a ostatní pohledávky
Biologická aktiva	Biologická aktiva	Ostatní aktiva
Nemovitosti k obchodování	Ostatní aktiva	Zásoby
Kladná/záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	Finanční aktiva/závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	Kladná/záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů

B. Konsolidovaná Skupina a hlavní změny za období

B.1. 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 2014 a 2013.

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 2014	Účinný podíl na hlasovacích právech 2013
PPF Group N.V.	Nizozemsko	Mateřská společnost	Mateřská společnost
Home Credit podskupina – dceřiné společnosti			
Home Credit B.V.	Nizozemsko	86,62 %	86,62 %
Bank Home Credit SB JSC	Kazachstán	86,62 %	86,62 %
CF Commercial Consulting (Beijing) Co., Ltd.	Čína	100,00 %	100,00 %
Favour Ocean Ltd.	Hongkong	86,62 %	86,62 %
Guangdong Home Credit Financing Guarantee Co., Ltd.	Čína	86,62 %	86,62 %
HC Consumer Finance Philippines, Inc.	Filipíny	82,58 %	65,83 %
Home Credit a.s.	Česká republika	86,62 %	86,62 %
Home Credit and Finance Bank LLC	Rusko	86,62 %	86,62 %
Home Credit Asia Ltd.	Hongkong	86,62 %	86,62 %
Home Credit Bank OJSC	Bělorusko	86,62 %	86,62 %
Home Credit Consumer Finance China Ltd.	Čína	86,62 %	100,00 %
Home Credit India Finance Private Ltd.	Indie	86,62 %	86,62 %
Home Credit Indonesia PT	Indonésie	65,38 %	60,63 %
Home Credit Insurance LLC	Rusko	86,62 %	86,62 %
Home Credit International a.s.	Česká republika	86,62 %	86,62 %
Home Credit Slovensko, a.s.	Slovensko	86,62 %	86,62 %
Home Credit US, LLC	Spojené státy americké	86,62 %	–
Home Credit Vietnam Finance Company Ltd.	Vietnam	86,62 %	100,00 %
Homer Software House LLC	Ukrajina	86,62 %	86,62 %
PPF Home Credit IFN S.A.	Rumunsko	86,62 %	86,62 %
PPF Insurance FICJSC	Bělorusko	86,62 %	86,62 %
Shenzen Home Credit Financial Service Co., Ltd.	Čína	86,62 %	86,62 %
Shenzen Home Credit Number One Consulting Co., Ltd.	Čína	86,62 %	86,62 %
Sichuan Home Credit Financing Guarantee Co. Ltd.	Čína	86,62 %	86,62 %
PPF Insurance PSC	Rusko	–	86,62 %
Ostatní bankovní podskupina – dceřiné společnosti			
Air Bank a.s.	Česká republika	86,62 %	86,62 %
AB 1 B.V.	Nizozemsko	86,62 %	86,62 %
AB 2 B.V.	Nizozemsko	86,62 %	86,62 %
AB 3 B.V.	Nizozemsko	86,62 %	86,62 %
AB 4 B.V.	Nizozemsko	86,62 %	86,62 %
AB 5 B.V.	Nizozemsko	86,62 %	86,62 %
AB 6 B.V.	Nizozemsko	86,62 %	86,62 %
AB 7 B.V.	Nizozemsko	86,62 %	86,62 %
PPF banka a.s.	Česká republika	92,96 %	92,96 %
Ruconfin B.V.	Nizozemsko	92,96 %	92,96 %
Real Estate podskupina – dceřiné společnosti			
PPF Real Estate Holding B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Alrik Ventures Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Anthemona Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Aranciata a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Art Office Gallery a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 2014	Účinný podíl na hlasovacích právech 2013
Boryspil Project Management Ltd.	Ukrajina	100,00 %	100,00 %
BTC-Invest LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Bucca Properties Ltd.	Britské Panenské ostrovy	100,00 %	100,00 %
Capellalaan B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Celestial Holdings Group Ltd.	Britské Panenské ostrovy	100,00 %	100,00 %
City Tower a.s.	Česká republika	100,00 %	–
Dadrin Ltd.	Kypr	100,00 %	–
De Reling (Dronten) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Donskoe LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
EusebiusBS (Arnhem) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Fantom LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Gen Office Gallery a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
German Properties B.V.	Nizozemsko	100,00 %	–
Glancus Investments Inc.	Britské Panenské ostrovy	100,00 %	100,00 %
Gorod Molodovo Pokoleniya CJSC	Rusko	73,00 %	73,00 %
In Vino LLC	Rusko	99,90 %	99,90 %
In Vino Natukhaevskoe LLC	Rusko	64,94 %	64,94 %
Intrust NN CJSC (v roce 2013 přidružená společnost)	Rusko	66,67 %	33,33 %
Investitsionny Trust CJSC (v roce 2013 přidružená společnost)	Rusko	75,24 %	50,49 %
ISK Klokovo LLC	Rusko	80,00 %	80,00 %
Johan H (Amsterdam) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Karperstraat (Amsterdam) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Karta Realty Ltd.	Kajmanské ostrovy	60,07 %	60,07 %
Kvartal Togliatti LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Langen Property B.V.	Nizozemsko	100,00 %	–
Logistics-A LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Longoria a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
LvZH (Rijswijk) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Midataner a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Millennium Tower (Rotterdam) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	–
Mitino Sport City LLC	Rusko	80,00 %	80,00 %
Monheim Property B.V.	Nizozemsko	100,00 %	–
Monchylein (Den Haag) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
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 %
Pompenburg (Rotterdam) B.V.	Nizozemsko	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 %
Slovak Trade Company, s.r.o.	Slovensko	57,50 %	57,50 %
Spektr LLC	Rusko	100,00 %	–
Tanaina Holdings Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
TK Lipetskiy LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Trigon Berlin B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Velthemia Ltd.	Kypr	60,07 %	60,07 %
Vítězné náměstí a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Wilhelminaplein B.V.	Nizozemsko	100,00 %	–
Yugo-Vostochnaya promyshlennaya kompaniya "Kartontara" LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Real Estate podskupina – přidružené společnosti			
Bohemia LLC	Rusko	35,00 %	35,00 %

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 2014	Účinný podíl na hlasovacích právech 2013
Circle Slovensko, s.r.o.	Slovensko	24,50 %	24,50 %
Gilbey Ltd.	Kypr	40,00 %	40,00 %
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 %
Syner NN LLC	Rusko	35,00 %	35,00 %
Ostatní dceřiné společnosti			
Anthiarose Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Bavella B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Bestsport Arena, a.s. (v roce 2013 společný podnik)	Česká republika	80,97 %	36,06 %
Bestsport Services, a.s. (v roce 2013 společný podnik)	Česká republika	82,89 %	23,29 %
Eldomarket 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 %
Fodina B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
GIM Invest Co. Ltd.	Jersey	100,00 %	100,00 %
GIM Ltd.	Jersey	92,38 %	92,38 %
Invest-Realty LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Lindus Services Ltd. (v roce 2013 společný podnik)	Kypr	100,00 %	50,00 %
Maraflex s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Moranda a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
O2 Czech Republic a.s.*	Česká republika	84,61 %	–
O2 Slovensko, s.r.o.	Slovensko	84,61 %	–
Oribase Pharma SAS	Francie	52,43 %	–
PPF a.s.	Česká republika	99,99 %	99,99 %
PPF A3 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	–
PPF Arena 1 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF Arena 2 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
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 IT Services s.r.o.	Česká republika	99,99 %	–
PPF Life Insurance LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
RAV Agro LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
RAV Molokoproduct LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Rentol LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Sotio N.V.	Nizozemsko	92,00 %	92,00 %
Sotio a.s.	Česká republika	84,64 %	84,64 %
Sotio Medical Research (Beijing) Co., Ltd.	Čína	92,00 %	92,00 %
Timeworth Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Ostatní významné přidružené společnosti			
Polymetal International Plc**	Jersey	18,42 %	20,05 %
Energetický a průmyslový holding, a.s.**	Česká republika	–	44,44 %
Generali PPF Holding B.V.	Nizozemsko	24,00 %	24,00 %
Česká pojišťovna a.s.***	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Delta Generali Osiguranje a.d.***	Srbsko	100,00 %	50,02 %
Generali Biztosító***	Maďarsko	100,00 %	100,00 %
Generali Poist'ovna, a.s.***	Slovensko	100,00 %	100,00 %
Generali Pojišťovna a.s.***	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.***	Rumunsko	99,99 %	99,99 %
Generali Towarzystwo Ubezpiec.***	Polsko	100,00 %	100,00 %

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 2014	Účinný podíl na hlasovacích právech 2013
Generali Zycie S.A.***	Polsko	100,00 %	100,00 %
GP Reinsurance EAD***	Bulharsko	100,00 %	100,00 %
Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.***	Česká republika	100,00 %	96,70 %

* Vzhledem k existenci vlastních akcií držených společností O2 Czech Republic a.s. je podíl na základním kapitálu této společnosti 83,16 %.

** Tato přidružená společnost zahrnuje skupinu subjektů.

*** 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.

Kromě zde uvedených výjimek se místo podnikání shoduje se sídlem společnosti: Ryazan Shopping Mall Ltd. a Anthemona Ltd. podnikají v Rusku; Alrik Ventures Ltd., Dadrin Ltd. a Tanaina Holdings Ltd. ve Spojeném království; Langen Property B.V., Monheim Property B.V. a Trigon Berlin B.V. v Německu.

B.2. Akvizice prostřednictvím podnikové kombinace

B.2.1. O2 Czech Republic – prvotní akvizice

Dne 5. listopadu 2013 Skupina, jednající prostřednictvím své dceřiné společnosti PPF Arena 2 B.V., podepsala smlouvu se společností Telefonica S.A. na nákup podílu ve výši 65,93 % ve společnosti Telefónica Czech Republic, a.s. Kupovaná společnost byla následně přejmenována na O2 Czech Republic a.s. („O2 CR“). O2 CR je česká veřejně obchodovatelná telekomunikační společnost, která působí rovněž na Slovensku prostřednictvím své 100% vlastněné dceřiné společnosti O2 Slovakia, s.r.o. (dříve Telefónica Slovakia, s.r.o.). Dokončení transakce, které podléhalo schválení Evropské komise, se uskutečnilo v lednu 2014. Následující tabulka ukazuje klíčové nefinanční parametry transakce:

Datum akvizice	28. ledna 2014
Nakoupený podíl (podíl na základním kapitálu)	65,93 %
Účinný podíl na hlasovacích právech (po odečtení vlastních akcií držených O2 CR)	67,09 %

Z pohledu Skupiny je akvizice české a slovenské telekomunikační společnosti považována za dlouhodobou investici, která je vstupem do nového odvětví, a zajistí tedy lepší diverzifikaci rizik Skupiny. Tato investice přináší potenciální synergické efekty z integrace telekomunikačních služeb do skupinového produktového portfolia.

Skupina financovala transakci částečně syndikovaným úvěrem od konsorcia vedeného Société Générale („SG úvěr“), viz E.16. SG úvěr zahrnoval také úvěrový rámec na financování nákupu akcií prostřednictvím povinné nabídky převzetí, která byla zahájena v červnu a nákupem dalších akcií v srpnu 2014 ukončena (viz B.2.2.).

Konsolidovaná O2 CR přispěla za 11 měsíců končících 31. prosincem 2014 ke skupinovému výsledkům tržbami ve výši 1 488 mil. EUR a ziskem 127 mil. EUR. Pokud by se akvizice uskutečnila 1. ledna 2014, konsolidované tržby by se zvýšily o dalších 134 mil. EUR a zisk o 11 mil. EUR.

Následující tabulka ukazuje rozdělení kupní ceny:

v mil. EUR	
První splátka (zaplacená v Kč a EUR)	1 969
Odložené splátky (k placení v Kč)	379
Období odložených splátek	8 totožných splátek během 4 let
Čistá současná hodnota odložených splátek	357
Celková kupní cena	2 326

Skupina zaznamenala náklady spojené s akvizicí v přibližné výši 2 mil. EUR na právní poplatky a předakviziční audit. Náklady jsou vykázány v nákladech na poradenství, z větší části ve výkazu zisku a ztráty za rok 2013.

V souladu s IFRS 3 provedla Skupina alokaci kupní ceny (purchase price allocation - PPA) mezi své členské subjekty podnikající v České republice a na Slovensku (dvě samostatné penězotvorné jednotky) dle poměru hodnoty podniku přiřazené každému z nich. Následně byly získaná aktiva a převzaté závazky jednotlivých částí znovu vykázány v odpovídajících reálných hodnotách. Rozdíl mezi alokovanou kupní cenou a reálnou hodnotou identifikovaných aktiv a závazků vedl k vykázání goodwillu.

Klíčové předpoklady a oceňovací přístup

Jak tomu bývá v případech integrovaných telekomunikačních operátorů, klíčovými kategoriemi aktiv získaných v akvizici akciového podílu ve společnosti O2 CR byla jednak dlouhodobá aktiva zahrnutá v rozvaze a jednak vztahy se zákazníky, které byly zjištěny a vykázány mimo dlouhodobá aktiva. Hlavními kategoriemi dlouhodobých aktiv zahrnutých v rozvaze jsou síťová infrastruktura, budovy, software a licence na spektrum.

Ve vztahu k slovenské peněžotvorné jednotce, jejíž struktura se liší od svého českého protějšku, tvoří nejcennější kategorii získaných aktiv licence na spektrum, které jsou nutným předpokladem poskytování telekomunikačních služeb na slovenském trhu.

Vzhledem k tomu, že každá kategorie aktiv má odlišnou charakteristiku, k jejich oceňování byly použity rozličné metody. K oceňování všech hmotných aktiv s výjimkou pozemků a budov byl použit nákladový přístup, a to s ohledem na povahu daného hmotného aktiva i na to, zda je stále v užívání. K oceňování pozemků byl použit tržní přístup. Budovy byly oceňovány kombinací nákladového a výnosového přístupu. Nakoupený software byl oceňován nákladovou metodou. K oceňování licencí na spektrum bylo přistupováno jako k oceňování projektu „na zelené louce“ i s pomocí tržního porovnání. Zjištěné vztahy se zákazníky byly oceňovány metodou nadměrných zisků.

Byl učiněn závěr, že zůstatková hodnota běžných a finančních aktiv, stejně jako převzatých závazků, představuje jejich reálnou hodnotu.

Významným předpokladem pro stanovení reálné hodnoty fixních aktiv byla aplikace strategie PPF Group pro využití pořízených aktiv.

Následující tabulka sumarizuje určené hodnoty aktiv a závazků převzatých při akvizici s přihlédnutím k faktům uvedeným výše:

v mil. EUR, k 28. lednu 2014

Reálná hodnota aktiv	3 775
Peníze a peněžní ekvivalenty	157
Investiční aktiva	1
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	1
Obchodní a jiné pohledávky	230
Zásoby	18
Provozní a ostatní hmotný majetek	2 173
z toho:	
Pozemky a stavby	336
Vedení, kabely a související zařízení	1 441
Telekomunikační technologie a zařízení	348
Ostatní hmotný majetek	48
Nehmotný majetek	1 136
z toho:	
Software	132
Ochranné známky	397
Zákaznické báze	602
Ostatní nehmotný majetek	5
Ostatní aktiva	44
Odložená daňová pohledávka	15
Reálná hodnota závazků	1 072
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	109
Splatný daňový závazek	9
Obchodní a ostatní závazky	574
z toho:	
Obchodní závazky	504
Výnosy příštích období	34
Mzdové náklady	19
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	7
Ostatní	10
Rezervy	1
Odložený daňový závazek	379
Reálná hodnota identifikovaných čistých aktiv	2 703

Obchodní pohledávky zahrnují hrubé smluvní pohledávky ve výši 374 mil. EUR, z nich se vymáhání části ve výši 144 mil. EUR k datu akvizice považuje za pochybné.

Goodwill vzniklý při akvizici byl vykázán následovně:

v mil. EUR	
Celková cena	2 326
Efektivní vlastnictví (podíl na hlasovacích právech)	67,09 %
Reálná hodnota identifikovaných čistých aktiv	2 703
Čistá aktiva připadající nekontrolním podílům	-889
Goodwill	512
Goodwill	512

Nekontrolní podíly jsou vypočítány jako podíl na identifikovaných čistých aktivech. Goodwill je přiřaditelný zavedené tržní pozici O2 CR, potenciální synergii s ostatními skupinovými operacemi ovlivňující růst výnosů a kvalifikované pracovní síle. Neočekává se, že by jakákoliv část rozeznáného goodwillu byla daňově uznatelným nákladem.

B.2.2. O2 Czech Republic – zvýšení podílu

Dne 2. června Skupina, jednající prostřednictvím své dceřiné společnosti PPF Arena 2 B.V., zveřejnila povinnou nabídku převzetí týkající se akcií O2 CR. Období nabídky končilo 30. června 2014. Výsledkem MTO a pozdějších nezávislých transakcí bylo, že Skupina (prostřednictvím dceřiných společností PPF Arena 2 B.V. a nově založené PPF A3 B.V.) získala 54,4 milionu akcií představujících 17,53 % hlasovacích práv v O2 CR (17,22 % základního kapitálu). Akvizice proběhly v druhé polovině roku 2014 a byly financovány čerpáním SG úvěru, stejně jako vlastními zdroji. Rozdíl kupní ceny a čistých aktiv připadající nekontrolním podílům byl rozeznán přímo ve vlastním kapitálu.

Následující tabulka ukazuje finanční aspekty výše popsané transakce:

v mil. EUR	
Celková cena (zaplacená v hotovosti)	538
Efektivní vlastnictví (podíl na hlasovacích právech)	17,53 %
Čistá aktiva připadající nekontrolním podílům	-450
Vliv na nerozdělené zisky/ztráty (pokles)	-88

B.2.3. „O2 Arena“ – sportovní hala v Praze

Během roku 2013 Skupina držela 50% podíl v Lindus Services Ltd., společnosti ovládající Bestsport Arena a.s. (která vlastní a provozuje sportovní halu „O2 Arena“ v Praze) a Bestsport Services a.s. V říjnu 2013 se Skupina dohodla se svým partnerem na získání zbývajících 50% podílu. Transakce byla dokončena 23. ledna 2014 po obdržení regulatorního souhlasu. Od tohoto momentu byla Skupina kontrolující osobou všech tří uvedených společností.

Následující tabulka ukazuje finanční aspekty výše popsané transakce:

v mil. EUR	
Datum transakce	23. leden 2014
Celková kupní cena (zaplacená v hotovosti)	22
Získaný podíl (v Lindus Services Ltd.)	50 %
Reálná hodnota převzatých aktiv	92
Reálná hodnota převzatých pasiv	-61
Čistá aktiva připadající nekontrolním podílům (Bestsport Arena a.s. a Bestsport Services a.s.)	-23
Goodwill (plně odepsán)	18
Zisk z přecenění původního 50% podílu	4

B.2.4. Nové realitní projekty v roce 2014

Během roku 2014 Skupina získala dva významné realitní projekty prostřednictvím podnikové kombinace. V rámci druhé akvizice Skupina získala kontrolu prostřednictvím získání menšinového podílu v logistickém projektu a změnila klasifikaci společnosti z přidružené na dceřinou. Obě akvizice jsou v souladu se skupinovou strategií – tvorbou stabilního portfolia kancelářských budov a skladovacích hal.

Následující tabulka ukazuje finanční aspekty výše popsané transakce:

	City Tower, a.s.	Investitsionny Trust CJSC
Datum transakce	květen 2014	říjen 2014
Typ nemovitosti	kancelářská budova	skladovací hala
Místo	Česká republika	Rusko
Získaný podíl	100 %	24,76 %*
v mil. EUR		
Kupní cena (zaplacená v hotovosti)	49	11
Reálná hodnota převzatých aktiv	147	123
Z toho:		
Investice do nemovitostí	130	113
Reálná hodnota převzatých pasív	-89	-78
Nekontrolní podíl k datu akvizice	-	14
Záporný goodwill	9	-

* zvýšení na 75,24 %

Záporný goodwill je vykázán v ostatních výnosech ve výkazu zisku a ztráty.

B.2.5. Biotechnologie

V březnu 2014 Skupina uzavřela smlouvu na získání menšinového podílu ve společnosti Oribase Pharma. Jedná se o francouzskou biotechnologickou společnost, která se zabývá vývojem léků v oblasti onkologie. Skupina očekává potenciální synergie se svými současnými aktivitami v oblasti biotechnologie – společností Sotio a.s. Smlouva předpokládá postupný nárůst podílu Skupiny ve společnosti dalším nákupem akcií nebo navyšováním kapitálu až na 83 % během tří let. K 31. prosinci 2014 Skupina drží 52,43% podíl. Vzhledem k rozsahu kontroly je společnost plně konsolidovaná od chvíle prvotní akvizice.

Následující tabulka ukazuje finanční aspekty výše popsané transakce:

v mil. EUR	
Datum transakce	21.března 2014
Celková kupní cena (zaplacená v hotovosti)	4
Získaný podíl	42,4 %
Reálná hodnota převzatých aktiv	4
Reálná hodnota převzatých pasív	-1
Čistá aktiva připadající nekontrolním podílům	-2
Goodwill	3

B.3. Akvizice prostřednictvím podnikové kombinace v roce 2013

B.3.1. Home Credit Bank v Kazachstánu

V lednu 2013 uplatnila Skupina opci na nákup 90,01% podílu ve společnosti Bank Home Credit SB JSC, a stala se tak jediným akcionářem této banky. O měsíc dříve, v prosinci 2012, začala Skupina tuto společnost plně konsolidovat kvůli existenci potenciálních hlasovacích práv v Home Credit Bank.

Následující tabulka ukazuje finanční aspekty výše popsané transakce:

v mil. EUR	
Datum transakce	leden 2013
Celková kupní cena (zaplacená v hotovosti)	27
Odúčtované menšinové podíly	-101
Vliv na nerozdělené zisky/ztráty (růst)	74

B.3.2. Akvizice pojišťoven

V březnu 2013 získala Skupina jako součást dohody s Assicurazioni Generali několik společností působících v regionu Společenství nezávislých států, které byly dříve vlastněny Generali PPF Holding B.V.

Následující tabulka sumarizuje informace k této akvizici:

Získaná společnost	Nový název	Sídlo	Efektivní vlastnictví	Popis
Generali PPF Life Insurance LLC	PPF Life Insurance LLC	Rusko	100,00 %	Životní pojištění
Generali PPF General Insurance LLC	Home Credit Insurance LLC	Rusko	100,00 %	Neživotní pojištění
Generali PPF Insurance PSC	PPF Insurance PSC	Rusko	100,00 %	Neživotní pojištění
Generali FICJSC	PPF Insurance FICJSC	Bělorusko	100,00 %	Neživotní pojištění
Generali Life Insurance PrJSC	PPF Life Insurance PrJSC	Ukrajina	99,98 %	Životní pojištění

v mil. EUR		PPF Life Insurance LLC	Home Credit Insurance LLC	Ostatní
Celková kupní cena (zaplacená v hotovosti)		51	10	10
Reálná hodnota aktiv		577	202	24
z toho:				
Peníze a peněžní ekvivalenty		25	14	
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi		47	12	
Realizovatelná finanční aktiva		140	27	
Nehmotný majetek		44	11	
Časové rozlišení pořízovacích nákladů z pojištění		303	106	
Ostatní aktiva		14	13	
Odložená daňová pohledávka		4	19	
Reálná hodnota závazků		483	165	6
z toho:				
Pojistné rezervy		438	127	
Ostatní závazky		33	15	
Odložený daňový závazek		12	23	
Záporný goodwill		43	27	8

Dvě neživotní pojišťovny Home Credit Insurance LLC a PPF Insurance FICJSC slouží především jako podpora spotřebitelskému financování nabízením pojistných produktů na vybraných trzích. K 31. prosinci 2013 jsou aktiva a pasiva PPF Insurance PSC vykázána jako aktiva a pasiva určená k prodeji. Společnost PPF Life Insurance PrJSC byla prodána v listopadu 2013 za cenu blízkou hodnotě čistých aktiv.

Následující tabulka sumarizuje příspěvek významných entit k výnosům a čistému zisku Skupiny za období od data akvizice do 31. prosince 2013, stejně jako odhad příspěvku ke stejným kategoriím, pokud by k akvizici došlo první den reportingového období.

v mil. EUR	PPF Life Insurance LLC	Home Credit Insurance LLC	Ostatní
Od data akvizice do 31. prosince 2013			
Výnosy	194	72	5
Čistý zisk	7	4	-
Od 1. ledna do 31. prosince 2013			
Výnosy	257	95	6
Čistý zisk	9	6	1

B.3.3. Akvizice realitního projektu v Astrachani

V červenci 2013 získala Skupina 100% podíl ve společnosti Fantom LLC. Jedná se o ruskou společnost, která vlastní a provozuje nákupní centrum v Astrachani.

Následující tabulka ukazuje finanční aspekty výše popsané transakce:

v mil. EUR	
Celková kupní cena (zaplacená v hotovosti)	25
Reálná hodnota převzatých aktiv	106
z toho:	
Investice do nemovitostí	90
Reálná hodnota převzatých závazků	-80

B.4. Úbytky

B.4.1. Energetický a průmyslový holding

Během první poloviny roku 2014 skupina odprodala celý svůj 44,44% akciový podíl ve společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále jen „EP Holding“), a to dvěma dílčími odprodeji dokončenými v únoru (4,44 %) a v červnu (40 %). Kromě toho v lednu roku 2014 společnost EP Holding plně splatila závazek vůči skupině z úvěru ve výši 235 mil. EUR.

Finanční aspekt transakce je sumarizován v následující tabulce:

v mil. EUR	
Datum odprodeje	5 February/20 June 2014
Výše odprodaného podílu	44,44%
Plnění	1 080
Účetní hodnota přidruženého subjektu v době odprodeje	653
Částka z rezervy AFS převedena do výsledovky	-1
Částka z rezervy kurzových přepočtů převedena do výsledovky	-29
Částka z rezervy zajištění peněžních toků převedena do výsledovky	-35
Čistý zisk z odprodeje	362
Podíl na ziscích přidružených subjektů (v roce 2014 až do odprodeje)	26

B.4.2. Generali PPF Holding

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 (syndikovaný úvěrový rámec ve výši 2 099 mil. EUR, získaný v lednu 2008), 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. V červenci 2014 Skupina využila opci na prodej zbylého 24% podílu v GPH. Prodej se uskutečnil v lednu 2015 (viz G.1.). Skupina v lednu 2015 obdržela za svůj podíl platbu ve výši 1 246 mil. EUR a ve stejném okamžiku splatila úvěr od Calyon. Až do završení transakce Skupina uplatňovala významný vliv v GPH.

B.5. Ostatní významné změny

B.5.1. Přesun společností Home Credit Vietnam a Čína v roce 2014

V září 2012 PPF Group N.V. a Home Credit B.V. uzavřely smlouvu o nákupu a prodeji 100% podílu v Home Credit Vietnam Finance Company Ltd. a Home Credit Consumer Finance China Ltd. Přesuny do Home Credit B.V. byly předmětem několika regulatorních povolení, která byla pro dokončení transakcí nezbytná. Skupina obdržela potřebná povolení v červenci, respektive srpnu 2014. Od té doby Home Credit B.V. kontroluje obě společnosti a účinný vlastnický podíl klesl na 86,62 %.

Následující tabulka ukazuje finanční aspekty výše popsané transakce:

v mil. EUR	
Home Credit Vietnam	
Celková kupní cena (zaplacená v hotovosti)	70
Účinný vlastnický podíl nepřímo ztracený	13,38 %
Čistá aktiva připadající nekontrolním podílům v okamžiku přesunu	-7
Home Credit Čína	
Celková kupní cena (zaplacená v hotovosti)	84
Účinný vlastnický podíl nepřímo ztracený	13,38 %
Čistá aktiva připadající nekontrolním podílům v okamžiku přesunu	-5

B.5.2. Změna vlastnické struktury v roce 2014

V březnu 2013 společnost ovládaná Jiřím Šmejcem uzavřela dohodu o zpětném prodeji 5 % PPF Group N.V. Po této transakci se podíl zbývajících akcionářů PPF Group N.V. zvýšil proporcionálně. Dohoda též zahrnovala porízení 13,38% přímého podílu v Home Credit B.V. holdingovou společností Home Credit, společností ze skupiny pana Šmejce, dále pak porízení 13,38% podílu v Air Bank a.s. Protože změna akcionářů ve společnostech Home Credit B.V. a Air Bank a.s. byla předmětem regulatorního schválení, ke konečnému vypořádání transakce došlo 20. září 2013. K 31. prosinci 2013 je z právního hlediska PPF Group N.V. držitelem 5% vlastního podílu. Jako součást transakce PPF Group poskytla dlouhodobé financování společnosti ze skupiny pana Šmejce, které je zajištěno jeho podílem v Home Credit B.V.

Následující tabulka sumarizuje finanční aspekty transakce:

v mil. EUR	
Kupní cena 5% podílu v PPF Group (zaplacená v hotovosti)	458
Prodejní cena 13,38% podílu v Home Creditu	494
Nekontrolní podíl vzniklý při akvizici	-222
Odúčtovaný fond na kurzové přepočty	22
Zisk z prodeje zaúčtovaný do neuhrazeného zisku/ztráty (zvýšení)	250
Prodejní cena 13,38% podílu v Air Bank	16
Nekontrolní podíl vzniklý při akvizici	-21
Odúčtované oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům	-1
Ztráta z prodeje zaúčtovaná do neuhrazeného zisku/ztráty (snížení)	-4

C. 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 pojistné riziko. Tržní riziko zahrnuje riziko měnové, úrokové a u majetkových cenných papírů cenové riziko.

Celkovou odpovědnost za zřízení systému řízení rizik Skupiny a dozor nad jeho fungováním má představenstvo. S ohledem na různorodost aktivit a jim odpovídajících rizik odpovídá vedení každého segmentu za nastavení a sledování politik řízení rizik. Představenstvo a vrcholové vedení Skupiny, včetně akcionářů, pravidelně provádějí revizi jednotlivých obchodních segmentů, včetně zhodnocení řízení rizik.

Podskupina Home Credit, nejvýznamnější část Skupiny z hlediska finančních operací, 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. O2 CR má samostatné oddělení nazvané Credit Management.

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.

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

C.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.

C.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 směňuje 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.

C.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.

C.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.

C.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.

C.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. Dalšími významnými aktivitami dotčenými úvěrovým rizikem jsou spotřebitelské bankovníctví (Air Bank), korporátní bankovníctví (PPF banka) a telekomunikace (O2 CR).

C.2.1. Skupina Home Credit

Pro účely řízení rizik rozděluje skupina Home Credit 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.

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 skupiny Home Credit. V rámci racionalizace underwritingu úvěrů provozuje skupina Home Credit jediný centrální systém správy úvěrů;
- průběžného monitorování výkonnosti jednotlivých okruhů úvěrové angažovanosti skupiny Home Credit 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 Home Credit.

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

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 je 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 na to, 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.

Pozdní vymáhání (Late collection)

Pozdní vymáhání je obvykle započato, když je dluh 90 dní po splatnosti. Obvykle přichází v úvahu využití externích agentur nebo interního osobního vymahače.

Právní vymáhání, prodej dluhu

Úvěry, které mají splátky po splatnosti 360 dnů 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. Alternativou může být prodej pohledávky vymahačským agenturám. Určení ceny potom podléhá schválení výborem ALCO.

C.2.2. PPF banka („Banka“)

Odpovědnost za řízení úvěrového rizika Banky delegovalo představenstvo na úvěrovou komisi. Samostatné úvěrové oddělení se zodpovídá úvěrové komisi, odpovídá za dohled nad řízením úvěrových rizik Banky, podobně jako tomu je v případě výše zmíněného Home Creditu, avšak s ohledem na následující obchodní specifika:

- omezení koncentrace expozice vůči protistranám, územím a odvětvím (pro úvěry a pohledávky), a podle emitenta, stupně ratingu, likvidity trhu a země (u cenných papírů);
- rozvoj a údržba bankovních tříd pro kategorizaci expozic vzhledem ke stupni rizika finanční ztráty a zaměření na řízení souvisejících rizik. Systém třídění rizika je použit pro určování potřeby tvorby opravných položek vzhledem k určitým úvěrovým expozicím. Tyto rizikové třídy jsou pravidelně revidovány oddělením rizik Banky;
- revize souladu obchodních jednotek Banky s odsouhlasenými limity expozic včetně těch pro vybraná odvětví, zemi a typy produktů. Management má k dispozici pravidelné zprávy o kvalitě jednotlivých portfolií a provádí vhodná nápravná opatření.

Banka začala počítat kapitálový požadavek k úvěrovému riziku investičního portfolia standardizovaným přístupem v souladu se standardem Basel II od 1. ledna 2008, tj. ode dne implementace Basel II.

C.2.3. O2 CR

V telekomunikačním odvětví je obchodní úvěrové riziko řízeno oddělením Credit Managementu, a jeho řízení spočívá ve třech hlavních aktivitách:

- sledování pohledávek: pravidelný monitoring platební morálky současných zákazníků a sledování a analýza věkové struktury pohledávek (interní a externí ukazatele potenciálních rizikových pohledávek). Tyto aktivity probíhají v integrovaném systému pro scoring, správu a vymáhání obchodních pohledávek;
- prevence: scoring nových zákazníků – kontrolní procesy (integrovaná černá listina, registr neplatičů Solus, další externí informační databáze), stanovení limitů a/nebo výběr zálohy podle zákaznických nebo produktových segmentů. Stanovení úvěrových limitů pro nepřímé obchodní partnery (dealery, distributory, maloobchodníky, franšizanty) na nákup produktů a jejich zajištění (depozita, pojištění pohledávek, směnky, zástavy nemovitosti, bankovní záruky atd.);
- proces vymáhání: oddělení řízení rizik („Credit Management“) spolupracuje s oddělením péče o zákazníky („Customer Care“) na nastavení přiměřeného, efektivního a průběžného procesu vymáhání. Realizace vymáhacího procesu je rozdělena. Vymáhání od aktivních zákazníků zajišťuje oddělení péče o zákazníky; následné vymáhání (po zrušení smlouvy) zajišťuje oddělení řízení rizik.

Úvěry s nově sjednanými podmínkami a politika obezřetnosti Skupiny (týká se PPF banky)

Smluvní podmínky úvěru mohou být upraveny z řady důvodů, včetně měnících se podmínek na trhu, udržení zákazníků a dalších faktorů, které nesouvisejí s aktuálním nebo možným zhoršením úvěrové kvality klienta. Stávající úvěr, jehož podmínky byly upraveny, může být odúčtován a znovu zaúčtován jako nový úvěr v reálné hodnotě.

Skupina vyjednává podmínky úvěrů s klienty ve finančních obtížích s cílem maximalizovat dosažený výnos a minimalizovat riziko úpadku. Možnost vyjednání nových podmínek je udělena na základě výběru, jestliže je dlužník v současné době v prodlení, nebo v případě, že je vysoké riziko neplnění závazků a existují důkazy o tom, že dlužník vynaložil veškeré přiměřené úsilí, aby splácení probíhalo dle původních smluvních podmínek, a očekává se, že dlužník bude schopen splácet dle upravených podmínek. Obezřetnostní politika je stanovena v souladu s vyhláškou č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.

Koncentrace úvěrových rizik (týká se PPF banky)

Koncentrace úvěrových rizik vzniká v důsledku existence úvěrů a půjček s podobnými ekonomickými vlastnostmi, které ovlivňují schopnost dlužníka splácet. Banka považuje za významnou expozici pohledávku za dlužníkem nebo ekonomicky spjatou skupinou dlužníků, která překračuje 25 % kapitálu Banky. Ke konci účetního období Skupina neevidovala žádnou významnou koncentraci úvěrových rizik ve vztahu k jakémukoliv individuálnímu dlužníkovi. Skupina nepřekročila žádné limity ve vztahu k individuálním dlužníkům ani ke spřízněným stranám.

Následující tabulky znázorňují ekonomické a územní koncentrace úvěrových rizik:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2014	2013	2013
Ekonomické koncentrace				
Domácnosti/fyzické osoby	6 703	54,43 %	9 414	63,46 %
Finanční služby	2 931	23,80 %	2 470	16,65 %
Veřejný sektor	1 101	8,94 %	783	5,28 %
Korporátní sektor	898	7,29 %	527	3,55 %
Stavebnictví a reality	295	2,40 %	353	2,38 %
Ostatní	386	3,14 %	1 287	8,68 %
Celkem	12 314	100,00 %	14 834	100,00 %
Územní koncentrace				
Rusko	4 706	38,22 %	8 107	54,65 %
Česká republika	4 032	32,74 %	3 714	25,04 %
Čína	1 081	8,78 %	702	4,73 %
Slovensko	472	3,83 %	504	3,40 %
Kazachstán	469	3,81 %	488	3,29 %
Kypr	311	2,53 %	298	2,01 %
Vietnam	242	1,97 %	234	1,57 %
Nizozemsko	120	0,97 %	29	0,20 %
Ostatní státy EU	611	4,96 %	457	3,08 %
Ostatní	270	2,19 %	301	2,03 %
Celkem	12 314	100,00 %	14 834	100,00 %
Z toho:				
Finanční aktiva s výjimkou majetkových cenných papírů	11 170	90,71 %	13 382	90,21 %
Přísliby a podmíněné závazky	1 144	9,29 %	1 452	9,79 %

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 E.37.1.) a finanční aktiva s výjimkou majetkových cenných papírů.

Níže uvedená tabulka znázorňuje angažovanost Skupiny vůči úvěrovému riziku:

v mil. EUR, k 31. prosinci	Úvěry a pohledávky za klienty		Obchodní a ostatní pohledávky	
	2014	2013	2014	2013
Pohledávky, ke kterým se tvoří individuální opravná položka				
Celkem brutto	222	190	102	5
Opravná položka	-85	-68	-14	-4
Zůstatková hodnota	137	122	88	1
Pohledávky, ke kterým se tvoří opravná položka kolektivně				
Do splatnosti	5 677	7 704	-	-
1-90 dnů po splatnosti	428	855	-	-
91-365 dnů po splatnosti	899	986	-	-
>365 dnů po splatnosti	114	104	-	-
Celkem brutto	7 118	9 649	-	-
Opravná položka	-1 101	-1 291	-	-
Zůstatková hodnota	6 017	8 358	-	-
Pohledávky, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka				
Do splatnosti	906	1 278	252	109
1- 90 dnů po splatnosti	-	4	14	-
91- 365 dnů po splatnosti	-	1	1	-
>365 dnů po splatnosti	-	-	-	-
Zůstatková hodnota	906	1 283	267	109
Účetní hodnota celkem	7 060	9 763	355	110

Úvěry a pohledávky za klienty jsou zajištěny zástavním právem k nemovitostem, dluhovým či majetkovým cenným papírům a přijatými zárukami. Úvěry a pohledávky za bankami 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, k 31. prosinci	Úvěry a pohledávky za bankami		Úvěry a pohledávky za klienty	
	2014	2013	2014	2013
Vztahující se k pohledávkám, ke kterým se tvoří individuální opravná položka	-	-	34	35
Nemovitosti	-	-	25	15
Dluhové cenné papíry	-	-	4	3
Majetkové cenné papíry	-	-	-	-
Vklady v bankách	-	-	1	1
Ostatní	-	-	4	16
Vztahující se k pohledávkám, ke kterým se tvoří opravná položka kolektivně	-	-	200	236
Nemovitosti	-	-	199	236
Ostatní	-	-	1	-
Vztahující se k pohledávkám, které nejsou po splatnosti ani k nim nebyla vytvořena opravná položka	328	485	511	610
Přijaté cenné papíry v rámci reverzních repo operací	328	485	66	101
Nemovitosti	-	-	111	157
Dluhové cenné papíry	-	-	23	81
Majetkové cenné papíry	-	-	162	152
Vklady v bankách	-	-	3	5
Ostatní	-	-	146	114
Přijaté zajištění celkem	328	485	745	881

Celková hodnota majetku převzatého do zástavy v částce 1 012 mil. EUR (2013: 1 289 mil. EUR; viz bod E.37.3.) zahrnuje zajištění uvedené výše (2014: 1 073 mil. EUR, 2013: 1 366 mil. EUR) minus cenné papíry přijaté rámci reverzních repo operací, které byly znovu zastavené nebo prodané, v částce 201 mil. EUR (2013: 209 mil. EUR) plus zajištění přijaté k poskytnutým zárukám.

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

C.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 vrcholovým managementem.

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, úvěry od centrálních bank, dluhové cenné papíry a podřízené dluhy. 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, k 31. prosinci 2014	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 148	–	–	–	–	2 148
Investiční cenné papíry	447	305	639	1 279	37	2 707
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	56	84	309	247	1	697
Realizovatelná finanční aktiva	375	221	330	1 032	36	1 994
Finanční aktiva držena do splatnosti	16	–	–	–	–	16
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	56	75	–	–	131
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	539	18	1	14	123	695
Úvěry a pohledávky za klienty	1 490	2 532	2 647	391	–	7 060
Obchodní a ostatní pohledávky	322	22	–	10	1	355
Finanční aktiva celkem	4 946	2 933	3 362	1 694	161	13 096

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	11	16	102	124	9	262
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	–	–	–	–	–
Závazky vůči nebankovním subjektům	4 636	1,653	298	–	–	6 587
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	1 990	820	2 164	327	–	5 301
Emitované cenné papíry	164	486	427	–	–	1 077
Podřízené závazky	–	11	491	–	–	502
Obchodní a ostatní závazky	1 052	330	264	24	5	1 675
Finanční závazky celkem	7 853	3 316	3 746	475	14	15 404
Čistá pozice likvidity 2014	–2 907	–383	–384	1 219	147	–2 308

Přehled finančních závazků nad finančními aktivy odráží pořízení investic (O2 CR, GPH) a investičního majetku financovaného bankovními úvěry. Tyto úvěry Skupina splatí z budoucích dividend, nájemného a prodeje aktiv, nebo je refinancuje před jejich splatností.

Interval „do 3 měsíců“ obsahuje financování od společnosti Calyon ve výši 1 028 mil. EUR a vydané dluhopisy ve výši 208 mil. EUR. V lednu 2015 byly oba tyto závazky splaceny příjmy z prodeje GPH.

Interval „do 3 měsíců“ v rámci závazků vůči nebankovním subjektům obsahuje bankovní depozita, která jsou většinou splatná na požádání.

v mil. EUR, k 31. prosinci	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 875	–	–	–	–	1 875
Investiční cenné papíry	200	110	447	1 136	78	1 971
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15	18	95	115	16	259
Realizovatelná finanční aktiva	184	66	338	1 021	62	1 671
Finanční aktiva držena do splatnosti	1	26	14	–	–	41
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	–	8	–	–	8
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	1 069	49	–	16	69	1 203
Úvěry a pohledávky za klienty	2 331	3 576	3 220	636	–	9 763
Obchodní a ostatní pohledávky	63	39	–	4	4	110
Finanční aktiva celkem	5 538	3 774	3 675	1 792	151	14 930

v mil. EUR, k 31. prosinci	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	9	40	73	139	11	272
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	2	–	–	–	–	2
Závazky vůči nebankovním subjektům	5 437	3 003	335	1	–	8 776
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	247	539	1 408	171	–	2 365
Emitované cenné papíry	596	274	791	–	–	1 661
Podřízené závazky	–	10	295	180	–	485
Obchodní a ostatní závazky	1 017	120	38	16	5	1 196
Finanční závazky celkem	7 308	3 986	2 940	507	16	14 757
Čistá pozice likvidity 2013	-1 770	-212	735	1 285	135	173

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, k 31. prosinci 2014	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	4 655	1 739	343	–	–	6 737
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	2 023	914	2 335	359	–	5 631
Emitované cenné papíry	168	519	471	–	–	1 158
Podřízené závazky	–	49	621	–	–	670
Obchodní a ostatní závazky	1 052	332	280	40	6	1 710
Úvěrové přísliby	353	75	77	21	281	807
Poskytnuté platební záruky	30	175	36	19	–	260
Celkem	8 281	3 803	4 163	439	287	16 973

v mil. EUR, k 31. prosinci 2013	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	5 453	3 143	368	2	–	8 966
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	276	639	1 498	195	–	2 608
Emitované cenné papíry	610	308	874	–	–	1 792
Podřízené závazky	–	45	461	204	–	710
Obchodní a ostatní závazky	1 017	121	42	40	5	1 225
Úvěrové přísliby	348	22	242	12	680	1 304
Poskytnuté platební záruky	5	–	16	19	–	40
Celkem	7 709	4 278	3 501	472	685	16 645

Očekávané peněžní toky plynoucí z derivátů k obchodování a zajišťovacích derivátů jsou následující:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peněžní odtoky					
Úrokové deriváty držené k obchodování	–	–	–1	–27	–28
Měnové deriváty držené k obchodování	–133	–101	–45	–	–279
Zajišťovací deriváty	–1	–	–	–	–1
Peněžní přítoky					
Úrokové deriváty držené k obchodování	1	7	4	10	22
Měnové deriváty držené k obchodování	210	137	18	–	365
Zajišťovací deriváty	–	53	85	–	138
Čistá pozice	77	96	61	–17	217

v mil. EUR, k 31. prosinci 2013	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peněžní odtoky					
Úrokové deriváty držené k obchodování	–84	–1 000	–163	–111	–1 358
Měnové deriváty držené k obchodování	–1 786	–703	–7	–	–2 496
Zajišťovací deriváty	–3	–3	–1	–	–7
Peněžní přítoky					
Úrokové deriváty držené k obchodování	84	1 000	163	111	1 358
Měnové deriváty držené k obchodování	1 786	692	7	–	2 485
Zajišťovací deriváty	–	–	6	–	6
Celkem	–3	–14	5	–	–12

C.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 sjednáváním pozic, které se vzájemně započítají.

C.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 objemech. 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. Vrcholové vedení Skupiny monitoruje dodržování těchto limitů. V rámci řízení této pozice používá Skupina mj. i úrokové deriváty (viz bod E.2.).

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 2014 přibližně o 62 mil. EUR (2013: 57 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 vykázány 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 vykázány na základě odhadovaných, nikoliv smluvních termínů splatnosti. 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, k 31. prosinci 2014	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,8 %	2 148	–	–	–	–	2 148
Investiční cenné papíry	2,1 %	583	1 208	420	250	246	2 707
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	3,6 %	10	20	288	213	166	697
Realizovatelná finanční aktiva	1,9 %	557	1 188	132	37	80	1 994
Finanční aktiva držena do splatnosti	4,6 %	16	–	–	–	–	16
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	–	–	–	–	131	131
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	1,2 %	553	18	1	–	123	695
Úvěry a pohledávky za klienty	32,4 %	1 823	2 623	2 509	101	4	7 060
Obchodní a ostatní pohledávky	–	322	22	–	10	1	355
Finanční aktiva celkem	–	5 429	3 871	2 930	361	505	13 096

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0,4 %	10	9	91	101	51	262
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	–	–	–	–	–	–
Závazky vůči nebankovním subjektům	5,2 %	4 636	1 653	298	–	–	6 587
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	5,0 %	3 308	1 045	804	144	–	5 301
Emitované cenné papíry	5,9 %	164	486	427	–	–	1 077
Podřízené závazky	9,6 %	–	11	491	–	–	502
Obchodní a ostatní závazky	0,5 %	1 052	330	264	24	5	1 675
Finanční závazky celkem		9 170	3 534	2 375	269	56	15 404
Čistá pozice 2014		-3 741	337	555	92	449	-2 308

v mil. EUR, k 31. prosinci 2013	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,4 %	1 875	–	–	–	–	1 875
Investiční cenné papíry	2,4 %	367	1 056	217	206	125	1 971
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2,4 %	2	25	71	114	47	259
Realizovatelná finanční aktiva	2,3 %	364	1 005	132	92	78	1 671
Finanční aktiva držena do splatnosti	4,2 %	1	26	14	–	–	41
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	–	–	–	–	8	8
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	1,2 %	1 085	44	–	5	69	1 203
Úvěry a pohledávky za klienty	31,9 %	2 679	3 784	3 014	285	1	9 763
Obchodní a ostatní pohledávky	–	63	39	–	4	4	110
Finanční aktiva celkem	–	6 069	4 923	3 231	500	207	14 930

v mil. EUR, k 31. prosinci 2013	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1,4%	16	34	54	106	62	272
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	–	–	–	–	2	2
Závazky vůči nebankovním subjektům	5,7%	5 437	3 003	335	1	–	8 776
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	6,2 %	1 319	595	358	93	–	2 365
Emitované cenné papíry	6,0 %	596	274	791	–	–	1 661
Podřízené závazky	9,7 %	–	10	295	180	–	485
Obchodní a ostatní závazky	0,1 %	1 017	120	38	16	5	1 196
Finanční závazky celkem	–	8 385	4 036	1 871	396	69	14 757
Čistá pozice 2013		-2 316	887	1 360	104	138	173

C.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 měnicími se podmínkami na trhu a riziko omezuje udržováním vhodně diverzifikovaného portfolia.

C.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. Politikou Skupiny je zajistit tyto rozdíly pomocí finančních instrumentů a eliminovat cizoměnovou expozici.

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 vyplývajícím 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. Skupina 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 a pasiva):

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	EUR	USD	CZK	RUB	CNY	KZT	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	111	114	1 157	438	264	10	54	2 148
Investiční cenné papíry	223	274	2 029	178	–	1	2	2 707
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	131	–	–	–	–	–	131
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	63	105	438	31	14	–	44	695
Úvěry a pohledávky za klienty	722	267	892	3 326	1 057	456	340	7 060
Obchodní a ostatní pohledávky	74	17	191	60	1	3	9	355
Finanční aktiva celkem	1 193	908	4 707	4 033	1 336	470	449	13 096

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	EUR	USD	CZK	RUB	CNY	KZT	Ostatní	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	10	–	249	2	–	–	1	262
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	–	–	–	–	–	–	–
Závazky vůči nebankovním subjektům	287	379	3 349	2 354	–	125	93	6 587
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	1 638	517	1 898	406	706	–	136	5 301
Emitované cenné papíry	226	20	534	190	–	62	45	1 077
Podřízené závazky	–	436	66	–	–	–	–	502
Obchodní a ostatní závazky	233	44	648	635	77	17	21	1 675
Finanční závazky celkem	2 394	1 396	6 744	3 587	783	204	296	15 404
Efekt měnových derivátů	-76	525	273	-515	–	-148	19	78
Čistá měnová pozice	-1 277	37	-1 764	-69	553	118	172	-2 230

v mil. EUR, k 31. prosinci 2013	EUR	USD	CZK	RUB	CNY	KZT	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	114	348	714	548	114	17	20	1 875
Investiční cenné papíry	159	206	1 430	165	–	–	11	1 971
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	8	–	–	–	–	–	8
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	275	296	375	194	13	–	50	1 203
Úvěry a pohledávky za klienty	939	244	999	6 156	679	481	265	9 763
Obchodní a ostatní pohledávky	9	10	11	69	4	3	4	110
Finanční aktiva celkem	1 496	1 112	3 529	7 132	810	501	350	14 930

v mil. EUR, k 31. prosinci 2013	EUR	USD	CZK	RUB	CNY	KZT	Ostatní	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15	–	256	1	–	–	–	272
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	2	–	–	–	–	–	2
Závazky vůči nebankovním subjektům	683	235	2 877	4 692	–	194	95	8 776
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	1 411	82	82	216	453	–	121	2 365
Emitované cenné papíry	222	348	592	466	–	32	1	1 661
Podřízené závazky	–	432	53	–	–	–	–	485
Obchodní a ostatní závazky	63	20	83	946	52	14	18	1 196
Finanční závazky celkem	2 394	1 119	3 943	6 321	505	240	235	14 757
Efekt měnových derivátů	-242	177	897	-727	–	-139	23	-11
Čistá měnová pozice	-1 140	170	483	84	305	122	138	162

Následující tabulky představují analýzu citlivosti vlastního kapitálu Skupiny na změny směnných kurzů na základě pozic k 31. prosinci 2014 a 2013 a zjednodušeného scénáře 5% změny ve směnných kurzech USD, CZK, RUB, CNY a KZT k EUR:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	USD	CZK	RUB	CNY	KZT
Dopad 5% znehodnocení proti EUR	-22	-75	-66	-28	-6
Dopad 5% zhodnocení proti EUR	22	75	66	28	6

v mil. EUR, k 31. prosinci 2013	USD	CZK	RUB	CNY	KZT
Dopad 5% znehodnocení proti EUR	-9	-86	-115	-16	-5
Dopad 5% zhodnocení proti EUR	9	86	115	16	5

C.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.

C.5. Pojistná rizika

Hlavní riziko, které vyplývá pro Skupinu z pojistných smluv, spočívá v tom, že by se skutečný škodní průběh mohl odchýlit od průběhu očekávaného. Možný dopad těchto rizik ovlivňuje četnost a závažnost pojistných událostí, dobu potřebnou na jejich vyřízení atd. Proto je cílem Skupiny zajistit dostupnost dostatečných rezerv na pokrytí současných i budoucích závazků z pojistných smluv. Míru rizika zmírňuje diverzifikace po rozsáhlém portfoliu pojistných smluv a teritorií. Variabilita rizik je též zlepšována pečlivým výběrem strategických zásad upisovací politiky a jejich prosazováním v praxi či uzavíráním zajistných smluv.

Ke zmírnění rizik využívá společnost zajistné smlouvy s cílem snížit vlastní vrub. Pojistná rizika se přenášejí pomocí proporcionálního i neproporcionálního zajištění. Většina zajistných smluv je proporcionálních (kvóta/excedent) v kombinaci se škodním nadměrkem.

C.5.1. Životní pojištění

Pojistná rizika související se smlouvami životního pojištění zahrnují biometrická rizika vzešlá z událostí souvisejících s vývojem úmrtnosti, dlouhověkosti, úrazovosti a nemocnosti atd., jakož i rizika související s vývojem storen a nákladů na pořízování a vedení pojistných smluv.

Převažující většina smluv životního pojištění, které Skupina nabízí, má dvě složky. První složka, hlavní program, má povahu spoření (kapitálové životní pojištění). K němu mohou být uzavřeny dodatky, které hlavní program rozšiřují o krytí rizik, např. úrazové pojištění či pojištění vážných chorob. Jeden produkt Skupiny zahrnuje i penzijní anuitu. Všechny smlouvy životního pojištění nabízené Skupinou obsahují garantovanou úrokovou míru. Ke splnění svých závazků vůči pojistníkům uplatňuje Skupina metodu tzv. asset-liability matching, což znamená, že Skupina investuje do aktiv, jejichž návratnost se rovná minimálním úrokům garantovaným podle příslušných pojistných smluv nebo tyto úroky převyšuje.

V souladu se zásadou opatrnosti jsou rizika související se spořicí složkou pojistných smluv podrobena hodnocení a analýze (screeningu) v pravidelných intervalech. Tento screening mimo jiné obsahuje rozbor aktuálních podmínek na finančních trzích a případných regulatorních omezení. Výsledky screeningu se používají při stanovování upisovací a cenové politiky Skupiny.

Pojistněmatematická rezerva na produkty s garantovanou technickou úrokovou mírou 4 % činila 20 mil. EUR ke dni 31. 12. 2014 (2013: 26 mil. EUR); u produktů s garantovanou mírou 3 % činila 44 mil. EUR (2013: 49 mil. EUR).

V rámci kvantitativní analýzy upisovacího rizika u smluv životního pojištění provádí Skupina analýzu citlivosti rezerv životního pojištění na změnu těch proměnných, které mají na výši rezervy největší vliv. Analýza citlivosti určuje vliv změny jedné proměnné na výši životní rezervy, přičemž ostatní předpoklady zůstanou beze změny. Této analýzy Skupina užívá v rámci manažerského rozhodování o různých opatřeních, např. ke snížení nákladů, zlepšení vývoje storen a k revizi sazeb pojistného.

Analýza citlivosti vložené hodnoty životního pojištění ke dni účetní závěrky:

Úmrtnost – růst o 10 % – 0,1% růst pojistných rezerv životního pojištění

Úmrtnost – pokles o 10 % – pojistné rezervy životního pojištění zůstávají beze změny

Nemocnost – růst o 10 % – 0,1% růst pojistných rezerv životního pojištění

Nemocnost – pokles o 10 % – 0,1% pokles pojistných rezerv životního pojištění

Technická úroková sazba – růst o 1 % – 4,3% pokles pojistných rezerv životního pojištění

Technická úroková sazba – pokles o 1 % – 6,8% růst pojistných rezerv životního pojištění

Co se týče četnosti storen, její snížení může mít na rezervy životního pojištění kladný i záporný vliv. Zda je kladný, nebo záporný, záleží především na výši uplatněných sankcí za předčasné ukončení smlouvy. Výše sankce vyplývá z několika faktorů, např. z doby trvání smlouvy a ostatních podmínek smlouvy.

Klíčové předpoklady

Mezi základními předpoklady, na jejichž základě se stanovuje výše pojistného, je úmrtnostní tabulka. Úmrtnostní tabulky používané společností jsou sestaveny na základě skutečné úmrtnosti v předchozích letech se zahrnutím určité rezervy z důvodu obezřetnosti. Úmrtnostní tabulky jsou v pravidelných intervalech přehodnocovány s ohledem na různé faktory, jako např. pohlaví, věk, pojistná částka a další. Důraz je kladen zejména na proces uzavírání pojistných smluv. V rámci tohoto procesu vyvinula Skupina soubor postupů, limitů, směrnic, manuálů a formulářů. K dalšímu zmírnění expozice Skupiny vůči rizikům souvisejícím s úmrtností, úrazovostí a nemocností Skupina rovněž uzavřela zajistnou smlouvu.

C.5.2. Neživotní pojištění

Největší část smluv neživotního pojištění představuje úvěrové a úrazové pojištění. Pojistná rizika ze smluv neživotního pojištění se dělí na cenové riziko a riziko nepostačitelnosti rezerv. Kmen Skupiny v oblasti úrazového pojištění není vystaven katastrofickým rizikům.

Cenová rizika vznikají ze skutečnosti, že výše pojistného nemusí být postačující k pokrytí budoucích ztrát a nákladů na pojistné smlouvy. V rámci řízení cenového rizika provádí Skupina v pravidelných intervalech analýzy profitability pojistných smluv a vhodné úpravy svých cenových a upisovacích politik. V rámci řízení rizik využívá Skupina rovněž zajistné smlouvy. U produktů s vyšším rizikem využívá Skupina kvótové zajištění.

Riziko postačitelnosti rezerv vzniká z nejistoty ohledně budoucího vývoje rezerv na ztráty a bere ohled na pravděpodobnost, že technické rezervy nejsou tvořeny v dostatečné výši ke splnění závazků Skupiny vůči pojistníkům. Toto riziko se řídí pravidelnými kontrolami postačitelnosti technických rezerv a prováděním analýz výskytu pojistných událostí u jednotlivých pojistných produktů, včetně analýz citlivosti technických rezerv na změny očekávaného škodního průběhu u jednotlivých druhů pojištění. Své předpoklady Skupina porovnává s veřejně dostupnými tržními údaji. Nejistota analýzy je větší u nenahlášených pojistných událostí (Incurred But Not Reported – IBNR) než u pojistných událostí nahlášených, u nichž stále probíhá likvidace (Reported But Not Settled – RBNS). Proces identifikace pojistných událostí v rámci pojistného kmene Skupiny je z podstaty krátkodobý, a proto se u většiny pojistných událostí dokončí likvidace do jednoho roku od jejich vzniku. Kvantitativní údaje o technických rezervách jsou uvedeny v bodu E.19.1.

C.6. Specifická rizika související s podnikáním v oblasti nemovitostí

C.6.1. Koncentrační riziko

V dalších letech může být společnost vystavena zvýšenému riziku souvisejícímu s teritoriální koncentrací aktiv, a to v souvislosti s jejím zaměřením na ruský a český trh s nemovitostmi. V letech 2012 a 2013 začala Skupina investovat do nových teritorií – Nizozemska a Německa. Potenciální koncentrační riziko je rovněž řízeno prostřednictvím pečlivého výběru projektů, jejich segmentace do různých kategorií (maloobchod, logistika a administrativní budovy) a interních kontrol v rámci projektového řízení.

C.6.2. Oceňovací riziko

Vzhledem k povaze aktiv a požadavku, aby se oceňovala tržní hodnotou, společnost při stanovování tržních hodnot spolupracuje výhradně s renomovanými mezinárodními nezávislými experty. V případě, že konkrétní aktivum má být oceněno na základě interních výpočtů, vždy dochází k několika kolům diskusí mezi interními nemovitostními analytiky a vrcholovým managementem společnosti, přičemž se klade velký důraz na objektivitu a zachování konzervativního přístupu. Nejedná se tedy o pouhé zvyšování hodnoty.

C.6.3. Riziko obsazenosti

Společnost je vystavena riziku obsazenosti plynoucímu z možného odchodu nájemců nebo nutnosti nabízet významné pobídky pro udržení současného nájemce či získání nového. V současné situaci na trhu kupujících není pozice společnosti příliš silná, když je vystavena takovým požadavkům. Ke zmírnění nevýhodných tržních podmínek se společnost vždy snaží okamžitý negativní dopad kompenzovat opatřeními dlouhodobé povahy, např. sjednáváním dlouhodobých nájemních smluv, ukotvením jednostranné opce na prodloužení platnosti smlouvy a zahrnutím významných sankcí pro případ porušení či vypovězení smlouvy ze strany nájemce.

C.7. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků

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 prémie 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.

Reálné hodnoty následujících finančních nástrojů se liší od účetních hodnot zobrazených ve výkazu o finanční pozici – buď v roce 2014, nebo 2013:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2014	2013	2013
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a pohledávky za klienty (úroveň 2/3)	7 060	6 813	9 763	9 747
Závazky vůči nebankovním subjektům (úroveň 2/3)	-6 587	-6 526	-8 776	-8 757
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím (úroveň 2/3)	-5 301	-5 301	-2 365	-2 366
Emitované cenné papíry (úroveň 1/2)	-1 077	-1 133	-1 661	-1 665
Podřízené závazky (úroveň 1/2)	-502	-379	-485	-482

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, k 31. prosinci	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	545	148	4	697
Realizovatelná finanční aktiva	1 622	310	62	1 994
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	-	131	-	131
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-202	-51	-9	-262
Celkem	1 965	538	57	2 560

v mil. EUR, k 31. prosinci	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	192	40	27	259
Realizovatelná finanční aktiva	1 562	9	100	1 671
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	-	8	-	8
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-209	-51	-12	-272
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	-	-2	-	-2
Celkem	1 545	4	115	1 664

V roce 2014 ani v roce 2013 nedošlo k žádným přesunům finančních nástrojů mezi těmito třemi oceňovacími kategoriemi.

Následující tabulka uvádí analýzu pohybů v úrovni 3:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Finanční aktiva FVTPL	Finanční aktiva AFS	Finanční závazky FVTPL	Celkem
Stav k 1. lednu	27	100	-12	115
Čisté zisky/(ztráty) zaúčtované na účtu výnosů nebo nákladů (zahrnuté v položce Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv)	15	1	4	20
Čisté zisky/(ztráty) zaúčtované v ostatním souhrnném výsledku hospodaření	-1	-3	-	-4
Nákupy finančních aktiv	2	31	-	33
Přírůstky finančních závazků	-	-	-1	-1
Vypořádání	-39	-67	-	-106
Stav k 31. prosinci 2014	4	62	-9	57

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2013	Finanční aktiva FVTPL	Finanční aktiva AFS	Finanční závazky FVTPL	Celkem
Stav k 1. lednu	32	90	-22	100
Čisté zisky/(ztráty) zaúčtované na účtu výnosů nebo nákladů (zahrnuté v položce Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv)	2	6	-3	5
Čisté zisky/(ztráty) zaúčtované v ostatním souhrnném výsledku hospodaření	-2	-9	-	-11
Nákupy finančních aktiv	3	38	-	41
Přírůstky finančních závazků	-	-	-2	-2
Vypořádání	-8	-25	15	-18
Stav k 31. prosinci 2013	27	100	-12	115

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů uvedená v úrovni 3 výše zahrnují kladné reálné hodnoty měnových derivátů v měně BYR a v částce 2 mil. EUR a kladné reálné hodnoty úrokových derivátů v měně KZT a v částce 1 mil. EUR (2013: měnové deriváty v měně BYR a v částce 11 mil. EUR) a ostatní deriváty v hodnotě 1 mil. EUR (2013: 16 mil. EUR). Reálná hodnota derivátových nástrojů je citlivá na změny kurzu BYR/EUR a na změny v úrokových sazbách. Dopad 10% změny (+/-) v kurzu BYR/EUR na kladnou reálnou hodnotu derivátových nástrojů je +4/-4 mil. EUR (2013: +3/-2 mil. EUR).

Realizovatelná finanční aktiva uvedená v úrovni 3 zahrnují dluhové cenné papíry v hodnotě 33 mil. EUR (2013: 66 mil. EUR), majetkové cenné papíry v hodnotě 29 mil. EUR (2013: 30 mil. EUR) a v roce 2013 úvěry a pohledávky v hodnotě 4 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.

C.8. Kompenzace finančních aktiv a finančních závazků

Skupina uzavírá derivátové transakce převážně v souladu s mezinárodními dohodami ISDA o celkovém zápočtu. Obecně podle těchto dohod platí, že částky dlužné každou z protistran, které jsou splatné v určitý den v souvislosti s transakcemi ve stejné měně, se agregují do jediné částky splatné jednou stranou druhé straně. Za určitých podmínek, například v případě nedodržení závazků jedné z protistran, jsou všechny nesplacené transakce podle této dohody ukončeny, vypočte se hodnota k ukončení a při vypořádání je splatná pouze jediná částka.

Mezinárodní dohody ISDA a podobné dohody o celkovém zápočtu nesplňují kritéria pro zápočet v konsolidovaném výkazu o finanční pozici. Proto nejsou zůstatky kladných a záporných reálných hodnot derivátů vykázané k 31. prosinci 2014 kompenzovány.

Na úvěry a půjčky poskytnuté a přijaté v repo operacích se vztahují rámcové smlouvy pro uzavírání repo a buy sell back obchodů (Global Master Repurchase Agreements) a obdobné dohody s podmínkami stejnými jako dohody ISDA.

Tyto dohody nesplňují kritéria pro zápočet v konsolidovaném výkazu o finanční pozici. Proto nejsou zůstatky úvěrů a půjček poskytnutých v repo operacích vykázané k 31. prosinci 2014 kompenzovány. Zbývající zůstatky závazků vůči bankám a nebankovním subjektům nejsou předmětem žádných dohod o započtení.

C.9. 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 2014 vykázala Skupina dodatečnou kapitálovou přiměřenost ve výši 2 697 mil. EUR kapitálového přebytku (ke dni 31. prosince 2013: 2 405 mil. EUR). Kapitálová přiměřenost Skupiny se počítá jako regulatorní kapitál přípustný podle pravidel obezřetného podnikání ve výši 4 236 mil. EUR ke dni 31. prosince 2014 (ke dni 31. prosince 2013: 4 355 mil. EUR) minus povinná solventnost 1 539 mil. EUR ke dni 31. prosince 2014 (ke dni 31. prosince 2013: 1 950 mil. EUR).

V lednu 2015 přestala být Skupina následkem prodeje své investice v Generali PPF Holdingu finančním konglomerátem (skupinou smíšených finančních holdingových osob) a stala se skupinou smíšených holdingových osob. Jako taková už není předmětem dodatečných pravidel obezřetného podnikání. Současně se podskupina společností působících výhradně ve finančním sektoru stala předmětem konsolidovaných obezřetnostních požadavků podle nařízení Evropského parlamentu č. 575/2013 s konsolidovaným dohledem České národní banky.

Standardní politikou Skupiny je udržovat silnou základnu kapitálu, aby byla zajištěna důvěra investorů, věřitelů a trhů tak, aby Skupina mohla dále rozvíjet své podnikatelské aktivity. Poměr skutečné regulatorní kapitálové základny k minimální povinné kapitálové výbavě je 275 % (ke dni 31. prosince 2013: 223 %), 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, spotřebitelského financování a pojišťovnictví 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.

D. Vykazování podle segmentů

Skupina rozeznává vykazované segmenty, které jsou definovány zároveň podle geografických i odvětvových charakteristik. Tyto segmenty nabízí odlišné produkty a služby a jsou řízeny samostatně, protože působí v naprosto odlišných podnikatelských oblastech. Představenstvo a akcionáři. Skupiny (vedoucí osoba s rozhodovací pravomocí – Chief Operating Decision Maker) pravidelně sledují interní manažerské reporty za jednotlivé segmenty.

Následující sumář popisuje operace a geografické zaměření jednotlivých vykazovaných segmentů.

Vykazovaný segment	Obchodní název/značka	Obsah činnosti	Geografické zaměření
Spotřebitelské financování	Home Credit	Poskytování půjček fyzickým osobám, přijímání depozit	Česká republika, Slovensko, Rusko, Asie
Ostatní bankovníctví	PPF banka	Úvěry, depozita a další transakce a vztahy s korporátními klienty, obchodování	Česká republika
	Air Bank	Úvěry, depozita a další transakce a vztahy s fyzickými osobami	Česká republika
	Dceřiné společnosti obou bank	Poskytování půjček fyzickým osobám	Česká republika, Slovensko, Rusko
Reality	PPF Real Estate Holding	Výstavba nemovitostí, investování a profesionální poradenství v realitním sektoru	střední a západní Evropa, Rusko, Ukrajina
Maloobchod	Eldorado	Prodej spotřební elektroniky a domácích spotřebičů	Rusko
Telekomunikace	O2 Česká republika, Slovensko	Integrovaný telekomunikační operátor poskytující škálu hlasových a datových služeb (ČR), mobilní operátor (SR)	Česká republika, Slovenská republika, Rusko
Pojišťovnictví	PPF Insurance	Poskytování produktů životního pojištění	Rusko
	Generali PPF Holding (přidružená společnost)	Poskytování produktů životního and neživotního pojištění	střední a východní Evropa
Ostatní	Polymetal (přidružená společnost)	Těžba zlata a stříbra	Rusko, Kazachstán
	RAV Holding	Produkce obilovin a skotu, skladování a obchodování	Rusko
	Sotio	Vývoj nových léčebných metod zaměřených na oblast léčby rakoviny a autoimunitních onemocnění	Česká republika, USA, Čína
	O2 Arena	Provozování multifunkční haly převážně pro sportovní a kulturní akce	Česká republika
	EP Holding (prodáno v roce 2014)	Energetický holding pokrývající celý řetězec tvorby hodnoty v energetice	střední a západní Evropa

Výsledky segmentů zahrnují jak položky přímo přiřaditelné, tak ty, jež mohou být přiměřeně alokovány. Mezisegmentové ceny jsou stanovovány na úrovni obvyklých cen. Aktiva a pasiva segmentů zahrnují všechna aktiva a závazky přiřaditelné jednotlivým segmentům. Významné nepeněžní náklady zahrnují zejména snížení hodnoty finančních a nefinančních aktiv. Eliminace představují vnitropodnikové vztahy mezi jednotlivými vykazovanými segmenty.

Celkové výnosy segmentu zahrnují následující kategorie, které mohou být odsouhlasené ve výkazu zisku a ztráty následujícím způsobem:

v mil. EUR, pro rok končící 31. prosincem	2014	2013
Úrokové výnosy	2 470	2 960
Výnosy z poplatků a provizí	560	739
Čisté zasloužené pojistné	241	245
Výnosy z nájemného	89	53
Tržby za prodej zboží	2 111	2 181
Ostatní výnosy z maloobchodních operací	47	51
Výnosy z telekomunikační činnosti	1 488	–
Čisté výnosy ze zemědělství	1	3
Celkové výnosy od externích zákazníků	7 007	6 232

V následující tabulce jsou uvedeny hlavní položky účetních výkazů rozčleněné podle vykazovaných segmentů za rok 2014 a 2013:

v mil. EUR, 2014	Spotřebitelské financování	Ostatní bankovní	Reality	Malo-obchod	Pojišťovníctví	Telekomunikace-	Ostatní	Nealokovaný	Eliminace	Konsolidovaný údaj
Výnosy od externích zákazníků	2 662	411	91	2 170	164	1 488	4	17	-	7 007
Mezisegmentové výnosy	6	31	1	14	3	2	2	84	-143	-
Celkové výnosy z pokračujících operací	2 668	442	92	2 184	167	1 490	6	101	-143	7 007
Podíl segmentu na zisku přidružených společností	2	-	-1	-	-	-	16	-	-	17
Výsledek segmentu z pokračujících operací	-43	41	-98	34	5	127	336	-48	18	372
Výsledek hospodaření v běžném účetním období										372
Investiční výdaje	-102	-10	-	-25	-	-264	-26	-4	29	-402
Odpisy	-81	-7	-2	-29	-6	-371	-5	-1	1	-501
Ostatní významné nepeněžní náklady	-1 154	-140	-2	-6	-	-8	-19	-	-	-1 329
Aktiva segmentu	7 024	6 092	1 911	847	1 341	4 105	274	2 180	-2 458	21 316
Investice v přidružených společnostech	2	-	-	-	-	1	574	-	-	577
Aktiva celkem										21 893
Cizí zdroje segmentu	5 795	5 695	1 551	846	175	1 000	190	3 309	-2 362	16 199
Cizí zdroje celkem										16 199
Vlastní kapitál segmentu	1 231	397	360	1	1 166	3 106	658	-1 129	-96	5 694

v mil. EUR, 2013	Spotřebitelské financování	Ostatní bankovní	Reality	Malo-obchod	Pojišťovníctví	Ostatní	Nealokovaný	Eliminace	Konsolidovaný údaj
Výnosy od externích zákazníků	3 323	346	59	2 249	184	50	21	-	6 232
Mezisegmentové výnosy	55	18	1	10	3	1	82	-170	-
Celkové výnosy z pokračujících operací	3 378	364	60	2 259	187	51	103	-170	6 232
Podíl segmentu na zisku přidružených společností	4	-	-3	-	64	135	-	-	200
Výsledek segmentu z pokračujících operací	331	18	51	-61	89	103	10	-71	470
Výsledek hospodaření v běžném účetním období									470
Investiční výdaje	-143	-11	-25	-33	-1	-26	-1	18	-222
Odpisy	-75	-34	-3	-1	-7	-	-6	1	-125
Ostatní významné nepeněžní náklady	-1 213	-95	-5	-33	-	-2	-3	-	-1 351
Aktiva segmentu	9 563	5 634	1 489	1 263	452	832	4 510	-5 345	18 398
Investice v přidružených společnostech	4	-	25	-	1 209	1 267	-	-	2 505
Aktiva celkem									20 903
Cizí zdroje segmentu	7 964	5 304	1 040	1 204	364	382	1 781	-2 626	15 413
Cizí zdroje celkem									15 413
Vlastní kapitál segmentu	1 603	330	474	59	1 297	1 717	2 729	-2 719	5 490

D.1. Spotřebitelské financování

Spotřebitelské financování Home Creditu je rozděleno do segmentů na základě geografických regionů odpovídajících geografickému umístění zákazníků. Skupina funguje v deseti základních geografických oblastech: Ruská federace, Česká republika, Slovenská republika, Běloruská republika, Kazachstán, Čína, Vietnam, Indie, Indonésie a Filipíny.

Následující tabulka rozšiřuje informace uvedené za segment spotřebitelského financování 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, 2014	Ruská federace	Česká republika	Slovenská republika	Bělorusko	Kazachstán	Čína	Vietnam	Ostatní	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
Výnosy od zákazníků	1 716	16	12	79	204	466	149	16	10	–	2 668
Mezisegmentové výnosy	13	–	–	–	–	–	–	1	–	–14	–
Celkové výnosy	1 729	16	12	79	204	466	149	17	10	–14	2 668
Čistý úrokový výnos od externích zákazníků	872	6	5	33	110	309	99	12	–7	–	1 439
Mezisegmentové čisté úrokové výnosy	13	–	–	–1	–5	–	–4	–	–7	2	–2
Celkové čisté úrokové výnosy	885	6	5	32	105	309	95	12	–14	2	1 437
Daň z příjmů	32	–3	–2	–1	–8	–31	–8	–	–3	–	–24
Výsledek hospodaření z pokračujících operací v běžném účetním období	–117	10	6	2	35	64	27	–33	–38	1	–43
Investiční výdaje	–35	–2	–1	–6	–11	–15	–9	–12	–11	–	–102
Odpisy	–51	–1	–	–3	–6	–6	–3	–3	–18	10	–81
Ostatní významné nepeněžní náklady	–914	–4	–2	–12	–57	–119	–40	–5	–1	–	–1 154
Aktiva segmentu	4 535	107	69	149	506	1 377	278	103	227	–327	7 024
Cizí zdroje segmentu	3 904	57	41	113	371	820	208	29	567	–315	5 795
Vlastní kapitál segmentu	633	50	28	36	135	557	70	74	–340	–12	1 231

v mil. EUR, 2013	Ruská federace	Česká republika	Slovenská republika	Bělorusko	Kazachstán	Čína	Vietnam	Ostatní	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
Výnosy od zákazníků	2 632	32	27	61	216	305	96	5	4	–	3 378
Mezisegmentové výnosy	8	–	–	–	–	–	–	1	1	–10	–
Celkové výnosy	2 640	32	27	61	216	305	96	6	5	–10	3 378
Čistý úrokový výnos od externích zákazníků	1 382	18	18	35	110	216	66	4	–9	1	1 841
Mezisegmentové čisté úrokové výnosy	8	–	–1	–1	–4	–	–2	1	–1	–	–
Celkové čisté úrokové výnosy	1 390	18	17	34	106	216	64	5	–10	1	1 841
Daň z příjmů	–67	–6	–8	–3	–15	–19	–5	–	–7	–	–130
Výsledek hospodaření z pokračujících operací v běžném účetním období	164	20	25	8	61	47	14	–17	10	–1	331
Investiční výdaje	–81	–1	–	–4	–14	–5	–6	–6	–26	–	–143
Odpisy	–54	–1	–	–2	–3	–4	–2	–2	–12	5	–75
Ostatní významné nepeněžní náklady	–1 075	–6	–4	–5	–51	–49	–20	–3	–	–	–1 213
Aktiva segmentu	7 543	110	84	170	553	838	227	57	235	–254	9 563
Cizí zdroje segmentu	6 454	34	32	136	417	538	180	9	407	–243	7 964
Vlastní kapitál segmentu	1 093	76	52	34	136	300	47	48	–172	–11	1 603

D.2. Telekomunikace

Telekomunikační segment, představovaný společností O2 Czech Republic nakoupenou v lednu 2014, je dále rozdělen na dva segmenty dle geografického umístění zákazníků.

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

v mil. EUR, 2014	Česká republika	Slovenská republika	Eliminace	Konsolidovaný údaj
Výnosy od zákazníků	1 285	205	–	1 490
Mezisegmentové výnosy	22	3	–25	–
Celkové výnosy	1 307	208	–25	1 490
Náklady související s telekomunikační činností	–401	–83	12	–472
Čistý výnos z telekomunikací	906	122	–12	1 018
Výsledek segmentu	143	16	–32	127
Investiční výdaje	–237	–26	–1	–264
Odpisy	–333	–38	–	–371
Ostatní významné nepeněžní náklady	–7	–1	–	–8
Aktiva segmentu	3 863	472	230	4 105
Cizí zdroje segmentu	901	110	–11	1 000
Vlastní kapitál segmentu	2 963	362	–219	3 106

E. Příloha ke konsolidovaným účetním výkazům

E.1. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Pokladní hotovost	265	228
Běžné účty	679	641
Vklady u centrálních bank	1 030	815
Pohledávky za finančními institucemi se splatností kratší než 1 měsíc	174	191
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	2 148	1 875

V souladu s úvěrem SG (viz bod E.16.) může být část peněžních prostředků ve výši 102 MEUR k 31. prosinci 2014 použita ke splacení závazků v následujícím pořadí: daně, provozní a úrokové náklady a jistina úvěru související se společností PPF Arena 2 B.V. Většina peněžních prostředků byla v únoru 2015 využita jako povinné a dobrovolné předplacení úvěru SG.

Neexistují žádná jiná omezení ohledně disponování s běžnými účty a peněžními ekvivalenty.

E.2. Investiční cenné papíry

Investiční cenné papíry zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	697	259
Realizovatelná finanční aktiva	1 994	1 671
Finanční aktiva držena do splatnosti	16	41
Investiční cenné papíry celkem	2 707	1 971

E.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 části státních dluhopisů, které nejsou určeny k obchodování) je následující:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Státní dluhopisy a ostatní dluhopisy veřejného sektoru	478	141
Korporátní dluhopisy	86	72
Úrokové deriváty	18	6
Měnové deriváty	114	24
Ostatní deriváty	1	16
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem	697	259

Státní dluhopisy v roce 2014 obsahují neobchodovatelné desetileté dluhopisy s fixním úrokem v hodnotě 191 mil. EUR (2013: 0 mil. EUR). Fixní úrokový výnos z těchto dluhopisů je ekonomicky zajištěn úrokovými swapy.

E.2.2. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Záporná reálná hodnota derivátů	51	51
Úrokové deriváty	30	26
Měnové deriváty	21	25
Smluvní závazek dodání cenných papírů	201	210
Ostatní	10	11
Závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem	262	272

V následujících tabulkách jsou uvedeny podrobné údaje o derivátech:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	Nominální hodnota	Kladné reálné hodnoty	Záporné reálné hodnoty
Úrokové deriváty			
Veřejně neobchodované produkty:			
Úrokové swapy	711	15	-30
Úrokové opce (nákup)	21	-	-
Ostatní úrokové kontrakty	787	1	-
Veřejně obchodované produkty:			
Úrokové futures	40	2	-
Celkem	1 559	18	-30
Měnové deriváty			
Veřejně neobchodované produkty:			
Forwardové směnné kontrakty	52	5	-
Měnové swapy	2 074	109	-21
Celkem	2 126	114	-21

v mil. EUR, k 31. prosinci 2013	Nominální hodnota	Kladné reálné hodnoty	Záporné reálné hodnoty
Úrokové deriváty			
Veřejně neobchodované produkty:			
Úrokové swapy	1 313	2	-26
Ostatní úrokové kontrakty	1	1	-
Veřejně obchodované produkty:			
Úrokové futures	84	3	-
Celkem	1 398	6	-26
Měnové deriváty			
Veřejně neobchodované produkty:			
Forwardové směnné kontrakty	205	2	-1
Měnové swapy	2 478	22	-24
Měnové opce (nákup)	14	-	-
Měnové opce (prodej)	15	-	-
Celkem	2 712	24	-25

E.2.3. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva zahrnují následující položky:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	Účetní hodnota	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	1 958	1 950
Státní dluhopisy	1 410	1 384
Korporátní dluhopisy	500	515
Ostatní dluhopisy	48	51
Majetkové cenné papíry	35	44
Akcie	35	43
Investice do podílových fondů	-	1
Úvěry a pohledávky	1	6
Realizovatelná finanční aktiva celkem	1 994	2 000

v mil. EUR, k 31. prosinci 2013

	Účetní hodnota	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	1 606	1 601
Státní dluhopisy	1 304	1 291
Korporátní dluhopisy	239	246
Ostatní dluhopisy	63	64
Majetkové cenné papíry	61	65
Akcíe	61	65
Úvěry a pohledávky	4	10
Realizovatelná finanční aktiva celkem	1 671	1 676

Analýza pohybů opravných položek je následující:

v mil. EUR	2014	2013
Stav k 1. lednu 2014	16	95
Snížení hodnoty proti výkazu zisku a ztráty	5	-1
Snížení hodnoty týkající se vyřazených aktiv	-	-78
Stav k 31. prosinci 2014	21	16

E.2.4. Finanční aktiva držaná do splatnosti

Finanční aktiva držaná do splatnosti zahrnují následující položky:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	Účetní hodnota	Trvalé snížení hodnoty	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhové cenné papíry			
Korporátní dluhopisy	16	-	16
Finanční aktiva držaná do splatnosti celkem	16	-	16

v mil. EUR, k 31. prosinci 2013	Účetní hodnota	Trvalé snížení hodnoty	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhové cenné papíry			
Státní dluhopisy	22	-	22
Korporátní dluhopisy	19	-2	21
Finanční aktiva držaná do splatnosti celkem	41	-2	43

E.3. Zajišťovací derivátové nástroje

Následující tabulka ukazuje detail zajišťovacích derivátů:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	Měna prodej / nákup	Nominální hodnota	Kladné reálné hodnoty	Záporné reálné hodnoty
Měnové swapy	RUB/USD	288	131	-
Celkem		288	131	-

v mil. EUR, k 31. prosinci 2013	Měna prodej / nákup	Nominální hodnota	Kladné reálné hodnoty	Záporné reálné hodnoty
Forwardové směnné kontrakty	RUB/USD	2	-	-
Měnové swapy	RUB/USD	260	5	-2
Křížové měnové swapy (cross currency swaps)	fixní RUB/ pohyblivá USD	72	3	-
Celkem		334	8	-2

Peněžní toky ze zajišťovacích derivátových nástrojů se očekávají v letech 2015–2016.

E.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, k 31. prosinci	2014	2013
Termínované vklady u bank	199	498
Minimální rezervy u centrální banky	135	158
Úvěry bankám	13	34
Úvěry a výpomoci poskytnuté v rámci repo operací	330	460
Ostatní	18	53
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi celkem	695	1 203

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

E.5. Úvěry a pohledávky za klienty

V následující tabulce jsou uvedeny úvěry a pohledávky za klienty:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Hrubá hodnota		
Pohledávky z hotovostních úvěrů	4 158	5 826
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	1 802	2 348
Pohledávky z revolvingových úvěrů	975	1 266
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	109	116
Pohledávky z hypotečních úvěrů	73	92
Korporátní úvěry	1 041	1 079
Úvěry a půjčky poskytnuté v rámci repo operací	52	79
Úvěry přidruženým společnostem	33	314
Ostatní	3	2
Hrubá hodnota celkem	8 246	11 122
Kolektivní opravné položky		
Pohledávky z hotovostních úvěrů	-683	-883
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	-213	-229
Pohledávky z revolvingových úvěrů	-176	-151
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	-23	-23
Pohledávky z hypotečních úvěrů	-5	-3
Ostatní	-1	-2
Kolektivní opravné položky celkem	-1 101	-1 291
Korporátní úvěry	-60	-54
Úvěry přidruženým společnostem	-25	-14
Individuální opravné položky celkem	-85	-68
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty, netto, celkem	7 060	9 763

Úvěry přidruženým společnostem představují především financování poskytnuté několika nemovitostním projektům. V roce 2013 částka obsahovala úvěr ve výši 258 mil. EUR poskytnutý do EP Holdingu, což byla zbývajících část 325 mil. EUR úvěru poskytnutého v roce 2012. Úvěr byl splacený v lednu 2014 v souvislosti s prodejem podílu v EP Holdingu (viz bod E.10.).

V rámci přidružených společností mají tři malé nemovitostní projekty zápornou hodnotu čistých aktiv. Opravné položky k úvěrům poskytnutým přidruženým společnostem představují zápornou hodnotu čistých aktiv těchto přidružených společností připadající na mateřskou společnost. Samotný podíl na zmiňovaných přidružených společnostech je vykázán jako nulový.

Analýza pohybů opravných položek je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Stav k 1. lednu	1 359	794
Snížení hodnoty proti výkazu zisku a ztráty	1 276	1 305
Změna opravných položek k úvěrům přidruženým společnostem (negativní podíl)	9	14
Částka vztahující se k odepsaným a postoupeným úvěrům	-1 116	-655
Kurzové rozdíly	-342	-106
Stav k 31. prosinci	1 186	1 359

E.6. Obchodní a ostatní pohledávky

V následující tabulce jsou uvedeny obchodní a ostatní pohledávky:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Hrubá hodnota		
Obchodní a ostatní pohledávky, brutto	367	111
Příjmy příštích období	2	3
Individuální opravné položky	-14	-4
Obchodní a ostatní pohledávky, netto, celkem	355	110

Analýza pohybů opravných položek je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Stav k 1. lednu	-4	-4
Opravné položky vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-10	-
Stav k 31. prosinci	-14	-4

E.7. Daň z příjmů

E.7.1. Náklady na daň z příjmů

Náklady na daň z příjmů zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Daň za běžné období	-150	-168
Odložený daňový náklad	67	47
Náklady na daň z příjmů celkem	-83	-121

Analýza daňového nákladu je uvedena v následující tabulce:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Sazba daně z příjmů	25,0 %	25,0 %
Výsledek hospodaření z pokračujících operací (před zdaněním)	455	591
Zdanění vypočtené pomocí zákonné sazby	-114	-148
Daňově neuznatelné náklady	-46	-64
Výnosy osvobozené od daně	63	54
Nezdanitelný podíl na zisku přidružených společností	4	50
Dopad rozdílné sazby v jiných v zemích	34	6
Využitě daňové ztráty, dříve nevykázané	18	10
Daňové ztráty předchozích období - nevykázané	-44	-31
Srážková daň z výplaty vnitroskupinových dividend	-4	-10
Ostatní	6	12
Daňový náklad/výnos celkem	(83)	(121)

E.7.2. Odložená daň

Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka (závazek) zahrnuje:

mil. EUR, k 31. prosinci	2014 Odložený daňový závazek	2014 Odložená daňová pohledávka	2013 Odložený daňový závazek	2013 Odložená daňová pohledávka
Investiční cenné papíry	-42	5	-5	1
Úvěry	-4	80	-13	50
Zásoby	-	4	-	5
Investice do nemovitostí	-109	7	-90	4
Provozní a ostatní hmotný majetek	-242	11	-37	2
Nehmotná aktiva	-176	1	-44	-
Ostatní aktiva	-10	15	-21	14
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-	-	1
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	-	-	-	1
Emitované cenné papíry	-9	-	-1	-
Obchodní a ostatní závazky	-1	16	-	26
Rezervy	-3	13	-3	19
Ostatní přechodné rozdíly	-7	46	-3	48
Hodnota daňových odpočtů	-	82	-	26
Odložené daňové pohledávky/(závazky)	-603	280	-217	197
Odložená daňová pohledávka/(závazek), netto	-460	137	-132	112

Následující tabulka uvádí změny odložené daně v čisté výši:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Odložená daňová pohledávka/(závazek), netto, k 1. lednu	-20	-66
Odložený daňový (náklad)/výnos za účetní období	67	47
Odložená daň přímo vykázaná ve vlastním kapitálu	-2	2
Přírůstky z podnikových kombinací	-386	-23
Úbytky z podnikových kombinací	2	10
Kurzové rozdíly	16	10
Odložená daňová pohledávka/(závazek) netto k 31. prosinci	-323	-20

Nárůst odložených daňových závazků vyplývajících z nehmotného a hmotného majetku souvisí s telekomunikační akvizicí. Odložené daňové pohledávky vyplývající z ostatních přechodných rozdílů zahrnují především nevyrovnané rozvahové vnitroskupinové eliminace.

E.7.3. Daňové ztráty

K 31. prosinci 2014 vykázala Skupina daňové ztráty z minulých let ve výši 2 112 mil. EUR (k 31. prosinci 2013: 1 486 mil. EUR), které lze v budoucích obdobích odečíst z daňového základu. O odložených daňových pohledávkách 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. Nevykázaná daňová pohledávka činí 409 mil. EUR (2013: 311 mil. EUR). Nevyužité daňové ztráty lze využít v období 2015 až 2023 v Nizozemsku (2015 až 2019 v České republice a na Kypru, 2015 až 2024 v Ruské federaci a na neomezenou dobu v Hongkongu) a vyprší v následujících letech:

v mil. EUR, k 31. prosinci	
2015	44
2016	47
2017	26
2018	142
2019	286
2020	349
2021	243
2022	476
2023	68
2024	281
Daňové ztráty, které mohou být uplatněny neomezeně	150
Celkem	2 112

E.8. Zásoby

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

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Zboží k prodeji	301	463
Nemovitosti k obchodování	52	32
Zemědělské zásoby	3	6
Ostatní zásoby	2	3
Zásoby celkem	358	504

V roce 2014 byl odpis zásob ve výši 3 mil. EUR reverzován (2013: odpis 6 mil. EUR na čistou realizovatelnou hodnotu).

E.9. Dlouhodobá aktiva a závazky určené k prodeji

Dlouhodobá aktiva a závazky určené k prodeji obsahují k 31. 12. následující položky:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	1
Realizovatelná finanční aktiva	-	4
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	-	2
Ostatní aktiva	4	6
Investice v přidružených společnostech	1 144	-
Odložená daňová pohledávka	-	1
Nehmotný majetek	-	1
Provozní a ostatní hmotný majetek	29	4
Aktiva určená k prodeji celkem	1 177	19
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	8	-
Pojistné rezervy	-	2
Odložené daňové závazky	2	-
Závazky určené k prodeji celkem	10	2

Investice v přidružených společnostech představuje 24% podíl v Generali PPF Holdingu.

V červenci 2014 Skupina uplatnila opci na prodej zbytkového podílu, který nastal v lednu 2015. Dlouhodobá aktiva a závazky držené k prodeji v roce 2013 se týkají hlavně aktivit ruské pojišťovací společnosti PPF Insurance PSC, prodané v roce 2014.

E.10. Investice v přidružených společnostech a společných podnicích

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

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Polymetal	574	631
Generali PPF Holding	-	1 209
EP Holding	-	636
Realitní projekty	-	25
Ostatní	3	4
Investice v přidružených společnostech a společných podnicích celkem	577	2 505

Následující tabulka ukazuje rozklad podílu na zisku přidružených společností a společných podniků:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Polymetal	-10	-17
Generali PPF Holding	-	64
EP Holding	26	153
Realitní projekty	-1	-3
Ostatní	2	3
Podíl na zisku přidružených společností/společných podniků celkem	17	200

V roce 2013 zahrnuje položka Ostatní společný podnik Lindus Services Ltd., který byl společně ovládaným podnikem. Zbývající investice v obou obdobích jsou přidružené společnosti. Všechny investice jsou účtovány metodou ekvivalence.

Rozdíl mezi celkovou výší investice a podílem Skupiny na vlastním kapitálu tvoří goodwill.

Polymetal

Od roku 2008 vlastní Skupina akcie ve společnosti Polymetal, ruské společnosti těžící drahé kovy. Podíl Skupiny k 31. prosinci 2013 byl 20,05 %. V průběhu roku 2014 podíl v Polymetalu klesl na 18,42 %, a to hlavně zředěním podílu, který byl způsoben navýšením kapitálu společnosti Polymetal. Na tomto navýšení se Skupina nepodílela (viz bod A.4.). Společnost je kótovaná na londýnské burze. K 31. prosinci 2014 činila cena jedné akcie Polymetal International Plc 5,76 GBP (2013: 5,75 GBP); Skupina drží 77,5 milionu akcií.

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Procentuální vlastnický podíl	18,24 %	20,05 %
Stálá aktiva	1 837	1 672
Oběžná aktiva	632	688
Dlouhodobé závazky	-902	-851
Krátkodobé závazky	-851	-231
Čistá aktiva (100 %)	716	1 296
Úprava o fond na úhrady vázané na akcie	-2	-104
Upravená čistá aktiva (100 %)	714	1 192
Podíl Skupiny na čistých aktivech (18,42 %; 2013: 20,05 %)	132	239
Goodwill obsažený v účetní hodnotě	442	392
Účetní hodnota investice v přidružené společnosti	574	631
Celkové výnosy	1 272	1 285
Celkový čistý zisk/ztráta za období (100 %)	-158	-129
Podíl Skupiny na zisku/ztrátě (včetně vlivu změny podílu a změny směnných kurzů)	-28	-26
Zisk vyplývající ze zředění podílu a z ostatních změn vlastního kapitálu společnosti Polymetal	18	9
Celkový podíl na zisku	-10	-17
Dividendy přijaté Skupinou	22	19

Generali PPF Holding

Od roku 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. V březnu 2013 prodala Skupina 25% podíl v Generali PPF Holding B.V. společnosti Assicurazioni Generali. Zbývajících podíl 24 % byl prodán v lednu 2015, což je důvod, proč investice do přidružených podniků je klasifikována v roce 2014 jako držená k prodeji. Vzhledem k přeřazení investice do kategorie držené k prodeji není v roce 2014 podíl na zisku nebo příjem z dividend vykázán ve výkazu zisku a ztráty. V průběhu roku 2014 Skupina obdržela celkový dividendový příjem ve výši 65 mil. EUR, který je zaznamenán jako snížení hodnoty aktiva určeného k prodeji.

v mil. EUR, k 31. prosinci	2013
Aktiva celkem	15 607
Cizí zdroje celkem	-10 525
Podíl Skupiny na celkovém vlastním kapitálu (24 %)	1 220
Nekontrolní podíly na úrovni pojišťovací skupiny	-11
Podíl Skupiny na vlastním kapitálu (24 %)	1 209
Výnosy celkem	3 495
Výsledek hospodaření po zdanění	175
Podíl Skupiny na čistém zisku (24 %)	66
Nekontrolní podíly na úrovni pojišťovací skupiny	-2
Podíl Skupiny na zisku (24 %)	64

EP Holding

V únoru 2014 EP Holding získal 7,41 % vlastních akcií od Skupiny za 54 mil. EUR. Po této transakci se snížilo efektivní vlastnictví držené Skupinou ze 44,44 % na 40 %. V červnu 2014 Skupina prodala celý podíl v EP Holdingu (viz B.4.1.). Hodnoty uvedené za rok 2014 představují finanční výsledky až do okamžiku prodeje..

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Aktiva celkem	-	12 434
Cizí zdroje celkem	-	-8 173
Podíl Skupiny na celkovém kapitálu (2013: 44,44 %)	-	1 894
Nekontrolní podíl na úrovni subholdingu	-	-1 352
Podíl Skupiny na vlastním kapitálu (2013: 44,44 %)	-	542
Výnosy celkem	1 835	3 190
Výsledek hospodaření po zdanění	190	524
Podíl Skupiny na zisku (40 %; 2013: 44,44 %)	76	233
Nekontrolní podíl na úrovni subholdingu	-50	-80
Podíl skupiny na zisku (40 %; 2013: 44,44 %)	26	153

Realitní projekty

Tato investice obsahuje několik projektů vlastněných od 24,5 % do 50 %. Tři malé projekty (2013: dva projekty), jejichž čistá aktiva mají zápornou hodnotu 23 mil. EUR (2013: 14 mil. EUR), jsou oceněny na nulovou hodnotu.

E.11. Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představují všechny projekty získané v rámci nákupu během posledních tří let. Projekty umístěné v Ruské federaci, České republice, Nizozemsku, Německu, Slovenské republice, 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.

Struktura investic do nemovitostí podle kategorií a zemí byla následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Ruská federace	Česká republika	Nizozemsko	Německo	Ostatní	Celkem
Pozemky	103	42	-	-	1	146
Kanceláře	337	138	254	73	-	802
Kanceláře ve výstavbě	-	35	-	-	-	35
Sklady	384	1	-	-	-	385
Maloobchod	140	38	35	-	-	213
Obytné budovy	6	-	-	-	-	6
Ostatní	8	1	-	-	-	9
Investice do nemovitostí celkem	978	255	289	73	1	1 596

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2013	Ruská federace	Česká republika	Nizozemsko	Německo	Ostatní	Celkem
Pozemky	140	13	-	-	2	155
Kanceláře	-	15	164	43	-	222
Kanceláře ve výstavbě	225	16	-	-	-	241
Sklady	188	-	-	-	-	188
Sklady ve výstavbě	65	-	-	-	-	65
Maloobchod	242	36	32	-	-	310
Ostatní	7	21	-	-	-	28
Investice do nemovitostí celkem	867	101	196	43	2	1 209

Následující tabulka zobrazuje analýzu změn investičního majetku:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Stav k 1. lednu	1 209	716
Přírůstky z podnikových kombinací	256	97
Přírůstky – akvizice prostřednictvím nákupu aktiv	114	287
Přírůstky – kapitalizované náklady	199	172
Úbytky	-6	-55
Transfer z/do kategorie dlouhodobá aktiva držena k prodeji	-18	-
Transfer z/do kategorie provozní a ostatní hmotný majetek	2	-
Nerealizovaný zisk z investic do nemovitostí	203	124
Nerealizovaná ztráta z investic do nemovitostí	-110	-53
Kurzové rozdíly	-253	-79
Stav k 31. prosinci	1 596	1 209

Mimo akvizice uvedené v sekcích B.2.4. a B.3.3. byly v roce 2014 a 2013 v oblasti investic do nemovitostí nejvýznamnější tyto události:

- nákup dvou kancelářských budov v Německu (poblíž Frankfurtu a Düsseldorfu), dvou budov v Nizozemsku (obě v Rotterdamu);
- dokončení stavby moskevského stavebního projektu ComCity v roce 2014;
- nákup portfolia osmi budov (především kancelářských), které se nacházejí na různých místech v Nizozemsku, v roce 2013.

E.11.1. Metodika oceňování investic do nemovitostí

Výpočet zbytkové hodnoty

Metoda výpočtu zbytkové hodnoty odhaduje hodnotu výnosů, kterých by bylo možné dosáhnout v případě odprodeje předmětných nemovitostí. Celková výše těchto výnosů se označuje jako „hrubá developerská hodnota“ (Gross Development Value – GDV) a zahrnuje nejen nemovitost samotnou, ale i veškeré příslušenství, včetně bytových i nebytových prostor (obytné plochy, terasy, balkony, garáže, parkovací plochy, sklepy a případně i plochy zahrad).

Od hodnoty GDV se pak odečtou celkové náklady na realizaci developerského projektu. Výsledkem je „zbytková“ neboli tržní hodnota předmětných nemovitostí. Odečítají se přitom zpravidla náklady na výstavbu (včetně rezervy na nepředvídané události), vedlejší náklady, náklady na právní a jiné odborné poradenství, pořizovací náklady, náklady na financování projektu i zisk developera či míra návratnosti, kterou developer vyžaduje za to, že přijme rizika související s realizací projektu.

Výnosová metoda – výpočet diskontovaných peněžních toků (Discounted Cash Flow – DCF)

Výnosová metoda se používá k oceňování komerčních projektů a dalších investic do nemovitostí. Je koncipována jako model, který přímo odráží očekávání a chování typických činitelů na trhu, a proto se všeobecně pokládá za nejvhodnější oceňovací metodu pro nemovitosti generující výnosy, u nichž je k dispozici dostatek údajů z trhu.

Při uplatnění této metody se komerční nemovitost generující výnosy oceňuje tak, že se aktivuje tok výnosů – výsledkem propočtu je současná hodnota. V praxi to probíhá tak, že se na čisté provozní výnosy aplikují násobitele (revenue multipliers) či aktivační sazby (capitalization rates).

Metoda DCF modeluje způsob, jak trh vnímá vztah mezi potenciálními výnosy z provozu předmětné nemovitosti a její tržní hodnotou – tento vztah se zde vyjadřuje jako míra aktivace či výnosnost (yield). Tato metodika převádí očekávaný přínos v podobě výnosů (peněžní toky) neboli užitku, jenž by měl z vlastnictví nemovitosti vzejít, na ukazatele hodnoty prostřednictvím kapitalizace. Tato metoda se často používá k ocenění nemovitostí, které výnosy generují nebo jsou způsobilé je generovat. Nemovitost se oceňuje prostřednictvím aktivace budoucích peněžních toků, které tato nemovitost vygeneruje do konce očekávané doby, během které bude daný subjekt nemovitost vlastnit. Tyto budoucí peněžní toky (jak z pronájmu, tak výnos z předpokládaného prodeje, včetně předpokládaných nákladů na realizaci pronájmu a následného prodeje) se pak diskontují zpět s použitím takové diskontní sazby, která odráží celkovou cílovou míru návratnosti typického investora.

Analýza prodaných srovnatelných nemovitostí

Tato metoda vychází z přímých tržních údajů o prodeji nebo o nabídkách ke koupi u nemovitostí s obdobnými parametry. Vzhledem k tomu, že se obtížně hledají takové údaje, které by byly beze zbytku srovnatelné pro danou oceňovanou nemovitost, je třeba údaje upravit, aby se daly na konkrétní oceňovanou nemovitost aplikovat. Tato úprava umožní srovnatelné údaje použít v rámci propočtů. Samotná úprava záleží na faktorech, které nejvíce určují hodnotu nemovitostí na daném trhu, a dále na konkrétních rozdílech mezi oceňovanou nemovitostí a nemovitostmi, se kterými se srovnává. Míra úpravy pak záleží na úsudku toho, kdo nemovitost oceňuje, na jeho schopnostech a také na jeho znalostech trhu.

Následující tabulka ukazuje metody ocenění použité pro různé kategorie investičního majetku:

Země	Kategorie	Metoda ocenění
Nizozemsko	kanceláře/maloobchod	výnosová metoda
Německo	kanceláře	výnosová metoda
Česká republika	kanceláře/maloobchod	výnosová metoda
Česká republika	kanceláře ve výstavbě	zbytková hodnota
Rusko	kanceláře (včetně kanceláří ve výstavbě)	výnosová metoda
Rusko	sklady (včetně skladů ve výstavbě)	výnosová metoda
Všechny lokace	pozemky	srovnání cen

Následující tabulka shrnuje významné vstupy použité při stanovení reálné hodnoty investic do nemovitostí k ocenění nemovitostí generujících příjmy:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Německo	Nizozemsko	Česká republika	Rusko
Běžné výnosy na m ²	EUR 9,07–12,82	EUR 8,23–22,22	EUR 9,14–65	EUR 8–32,2
Tržní nájemné na m ²	EUR 8,5–14,5	EUR 10,42–17,5	EUR 4–150	EUR 10–29,75
Počáteční výnosnost (Initial yield)	4,21 %–9,01 %	6,5 %–11,5 %	–2,03 %–12,54 %	7 %–14,5 %
Reversionary yield	5,91 %–7,34 %	7,38 %–20,24 %	4,65 %–9,43 %	n/a
Míra inflace (dlouhodobý průměr)	2 %	2,08 %	2 %	3 %

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2013	Nizozemsko	Česká republika	Rusko
Běžné výnosy na m ²	EUR 3,63–21,96	EUR 9,2–83,3	EUR 13,76–24,63
Tržní nájemné na m ²	EUR 10,42–14,17	EUR 8–128	EUR 19,9–26,6
Počáteční výnosnost (Initial yield)	7,25 %–10,5 %	1,79 %–12,4 %	11,14 %–12 %
Reversionary yield	8,48 %–10,5 %	4,57 %–9,27 %	n/a
Míra inflace (dlouhodobý průměr)	2,04 %	1,4 %	3 %

Skupina zařadila investice do nemovitostí v hierarchii určení reálných hodnot do úrovně 3, protože některé vstupy použité pro odhad reálné hodnoty nejsou pozorovatelné na trhu.

E.12. Provozní a ostatní hmotný majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn provozního a ostatního hmotného majetku:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Pozemky a stavby	Vedení, kabely a související zařízení	Telekomuni- kační techno- logie a zařízení	Vozidla	Ostatní hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena						
Stav k 1. lednu	318	-	-	7	230	555
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	394	1 438	348	1	52	2 233
Přírůstky	18	24	32	2	80	156
Úbytky	-3	-	-1	-	-13	-17
Ostatní pohyby	7	-	-	-	-6	1
Odpisy běžného období	-28	-67	-117	-3	-98	-313
Odpisy zahrnuté v nákladech na prodej (zemědělství)	-	-	-	-	-2	-2
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-1	-	-	-	-15	-16
Zrušení trvalého snížení hodnoty	1	-	-	-	2	3
Kurzové rozdíly, netto	-81	-10	-3	-2	-46	-142
Stav k 31. prosinci	625	1 385	259	5	184	2 458
Pořizovací hodnota	686	1 452	375	12	408	2 933
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty	-61	-67	-116	-7	-224	-475
Z toho nedokončený majetek	8	5	20	-	16	49

Nárůst ve všech kategoriích provozního a ostatního hmotného majetku je způsoben telekomunikační akvizicí a nákupem sportovní arény v Praze. Hmotný majetek související s telekomunikační činností zahrnuje zejména technické instalace, stroje a struktury používané pro tři hlavní linie podnikání – pevné, mobilní a internetové služby.

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2013	Pozemky a stavby	Vozidla	Ostatní hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena				
Stav k 1. lednu	357	8	230	595
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	5	-	-	5
Přírůstky	32	3	106	141
Úbytky	-34	-	-7	-41
Ostatní pohyby	-	-	-1	-1
Odpisy běžného období	-9	-3	-70	-82
Odpisy zahrnuté v nákladech na prodej (zemědělství)	-	-	-3	-3
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-5	-	-5	-10
Zrušení trvalého snížení hodnoty	-	-	4	4
Kurzové rozdíly, netto	-28	-1	-24	-53
Stav k 31. prosinci	318	7	230	555
Pořizovací hodnota	368	14	436	818
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty	-50	-7	-206	-263
Z toho nedokončený majetek	-	-	9	9

E.13. Nehmotný majetek

Nehmotný majetek zahrnuje:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Goodwill	690	261
Software	266	139
Ochranné známky	217	129
Licence	365	-
Zákaznické báze	544	-
Nedokončený výzkum a vývoj	93	72
Současná hodnota budoucího zisku	18	36
Ostatní	6	3
Nehmotný majetek celkem	2 199	640

Nárůst nehmotných aktiv souvisí s telekomunikační akvizicí.

Licence (včetně licencí na spektrum) umožňují rozvoj mobilních služeb. Zákaznické báze představují aktiva zajišťující dlouhodobé příjmy od zákazníků, kteří se zavázali ke koupi konkrétního množství výrobků či služeb. V případě O2 CR to zahrnuje jednotlivce, malé/domácí kanceláře a korporace.

E.13.1. Goodwill

Následující tabulka zobrazuje analýzu změn goodwillu:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Stav k 1. lednu	261	292
Přírůstky z podnikových kombinací	534	4
Ztráta ze snížení hodnoty	-18	-4
Kurzové rozdíly, netto	-87	-31
Stav k 31. prosinci	690	261

Goodwill se skládá ze dvou významných položek vyplývajících z akvizice společnosti Eldorado v roce 2009 a společnosti O2 CR v roce 2014. K 31. prosinci 2014 činí zůstatková hodnota 143 milionů EUR a 508 milionů EUR. Goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty. V roce 2014 nebyla žádná ztráta ze snížení hodnoty vykázána s výjimkou goodwillu souvisejícího s pořízením O2 arény (viz B.2.3.). Tento goodwill byl vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Eldorado

Test na snížení hodnoty zahrnuje určení zpětně získatelné částky peněžotvorné jednotky Eldorado, která odpovídá hodnotě z užívání. Hodnota z užívání je současná hodnota budoucích peněžních toků, očekávaných z dané peněžotvorné jednotky.

Hodnota z užívání je stanovena na základě modelu oceňování podniku a je posouzena z interního pohledu Skupiny. Hodnota z užívání je odvozena od střednědobé předpovědi na dobu pěti let, která byla vypracována vedením a je poslední v době testu na snížení hodnoty. Střednědobá prognóza je založena na základě minulých zkušeností, stejně tak jako na budoucích trendech na trhu. Dále je střednědobá prognóza založena na obecných ekonomických údajích odvozených z makroekonomických a finančních studií. Peněžní toky nad rámec pětiletého období jsou extrapolovány za použití příslušného tempa růstu. Klíčové předpoklady, na kterých vedení založilo svůj obchodní plán a hodnoty tempa růstu, obsahují vývoj hrubého domácího produktu, úrokové sazby, nominální mzdy, kapitálové výdaje, podíl na trhu, tempo růstu a diskontní sazby.

Výpočet hodnoty z užívání pro peněžotvornou jednotku je nejvíce citlivý na následující předpoklady:

Odhadované tempo růstu – Skupina využívá tempo růstu 5,0 %, což je předpokládaná míra inflace rublu v Rusku, tedy za předpokladu konstantních výnosů v reálných hodnotách.

Diskontní sazba – diskontní sazby odrážejí manažerský odhad specifického rizika týkajícího se dané peněžotvorné jednotky. Vážený průměr nákladů kapitálu tvoří základ pro stanovení diskontní sazby. Tato sazba se vypočítá s pomocí modelu oceňování kapitálových aktiv („CAPM“). Skupina také využívá jako měřítko relevantní data přijatá od nezávislých finančních analytiků.

O2 CR

Test na snížení hodnoty zahrnuje určení zpětně ziskatelné částky pro českou a slovenskou peněžotvornou jednotku, která odpovídá hodnotě z užívání. Hodnota z užívání je současná hodnota budoucích peněžních toků, očekávaných z dané peněžotvorné jednotky. Hodnota z užívání je stanovena na základě modelu oceňování podniku a je posouzena z interního pohledu. Hodnota z užívání je odvozena od prognóz peněžních toků na základě dlouhodobého podnikatelského plánu, zvláště pro každou peněžotvornou jednotku. Každý obchodní plán je schválen managementem a je poslední v době testu na snížení hodnoty. Obchodní plán je založen na strategii Skupiny PPF v souvislosti s peněžotvornými jednotkami, na předchozích zkušenostech, stejně jako na budoucích trendech na trhu. Dále je obchodní plán založen na obecných ekonomických údajích odvozených z makroekonomických a finančních studií. Peněžní toky nad rámec očekávaných období jsou extrapolovány za použití příslušného tempa růstu. Klíčové předpoklady, na nichž vedení Skupiny založilo svůj obchodní plán a hodnoty tempa růstu, obsahují vývoj hrubého domácího produktu, úrokové sazby, nominální mzdy, průměrný výnos na zákazníka, náklady na získávání a udržení zákazníků, míru odchodu zákazníků, kapitálové výdaje, podíl na trhu, tempo růstu a diskontní sazby.

Výpočet hodnoty z užívání pro všechny peněžotvorné jednotky je nejvíce citlivý na následující předpoklady:

Odhadované tempo růstu konečné hodnoty – prognóza tržního a regulatorního prostředí, ve kterém peněžotvorné jednotky vykonávají svou hlavní činnost, stejně jako zralost životního cyklu peněžotvorné jednotky, jsou základem pro stanovení hodnoty přiřazené k odhadované míře růstu. Používá se 0% tempo růstu.

Diskontní sazba – diskontní sazby odrážejí manažerský odhad rizika a související očekávanou rentabilitu pro danou peněžotvornou jednotku. Vážený průměr nákladů kapitálu tvoří základ pro stanovení diskontní sazby. K 31. prosinci 2014 Skupina přijala historickou diskontní sazbu použitou interně v O2 CR. Pro stanovení diskontní sazby byly použity příslušné údaje převzaté od nezávislých finančních analytiků jako měřítko pro vážené průměrné náklady kapitálu. Výsledná diskontní sazba a její vliv na hodnoty z užívání byly testovány na citlivost. Současná metodika použitá k 31. prosinci 2014 je předmětem pravidelného přehodnocení a případné úpravy

E.13.2. Ostatní nehmotný majetek

Následující tabulka analyzuje změny zbývajících kategorií nehmotných aktiv:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Software	Ochranné známky	Licence	Zákaznické báze	Nedo- končený výzkum a vývoj	Současná hodnota budoucího zisku	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena								
Stav k 1. lednu	139	129	-	-	72	36	1	377
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	132	-	397	602	-	-	5	1 136
Přírůstky	93	136	-	-	17	-	1	247
Přírůstky v rámci vlastního vývoje	24	-	-	-	5	-	-	29
Úbytky	-4	-	-	-	-	-	-	-4
Ostatní pohyby	1	-	-	-	-	-	-	1
Odpisy běžného období	-89	-5	-32	-54	-	-8	-	-188
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-4	-	-	-	-	-	-	-4
Kurzové rozdíly, netto	-26	-43	-	-4	-1	-10	-1	-85
Stav k 31. prosinci	266	217	365	544	93	18	6	1 509
Pořizovací cena	462	247	395	598	93	30	8	1 833
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty	-196	-30	-30	-54	-	-12	-2	-324
Z toho nedokončený majetek	70	-	-	-	-	-	-	70

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2013

	Software	Ochranné známky	Nedokončený výzkum a vývoj	Současná hodnota budoucího zisku	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena						
Stav k 1. lednu	99	185	61	-	-	345
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	4	-	-	49	-	53
Přírůstky	68	-	12	-	2	82
Přírůstky v rámci vlastního vývoje	9	-	4	-	-	13
Úbytky	-1	-	-	-	-	-1
Ostatní pohyby	-2	-	-	-	-	-2
Odpisy běžného období	-33	-	-	-10	-	-43
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-	-36	-	-	-	-36
Kurzové rozdíly, netto	-5	-20	-5	-3	1	-32
Stav k 31. prosinci	139	129	72	36	3	379
Pořizovací cena	267	163	72	45	4	551
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty	-128	-34	-	-9	-1	-172
Z toho nedokončený majetek	27	-	-	-	-	27

E.14. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Náklady příštích období a zálohy	111	72
Ostatní daňové pohledávky	32	58
Biologická aktiva	6	12
Ostatní aktiva související s pojištěním	83	248
Časové rozlišení pořizovacích nákladů z pojištění	79	234
Částky neživotního pojištění postoupené zajistitelům	1	6
Pohledávky z přímého pojištění	3	5
Pohledávky ze zajištění	-	3
Ostatní	45	26
Mezisoučet ostatní aktiva, brutto	277	416
Opravné položky na individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty ostatních aktiv		
Náklady příštích období a zálohy	-2	-5
Ostatní	-3	-5
Ostatní aktiva celkem, netto	272	406

E.14.1. Časové rozlišení pořizovacích nákladů z pojištění

Následující tabulka ukazuje analýzu změn časového rozlišení pořizovacích nákladů spojených s odvětvím pojištnictví, které Skupina získala v březnu 2013:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Stav k 1. lednu	234	-
Přírůstky z podnikových kombinací	-	364
Pořizovací náklady vynaložené během období	24	62
Amortizace (účtováno do výkazu zisku a ztráty)	-126	-174
Kurzový rozdíl	-53	-18
Stav k 31. prosinci	79	234

E.15. Závazky vůči nebankovním subjektům

Závazky vůči nebankovním subjektům zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Běžné účty a vklady	3 490	2 955
Termínované vklady	2 921	5 265
Úvěry	11	52
Úvěry přijaté v rámci repo operací	163	503
Ostatní	2	1
Závazky vůči nebankovním subjektům celkem	6 587	8 776

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

E.16. Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím

Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Splatné na požádání	30	12
Úvěry přijaté v rámci repo operací	335	3
Zajištěné úvěry (jiné než repo)	3 531	1 689
Nezajištěné úvěry	1 394	625
Ostatní	11	36
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím celkem	5 301	2 365

Zajištěné úvěry zahrnují tři významné úvěry.

První syndikovaný úvěr („úvěr Calyon“) má maximální rámec ve výši 1 028 mil. EUR (od března 2013) a je zajištěn 24% podílem ve společnosti Generali PPF Holding. Úvěr Calyon je plně vyčerpan v obou vykazovaných obdobích a jeho splatnost je v lednu 2015.

Druhý syndikovaný úvěr byl poskytnut konsorciem vedeným společností Sociétés Générales („úvěr SG“), v souvislosti s akvizicí společnosti O2 CR v lednu 2014. Skládá se z termínovaného úvěru ve výši 1 300 mil. EUR na financování pořizovací ceny a dodatečných akcií nabytých v rámci povinné nabídky převzetí a 63 mil. EUR revolvingového úvěru. Revolvingový úvěr slouží k úhradě nákladů na dluhovou službu a k 31. prosinci 2014 není čerpán. Úvěr SG je splatný v listopadu 2018 a je zajištěn zástavou akcií O2 CR.

V souvislosti s dalšími přímými nákupy akcií O2 CR Skupina obdržela další zajištěný úvěr ve výši 270 mil. EUR se splatností v říjnu 2020. Úvěr je zajištěn zástavou akcií O2 CR.

K 31. prosinci 2014 společnost splňuje všechny podmínky plynoucí z úvěrových smluv s výjimkou dvou ruských realitních projektů – výstavba moskevské kancelářské budovy ComCity a nákupní centrum v Rjazani. V případě ComCity se Skupina chystá podepsat novou zástavní smlouvu odrážející dokončení fáze výstavby, na jejímž základě jsou nové podmínky plněny. V případě druhého projektu probíhá diskuse Skupiny s financující bankou, banka nepřijala žádné kroky směrem k předčasnému splacení úvěru.

E.17. Emitované cenné papíry

Následující tabulka uvádí podrobné informace o cenných papírech emitovaných Skupinou:

v mil. EUR, k 31. prosinci	Úroková sazba	Datum splatnosti	2014	2013
Emise nezajištěných obligací č. 7 v RUB; 5 000 mil. RUB	variabilní	2015	74	111
Emise nezajištěných obligací č. 4 v Kč; 2 900 mil. Kč	fixní	2015	100	76
Emise obligací v EUR, 208 mil. EUR	fixní	2015	209	209
Emise nezajištěných obligací č. 2 v RUB; 3 000 mil. RUB	variabilní	2016	44	66
Emise nezajištěných obligací č. 5 v Kč; 3 750 mil. Kč	fixní	2016	124	141
Emise dlužních úpisů v RUB, podložená pohledávkami z hotovostních úvěrů; 5 000 mil. RUB	variabilní	2016	73	109
Emise nezajištěných obligací v KZT; 7 000 mil. KZT	fixní	2016	31	32
Emise nezajištěných obligací v Kč; 920 mil. CZK	fixní	2017	29	-
Emise nezajištěných obligací v KZT; 6 769 mil. KZT	fixní	2019	31	-
Emise dlužních úpisů č. 6 v USD; 500 mil. USD	fixní	2014	-	314
Emise nezajištěných obligací č. 1 v RUB; 3 000 mil. RUB	variabilní	2014	-	67
Emise nezajištěných obligací č. 6 v RUB; 5 000 mil. RUB	variabilní	2014	-	113
Depozitní směnky; sazba (0 %–1,4 %)	fixní	2015	269	37
Depozitní směnka; sazba 0 %	fixní	2016	28	12
Dlouhodobý registrovaný depozitní certifikát; sazba 14 %	fixní	2016	29	-
Dlouhodobé registrované depozitní certifikáty; sazba (13,0–13,5 %)	fixní	2017	16	-
Depozitní směnka; sazba 0 %	fixní	2018	20	-
Depozitní směnky; sazba (0 %–1,65 %)	fixní	2014	-	374
Emitované cenné papíry celkem			1 077	1 661

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

Dlužní úpisy v RUB podložené pohledávkami z hotovostních úvěrů byly vydány v listopadu 2013 s fixní kuponovou sazbou platnou do data splatnosti kuponu dne 19. ledna 2017 a s pohyblivou kuponovou sazbou „cap“ pro období od 20. ledna 2017 do data konečné splatnosti. Držitelé dluhopisů mají právo požadovat jejich předčasné splacení za nominální hodnotu v listopadu 2016. Ke dni 31. prosince 2014 sloužily pohledávky z hotovostních úvěrů v hodnotě 91 mil. EUR (2013: 135 mil. EUR) jako zajištění k těmto dluhopisům.

V lednu 2015 Skupina uskutečnila předčasné splacení 208 milionů EUR (uvedené datum splatnosti listopad 2015) v souvislosti s prodejem Generali PPF Holdingu.

E.18. Podřízené závazky

Podřízené závazky zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci	Úroková sazba	Datum splatnosti	2014	2013
Emise dlužních úpisů č. 7 v USD; 500 mil. USD	fixní	2020	283	300
Emise dlužních úpisů č. 8 v USD; 200 mil. USD	fixní	2021	153	132
Emise obligací v Kč; 1 400 mil. Kč	fixní	2023	53	53
Emise obligací v Kč; 1 000 mil. Kč	fixní	2024	13	-
Podřízené závazky celkem			502	485

Emise podřízených dlužních úpisů č. 7 byla vydána v říjnu 2012. Skupina má opci na předčasné splacení dne 24. dubna 2018 (tzv. reset date). Po tomto datu jsou cenné papíry úročeny pohyblivou sazbou.

Emise podřízených dlužních úpisů č. 8 byla vydána v říjnu 2013. Skupina má opci na předčasné splacení dne 17. dubna 2019 (tzv. reset date). Po tomto datu jsou cenné papíry úročeny pohyblivou sazbou.

Obligace ve výši 1 400 mil. Kč byly emitovány v dubnu 2013. Skupina má možnost předčasného splacení, uplatnitelnou dne 4. července 2018.

Obligace ve výši 1 000 mil. Kč byly emitovány v dubnu 2014. Skupina má možnost předčasného splacení, uplatnitelnou dne 30. dubna 2019.

E.19. Rezervy

Rezervy zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Pojistné rezervy	239	471
Rezerva na vrácené zboží	7	8
Rezerva na soudní spory mimo daňové spory	5	4
Ostatní rezervy	16	6
Rezervy celkem	267	489

Analýza pohybů nepojistných rezerv je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Vrácení zboží	Rezerva na soudní spory	Ostatní rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu	8	4	6	18
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	-	1	1	2
Rezervy vytvořené během roku	8	9	34	51
Rezervy čerpané během roku	-5	-4	-19	-28
Rezervy rozpuštěné během roku	-1	-4	-2	-7
Kurzové rozdíly, netto	-3	-1	-4	-8
Stav k 31. prosinci	7	5	16	28
Dlouhodobé (>1 rok)	-	1	9	10
Krátkodobé (<1 rok)	7	4	7	18
Rezervy celkem	7	5	16	28

Rezervy na vrácení zboží souvisejí s maloobchodním odvětvím. Skupina zhodnotila, že je pravděpodobné, že bude muset vrátit část tržeb s ohledem na určitý počet produktů vrácených zákazníky buď během prvních dvou týdnů po nákupu bezvýhradně, nebo později kvůli špatné kvalitě zboží. Skupina vytváří rezervy na tyto vratky zboží na základě historických informací o vratkách, které byly v roce končícím 31. prosincem 2014 průměrně 0,41 % (2013: 0,4 %) z tržeb.

Ostatní rezervy zahrnují zejména rezervu na náklady spojené s demontáží, odstraněním hmotného majetku a jeho uvedením do původního stavu ve skupině O2 CR.

E.19.1. Pojistné rezervy

Pojistné rezervy obsahují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Přímé pojištění	Přijaté zajištění	Celkem
Neživotní pojistné rezervy	170	-1	169
Rezervy na nezasloužené pojistné	162	-	162
Rezervy na pojistná plnění	8	-1	7
RBNS rezerva	6	-1	5
IBNR rezerva	2	-	2
Životní pojistné rezervy	69	-	69
Rezerva na nezasloužené pojistné	2	-	2
Matematické rezervy	64	-	64
Rezervy na podíl na zisku připsaný pojistníkům	3	-	3
Pojistné rezervy celkem	239	-1	238

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2013	Přímé pojištění	Přijaté zajištění	Celkem
Neživotní pojistné rezervy	389	-6	383
Rezervy na nezasloužené pojistné	376	-2	374
Rezervy na pojistná plnění	13	-4	9
RBNS rezerva	10	-3	7
IBNR rezerva	3	-1	2
Životní pojistné rezervy	82	-	82
Rezervy na nezasloužené pojistné	2	-	2
Matematické rezervy	75	-	75
Rezervy na podíl na zisku připsaný pojistníkům	4	-	4
Ostatní pojistné rezervy	1	-	1
Pojistné rezervy celkem	471	-6	465

Analýza pohybů v rezervách na nezasloužené pojistné je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Stav k 1. lednu 2014	376	-2	374
Předepsané pojistné	73	-1	72
Zasloužené pojistné	-194	3	-191
Čistý kurzový rozdíl	-93	-	-93
Stav k 31. prosinci	162	-	162

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2013	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	453	-4	449
Předepsané pojistné	162	-13	149
Zasloužené pojistné	-212	15	-197
Čistý kurzový rozdíl	-27	-	-27
Stav k 31. prosinci	376	-2	374

Analýza pohybů v rezervách na pojistná plnění je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Stav k 1. lednu	13	-4	9
Pojistné události vzniklé v běžném roce	10	-1	9
Úprava o ztráty vzniklé v minulém roce	-3	1	-2
Náhrady vyplacené během roku	-9	2	-7
Čistý kurzový rozdíl	-3	1	-2
Stav k 31. prosinci	8	-1	7

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2013	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	7	-	7
Pojistné události vzniklé v běžném roce	18	-15	3
Náhrady vyplacené během roku	-11	11	-
Čistý kurzový rozdíl	-1	-	-1
Stav k 31. prosinci	13	-4	9

Analýza pohybů ve vybraných rezervách životního pojištění je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Hrubá výše
Stav k 1. lednu	79
Matematická rezerva na smlouvy uzavřené v předchozích letech a zrušené v běžném účetním období	-6
Matematická rezerva na smlouvy splatné v běžném účetním období	-2
Nárůst matematických rezerv na aktivní smlouvy uzavřené v předchozích letech	21
Rezervy na pojistné smlouvy uzavřené v běžném účetním období	4
Bonusy (zisky) připsané pojistníkům	-1
Čistý kurzový rozdíl	-28
Stav k 31. prosinci	67

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2013	Hrubá výše
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	70
Matematická rezerva na smlouvy uzavřené v předchozích letech a zrušené v běžném účetním období	-5
Matematická rezerva na smlouvy splatné v běžném účetním období	-2
Nárůst matematických rezerv na aktivní smlouvy uzavřené v předchozích letech	13
Rezervy na pojistné smlouvy uzavřené v běžném účetním období	6
Bonusy (zisky) připsané pojistníkům	2
Čistý kurzový rozdíl	-5
Stav k 31. prosinci	79

Následující tabulka ukazuje odhad načasování čistých peněžních toků vyplývajících ze zaúčtovaných pojistných rezerv:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Méně než 1 rok	1-3 roky	3-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Neživotní pojistné rezervy	6	-	-	-	-	2	8
Životní pojistné rezervy	5	8	9	32	15	-	69

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2013	Méně než 1 rok	1-3 roky	3-5 let	5-15 let	Více než 15 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Neživotní pojistné rezervy	12	-	-	-	-	1	13
Životní pojistné rezervy	5	8	12	40	17	-	82

Následující tabulka ukazuje vývoj nahlášených pojistných událostí (RBNS a IBNR):

v mil. EUR	před 2010	2010	2011	2012	2013	2014	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí							
ke konci prvního roku	5	4	5	9	19	9	
za 1 rok	5	4	5	11	15		
za 2 roky	5	4	5	8			
za 3 roky	4	4	4				
za 4 roky	4	3					
za 5 roků	3						
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci účetního období	3	3	4	8	15	9	42
Kumulované výplaty pojistných událostí							
ke konci prvního roku	4	2	3	6	9	5	
za 1 rok	4	4	4	8	11		
za 2 roky	4	4	4	7			
za 3 roky	4	4	4				
za 4 roky	4	3					
za 5 roků	3						
Kumulované výplaty do data	3	3	4	7	11	5	33
Rezervy zaúčtované ve výkazu o finanční pozici	-	-	-	1	4	4	9
Rezervy na pojistná plnění							9

E.20. Obchodní a ostatní závazky

Ostatní závazky zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Obchodní závazky	842	836
Mzdové náklady	92	97
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	20	15
Ostatní daňové závazky	69	41
Závazky z finančního pronájmu	9	15
Výdaje příštích období	38	29
Výnosy příštích období	110	61
Přijaté zálohy	51	40
Přeplatky spotřebitelských úvěrů	30	31
Odložená akviziční platba	315	-
Ostatní	99	31
Obchodní a ostatní závazky celkem	1 675	1 196

Odložená akviziční platba představuje čistou současnou hodnotu odložené platby na pořízení O2 CR, která je splatná ve stejných splátkách až do ledna 2018 (viz B.2.1.).

Kategorie Ostatní zahrnuje závazky ze zúčtovacích vztahů PPF banky ve výši 72 mil. EUR (2013: 2 mil. EUR).

E.20.1. Závazky z finančního pronájmu

Závazky z finančního pronájmu zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	Splátky	Úrok	Závazky z finančního pronájmu
Závazky z finančního pronájmu:			
Splatné do 1 roku	2	1	1
Splatné za 1 rok až 5 let	4	3	1
Splatné za více než 5 let	24	17	7
Závazky z finančního pronájmu celkem	30	21	9

v mil. EUR, k 31. prosinci 2013	Splátky	Úrok	Závazky z finančního pronájmu
Závazky z finančního pronájmu:			
Splatné do 1 roku	3	1	2
Splatné za 1 rok až 5 let	5	4	1
Splatné za více než 5 let	36	24	12
Závazky z finančního pronájmu celkem	44	29	15

E.21. 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:

	2014	2013
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

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.

E.22. Vlastní kapitál a fondy

E.22.1. Fond oceňovacích rozdílů k realizovatelným finančním aktivům

Fond oceňovacích rozdílů k realizovatelným finančním aktivům představuje oceňovací rozdíl po odečtení odložené daně, vzniklý při změně reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv. Fond oceňovacích rozdílů není možné použít k rozdělení mezi akcionáře.

E.22.2. 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.

E.22.3. 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, kterou je euro. Fond na kurzové přepočty není možné použít k rozdělení mezi akcionáře.

E.22.4. 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.

E.23. Nekomrolní podíly

Následující dceřiné společnosti Skupiny mají významný nekomrolní podíl:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014

Dceřiná společnost*	Zkratka	Stát
O2 Czech Republic a.s. (podskupina)	O2 CR	Česká republika
Home Credit B.V. (podskupina)	HC	Nizozemsko
Air Bank a.s.	AirB	Česká republika
PPF banka, a.s.	PPFB	Česká republika
GIM Ltd.	GIM	Jersey
Velthemia Ltd. (podskupina)	VELT	Kypr

* místo podnikání viz B.1.

Následující tabulka shrnuje informace týkající se těchto dceřiných společností:

v mil. EUR, 2014	O2 CR	HC	AirB	PPFB	GIM	VELT	Ostatní	Celkem
Nekomrolní podíly v % (vlastnictví)	16,84 %	13,38 %	13,38 %	7,04 %	7,62 %	39,93 %	n/a	n/a
Hlasovací práva držaná nekomrolními podíly (pokud jsou odlišná)	15,39 %	-	-	-	-	-		
Aktiva celkem	3 598	7 037	2 272	3 926	1 312	415		
Cizí zdroje celkem	-1 000	-5 798	-2 102	-3 711	-	-228		
Čistá aktiva celkem	2 598	1 239	170	215	1 312	187		
Čistá aktiva připadající nekomrolním podílům podskupiny	-	-4	-	-	-	-		
Čistá aktiva připadající vlastníkům mateřské společnosti	2 598	1 235	170	215	1 312	187		
Účetní hodnota nekomrolních podílů	400	165	23	15	100	75	37	815
Výnosy	1 488	2 541	156	179	2	25		
Výsledek hospodaření	127	-60	11	30	2	4		
Ostatní souhrnný výsledek	-	-284	16	2	-	-		
Souhrnný výsledek	127	-344	27	32	2	4		
Výsledek hospodaření připadající nekomrolním podílům	35*	-8	1	2	-	2	-16	16
Ostatní souhrnný výsledek připadající nekomrolním podílům	-	-37	2	-	-	-	-3	-38
Dividendy vyplacené nekomrolním podílům	-67	-	-	-	-	-	-6	-73

v mil. EUR, 2013	HC	AirB	PPFB	GIM	VELT	Ostatní	Celkem
Nekontrolní podíly v % (vlastnictví)	13,38 %	13,38 %	7,04 %	7,62 %	39,93 %	n/a	n/a
Aktiva celkem	9 313	1 902	3 830	1 309	269		
Cizí zdroje celkem	-7 780	-1 758	-3 644	-	-108		
Čistá aktiva celkem	1 533	144	186	1 309	161		
Čistá aktiva připadající nekontrolním podílům podskupiny	-3	-	-	-	-		
Čistá aktiva připadající vlastníkův mateřské společnosti	1 530	144	186	1 309	161		
Účetní hodnota nekontrolních podílů	205	19	13	100	64	27	428
Výnosy	3 227	116	147	107	40		
Výsledek hospodaření	324	-3	21	107	30		
Ostatní souhrnný výsledek	-152	-9	1	-	-		
Souhrnný výsledek	172	-12	22	107	30		
Výsledek hospodaření připadající nekontrolním podílům	4*	-*	1	8	12	-5	20
Ostatní souhrnný výsledek připadající nekontrolním podílům	-6*	1*	-	-	-	-8	-15
Dividendy vyplacené nekontrolním podílům	-	-	-4	-	-	-7	-11

* Výše nekontrolních podílů se během roku měnila.

E.24. Čistý úrokový výnos

Úrokové výnosy zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13	16
Realizovatelná finanční aktiva	36	67
Finanční aktiva držena do splatnosti	1	2
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	42	38
Pohledávky z hotovostních úvěrů	1 450	1 838
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	510	534
Pohledávky z revolvingových úvěrů	323	325
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	24	29
Pohledávky z hypotečních úvěrů	9	10
Úvěry korporátní	62	99
Ostatní	-	2
Úrokové výnosy celkem	2 470	2 960

Úrokové náklady zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Závazky vůči nebankovním subjektům	399	599
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	250	172
Emitované cenné papíry	72	100
Podřízené závazky	49	32
Závazky ze smluv o finančním pronájmu	1	1
Ostatní	14	7
Úrokové náklady celkem	785	911
Čistý úrokový výnos celkem	1 685	2 049

E.25. Čistý výnos z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Pokuty a penále	127	97
Provize od pojišťoven	314	470
Peněžní transakce	46	62
Zpracování plateb od zákazníků a vedení účtů	36	33
Obchodní provize	24	24
Ostatní	13	53
Výnosy z poplatků a provizí celkem	560	739

Náklady z poplatků a provizí zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Obchodní provize	31	33
Peněžní operace	23	33
Zpracování plateb a vedení účtů	26	23
Platby do fondů pojištění vkladů	22	25
Ostatní	36	17
Náklady z poplatků a provizí celkem	138	131
Čistý výnos z poplatků a provizí celkem	422	608

E.26. Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Výnosy z obchodování, netto	-24	-63
Dluhové cenné papíry	-7	3
Majetkové cenné papíry	2	-1
Obchodování s cizími měnami	-24	-5
Deriváty	5	-60
Čisté zisky z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, které nejsou určené k obchodování	17	16
Dluhové cenné papíry	14	-
Majetkové cenné papíry	-	18
Ostatní	3	-2
Čisté realizované zisky	5	11
Finanční aktiva držená do splatnosti	1	-
Realizovatelná finanční aktiva	6	11
Úvěry a pohledávky	-2	-
Dividendy	8	16
Ostatní výnosy/(náklady) z finančních aktiv	-	-2
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv celkem	6	-22

E.27. Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Finanční aktiva držaná do splatnosti	-	2
Realizovatelné finanční instrumenty	5	-1
Pohledávky z hotovostních úvěrů	781	907
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	233	228
Pohledávky z revolvingových úvěrů	240	138
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	3	9
Pohledávky z hypotečních úvěrů	2	-1
Korporátní úvěry	17	24
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv celkem	1 281	1 306

E.28. Výnosy z pojišťovací činnosti

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Hrubé zasloužené pojistné	194	50	244
Hrubé předepsané pojistné	73	50	123
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	121	-	121
Zasloužené pojistné postoupené	-3	-	-3
Postoupené zajistné	-1	-	-1
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-2	-	-2
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-23	-12	-35
Vyplacené pojistné události	-6	-11	-17
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-1	-1	-2
Změna stavu matematických rezerv	-16	-	-16
Změna stavu životních rezerv na podíl na zisku připsaný pojistníkům	1	-	1
Změna stavu ostatních rezerv	-1	-	-1
Pořizovací náklady	-109	-17	-126
Výnosy z pojišťovací činnosti celkem	59	21	80

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2013	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Hrubé zasloužené pojistné	212	44	256
Hrubé předepsané pojistné	162	44	206
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	50	-	50
Zasloužené pojistné postoupené	-11	-	-11
Postoupené zajistné	-10	-	-10
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	-1	-	-1
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-7	-22	-29
Vyplacené pojistné události	-1	-7	-8
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	-6	-	-6
Změna stavu matematických rezerv	-	-12	-12
Změna stavu životních rezerv na podíl na zisku připsaný pojistníkům	-	-2	-2
Změna stavu ostatních rezerv	-	-1	-1
Pořizovací náklady	-156	-18	-174
Výnosy z pojišťovací činnosti celkem	38	4	42

E.29. Čistý výnos z realitní činnosti

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Hrubý výnos z nájemného	78	45
Výnosy ze služeb	4	1
Výnosy z poplatků	16	16
Náklady na poplatky	-9	-9
Výnosy z nájemného a související výnosy celkem	89	53

E.30. Čistý výnos z telekomunikací

Výnosy z telekomunikací zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014
Výnosy z hlasových služeb	789
Výnosy z datových služeb	379
Ostatní telekomunikační služby	320
Výnosy z telekomunikací	1 488

Náklady na telekomunikační operace zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014
Spojení a roaming	298
Náklady na prodané zboží	72
Provize	43
Subdodávky	26
Ostatní náklady	34
Náklady na telekomunikace	473
Čistý výnos z telekomunikací	1 015

E.31. Čistý výnos ze zemědělství

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Prodej zboží	25	29
Prodejní náklady	-22	-32
Ostatní výnosy	1	1
Změna reálné hodnoty biologických aktiv	-3	5
Čistý výnos ze zemědělství celkem	1	3

E.32. Ostatní výnosy

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Výnosy z nájemného	22	14
Ostatní maloobchodní výnosy – poplatky z pronájmu	9	12
Zisk z prodeje provozního a ostatního hmotného a nehmotného majetku	1	1
Záporný goodwill	13	81
Ostatní výnosy	41	29
Ostatní výnosy celkem	86	137

F.33. Obecné správní náklady

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Mzdové náklady	730	643
Daně související se mzdami (vč. sociálního zabezpečení)	166	133
Reklama a marketing	112	90
Poradenství	97	95
Telekomunikace a poštovné	76	63
Cestovní náklady	23	25
Daně s výjimkou daně z příjmů	42	25
Informační technologie	113	37
Nájemné, náklady na údržbu a opravy	341	281
Distribuce, přeprava a skladování zboží	40	43
Ostatní	174	141
Obecné správní náklady celkem	1 914	1 576

Průměrný počet zaměstnanců v průběhu roku 2014 byl 83 tisíc (2013: 69 tisíc), z toho 10 zaměstnanců v Nizozemsku (2013: 10).

E.34. Ostatní provozní náklady

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2014	2013
Odpisy provozního a ostatního hmotného majetku	313	82
Odpisy nehmotného majetku	188	43
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty goodwillu	18	4
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty ostatních nehmotných aktiv	4	36
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty provozního a ostatního hmotného majetku	13	6
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty nemovitostí k obchodování	3	3
Ztráty z prodeje provozního a ostatního hmotného a nehmotného majetku	9	4
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty ostatních aktiv	11	-4
Ztráta z měnové pozice	3	3
Ztráta z kurzových rozdílů	192	32
Ostatní provozní náklady celkem	754	209

Ztráty ze snížení hodnoty ostatních nehmotných aktiv v roce 2013 obsahují ztrátu ze snížení hodnoty ochranné známky společnosti Eldorado jako výsledek interního ocenění.

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.

E.35. Operativní pronájem

E.35.1. Nájemce

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, k 31. prosinci	2014	2013
Do 1 roku	167	182
Od 1 roku do 5 let	313	396
Více než 5 let	172	131
Závazky z neodvolatelných smluv o operativním pronájmu celkem	652	709

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

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Minimální splátky nájmu	237	226
Podmíněné nájemné	3	1
Podnájemní splátky	-1	-1
Splátky nájmu a podnájmu celkem	239	226

E.35.2. Pronajímatel

Jako pronajímatel Skupina pronajímá hlavně kancelářské a maloobchodní prostory. Následující tabulka uvádí minimální leasingové platby z neodvolatelných operativních nájemních smluv:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Do 1 roku	107	81
Od 1 roku do 5 let	342	276
Více než 5 let	489	409
Budoucí minimální leasingové platby z neodvolatelných operativních nájemních smluv	938	766

E.36. 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, k 31. prosinci	2014 Reálná hodnota podkladových aktiv	2014 Účetní hodnota souvisejících závazků	2013 Reálná hodnota podkladových aktiv	2013 Účetní hodnota souvisejících závazků
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	71	67	390	390
Realizovatelná finanční aktiva	110	102	-	-
Investice v dceřiných a přidružených společnostech a ve společných podnicích	302	166	-	-
Finanční aktiva získaná z reverzních repo operací	160	163	-	-
Finanční aktiva v podrozvaze	-	-	111	116
Aktiva celkem	643	498	501	506

„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, k 31. prosinci	2014 Reálná hodnota aktiv převzatých jako zajištění	2014 z toho: Reálná hodnota aktiv znovuustavených nebo prodaných	2014 Účetní hodnota pohledávek	2013 Reálná hodnota aktiv převzatých jako zajištění	2013 z toho: Reálná hodnota aktiv znovuustavených nebo prodaných	2013 Účetní hodnota pohledávek
Poskytnuté úvěry a výpomoci bankám	328	326	330	485	321	460
Poskytnuté úvěry a výpomoci nebankovním subjektům	65	-	52	100	-	79
Poskytnuté úvěry a výpomoci celkem	393	326	382	585	321	539

E.37. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

E.37.1. 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 splacení 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, k 31. prosinci	2014	2013
Úvěrové přísliby	807	1 304
Revolvingové úvěrové přísliby	570	965
Přísliby spotřebitelských úvěrů	34	41
Přísliby hotovostních úvěrů	11	22
Nevyčerpané kontokorentní úvěry	76	73
Úvěrové rámce	116	203
Kapitálové přísliby	67	199
Poskytnuté záruky	337	148
Neplatební záruky	75	102
Neodvolatelné akreditivy	2	6
Platební záruky	260	40
Ostatní	-	2 404
Přísliby a podmíněné závazky celkem	1 211	4 055

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 pozбудou platnost. Řada příslibů a podmíněných závazků vyprší, aniž by došlo k jejich realizaci, byť jen částečně. Proto tyto položky nepředstavují očekávané budoucí peněžní toky.

V roce 2013 ostatní přísliby zahrnují kupní cenu za společnost Telefónica Česká republika, a.s., (2 348 mil. EUR) a Lindus Services Ltd. (22 mil. EUR). Obě transakce byly uzavřeny v lednu 2014 (viz část B.).

Následující tabulka uvádí zajištěné závazky:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Zajištěné bankovní úvěry	3 531	1 689
Emitované cenné papíry	73	110
Zajištěné závazky celkem	3 604	1 799

Majetek, na který se vztahuje zástavní právo:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Peníze a peněžní ekvivalenty	30	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (repo operace)	71	390
Realizovatelná finanční aktiva (repo operace)	110	-
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	1	-
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty/ za klienty	181	214
Zásoby	84	84
Biologická aktiva	-	1
Investice v dceřiných společnostech	2 705	-
Investice v přidružených společnostech (repo)	302	-
Investice v přidružených společnostech (v roce 2014 držené k prodeji)	1 144	1 209
Investice do nemovitostí	1 097	867
Provozní a ostatní hmotný majetek	79	83
Finanční aktiva v podrozvaze (repo operace)	160	112
Majetek, na který se vztahuje zástavní právo, celkem	5 964	2 960

Podstatnou část zajištěných závazků představují úvěry Calyon a SG, které jsou zajištěny podílem ve společnostech Generali PPF Holding (2014: aktiva k prodeji, 2013: přidružená společnost) a podílem ve společnosti O2 CR (dceřiná společnost). Investice do O2 CR ve výši 2705 mil. EUR představuje hodnotu čistých aktiv připadající na zastavené akcie.

E.37.2. Ostatní možné budoucí závazky

E.37.2.1. 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 vyplacených 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.

Následující právní případy související s O2 ČR jsou významné z hlediska Skupiny:

Dne 28. března 2011 společnost VOLNÝ, a.s., podala žalobu u Městského soudu v Praze proti O2 ČR na částku převyšující 146 mil. EUR, související s údajným zneužitím dominantního postavení na trhu širokopásmového přístupu k internetu pro domácnosti prostřednictvím technologie ADSL – údajně kvůli zmenšování rozpětí aplikované O2 ČR na pevném trhu s širokopásmovým připojením. O2 ČR odpověděla na petici v červenci 2011 tím, že poukázala na to, že obě tvrzení a výpočty předložené žalobcem byly nepodložené, a dále na rozpory v požadavcích petice. Soud zahájil slyšení tohoto případu a slyšení pokračovalo v roce 2013, včetně slyšení odborníků a svědků.

Žalobu ve výši 117 mil. EUR podala firma BELL TRADE spol. s r.o. a doručena byla do O2 ČR v únoru 2012. Žaloba byla podána u Okresního soudu v Malackách (Slovenská republika); ta tvrdí, že O2 ČR podepsala smlouvy se společností s názvem RVI, a.s., na dodávku několika IT projektů v roce 2002. BELL TRADE s.r.o., se sídlem v Bratislavě, údajně získal nárok na odsouhlasený poplatek za služby, a to prostřednictvím řetězce zprostředkovatelů. Po několika fázích jednání na úrovních nižších instancí slovenských soudů O2 CR podala ústavní stížnost proti rozhodnutí o příslušnosti ke slovenským soudům. Slovenský Ústavní soud svým rozhodnutím z 18. března 2014 pozastavil rozhodnutí Krajského soudu v Bratislavě a dne 2. června 2014 zveřejnil na svých internetových stránkách, že ústavní stížnost O2 CR byla schválena. Rozhodnutí Krajského soudu v Bratislavě, který původně ponechal případ v jurisdikci slovenských soudů (konkrétně Krajského soudu v Malackách), bylo zrušeno jako protiústavní. Krajský soud v Bratislavě byl povinen vydat rozhodnutí v souladu se závazným právním rozhodnutím slovenského Ústavního soudu, a řízení se slovenskými soudy tedy bylo pravomocně zastaveno rozhodnutím ze dne 28. listopadu 2014.

Žaloba ve výši 113 mil. EUR byla podaná Českými Radiokomunikacemi, a.s., (ČRa) a byla doručena do O2 CR v říjnu 2012. Žalobce uvádí, že O2 CR mu údajně způsobilo škodu tím, že zneužila dominantní postavení na trhu xDSL, které ovlivnilo schopnost ČRa, aby tato společnost dosáhla „spravedlivého postavení na maloobchodním trhu xDSL“. Dne 7. února 2013 Městský soud v Praze přerušil řízení do doby, než dospěje ke konci správní řízení vedené Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže. Poté, co se O2 CR odvolalo, Vrchní soud v Praze změnil v červnu 2013 rozhodnutí a nařídil pokračování v řízení. ČRa podaly dovolání, ale to bylo odmítnuto Nejvyšším soudem dne 29. dubna 2014. Z tohoto důvodu soud bude muset rozhodnout o věci samé, aniž by čekal na výsledek řízení vedeného Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže. Ústní slyšení se konalo v říjnu a listopadu 2014 a v lednu 2015, všechny důkazy byly předloženy a další slyšení v případě bylo odloženo až do března 2015.

V souvislosti se soudními spory zmíněnými výše nebyla vytvořena žádná rezerva. Skupina se domnívá, že riziko plynoucí ze soudních sporů je ve finančních výkazech věrně zobrazeno.

E.37.2.2. 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, Číně, Indii, Indonesii a na Filipínách, 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 daňové legislativy, výroků úřadů a soudních rozhodnutí v každé ze zmíněných zemí.

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.

E.37.3. Přijaté záruky a majetek nevykázaný v rozvaze

Analýza přijatých záruk a majetku nevykázaného v rozvaze:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Záruky – přijaté	556	348
Úvěrové přísliby – přijaté	100	2 166
Hodnota majetku převzatého do zástavy k zajištění úvěrů	1 012	1 289
Podmíněná aktiva celkem	1 668	3 803

V roce 2013 zahrnují přijaté úvěrové přísliby částku 2 160 mil. EUR v souvislosti s akvizicí společnosti Telefónica Czech Republic a.s.

E.38. Spřízněné osoby

E.38.1. 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.

E.38.2. 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	2014	2013
Představenstvo mateřské společnosti	0,5	0,5
Klíčoví vedoucí pracovníci	31	33

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.

E.38.3. 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	2014	2013
Úrokové výnosy	3	34
Výnosy z poplatků a provizí	1	73
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv	5	2
Výnosy z nájemného a související výnosy	1	1
Ostatní výnosy	1	2
Výnosy celkem	11	112
Úrokové náklady	-7	-31
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv	-2	-
Čisté zasloužené pojistné	-1	-1
Provozní náklady	-1	-5
Náklady celkem	-11	-37

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

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	5	-
Realizovatelná finanční aktiva	-	55
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty/ za klienty	33	353
Obchodní a ostatní pohledávky	3	3
Provozní a ostatní hmotný majetek	2	-
Ostatní aktiva	13	1
Aktiva celkem	56	412
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	-2
Závazky vůči nebankovním subjektům	-187	-301
Emitované cenné papíry	-175	-262
Obchodní a ostatní závazky	-	-3
Cizí zdroje celkem	-362	-568

E.38.4. Ostatní spřízněné osoby včetně klíčového managementu

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	2014	2013
Úrokové výnosy	18	12
Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv	-	5
Ostatní výnosy	1	-
Výnosy celkem	19	17
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	-3	-
Obecné správní náklady	-14	-17
Náklady celkem	-17	-17

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

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014	2013
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty/ za klienty	322	279
Obchodní a ostatní pohledávky	1	-
Nehmotný majetek	3	5
Aktiva celkem	326	284
Závazky vůči nebankovním subjektům	-5	-4
Obchodní a ostatní závazky	-3	-20
Cizí zdroje celkem	-8	-24

V prosinci 2014 Skupina získala 1,5 % vlastních akcií od ovládající akcionáře za 109 mil. EUR.

F. Významné účetní postupy

F.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.

F.1.1. Cizí měny

F.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 a oznámeného bankovním orgánem příslušné země, ve které daný subjekt působí. Vždy k datu účetní závěrky se pak:

- peněžní aktiva a závazky v cizí měně přepočítají do funkční měny příslušným směnným kurzem (oznámeným bankovním orgánem) k tomuto datu;
- nepeněžní aktiva a závazky v cizí měně oceňované reálnou hodnotou přepočítají příslušnými směnnými kurzy (oznámenými bankovním orgánem) platnými v den, kdy byla reálná hodnota určena;
- nepeněžní položky v cizí měně vedené v historických cenách přepočítají příslušným směnným kurzem (oznámeným bankovním orgánem) 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).

F.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 a oznámeným Evropskou centrální bankou. Za účelem harmonizace směnných kurzů používaných v různých zemích použila Skupina výjimečně pro přepočet konečných zůstatků běžného roku směnný kurz ruský rubl / euro, vyhlášený Centrální bankou Ruské federace.

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 (Běloruská republika) 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 ovládnání, 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 ovládnání Skupinou – se odpovídající část nahromaděných kurzových rozdílů přiřadí k 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.

Od roku 2012 je běloruský rubl (BYR) identifikován jako měna hyperinflační ekonomiky. Proto byly pro běloruské dceřiné společnosti Home Credit Bank OJSC a PPF Insurance FICJSC použity požadavky standardu IAS 29 – Vykazování v hyperinflačních ekonomikách.

F.1.2. Peníze a peněžní ekvivalenty

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.

Povinné minimální rezervy, které jsou součástí vkladů u centrálních bank, jsou klasifikovány jako úvěry a pohledávky za bankami.

F.1.3. Finanční aktiva

Finanční aktiva zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelná finanční aktiva, finanční aktiva držená 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 prodeích 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.

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.

F.1.3.1. 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 hodnotou), 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.

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.

F.1.3.2. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelnými finančními aktivy se rozumějí finanční aktiva, která nejsou deriváty a zároveň nespádají do ostatních kategorií finančních aktiv. Do kategorie realizovatelných finančních aktiv patří majetkové a dluhové cenné papíry.

Skupina po prvotním zaúčtování vede realizovatelná finanční aktiva v reálné hodnotě 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.

F.1.3.3. 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. Amortizovaná pořizovací cena se počítá s ohledem na případný diskont nebo prémii při pořízení a poplatky.

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.

F.1.3.4. Úvěry a pohledávky

Do kategorie úvěrů a pohledávek patří nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými či předem známými splátkami, která nejsou kótovaná 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, sníženou o případné opravné položky zohledňující ztrátové úvěry, tak aby účetní hodnota odpovídala odhadované realizovatelné hodnotě.

F.1.3.5. Repo operace

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 vykazovány 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 koupí se časově rozlišuje do úrokových výnosů či nákladů po dobu transakce.

F.1.3.6. 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.

F.1.4. Deriváty a zajišťovací účetnictví

Na počátku smluvního vztahu jsou finanční deriváty Skupinou zaúčtovány buď jako držené k obchodování, nebo k zajištění.

Zajišťovací deriváty jsou takové deriváty, které Skupina používá k zajištění úrokového a měnového rizika, kterým je vystavena následkem svých transakcí na finančním trhu. Skupina označuje deriváty jako zajišťovací, pouze pokud splňují kritéria podle IFRS k datu, ke kterému jsou označeny jako zajišťovací, tj. pouze pokud jsou splněny všechny následující podmínky:

- zajištění je v souladu s cíli a strategií řízení rizik Skupiny;
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce existuje formální dokumentace, která obsahuje identifikaci zajišťovacího nástroje, zajištěné položky nebo transakce, podstatu zajišťovaného rizika a jak bude jednotka posuzovat účinnost zajišťovacího nástroje při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků vyplývajících ze zajištěné položky a přiřaditelných zajišťovanému riziku;
- očekává se, že zajištění bude vysoce účinné k počátku zajištění i v průběhu období;
- účinnost zajištění je možné spolehlivě měřit;
- změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťované položky se téměř plně kompenzují změnami reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacího nástroje a výsledky kompenzace jsou v poměru mezi 80 a 125 %.

Zajišťovací deriváty se účtují podle typu zajišťovacího vztahu, který může být jedním z následujících:

- zajištění expozice vůči změnám reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo závazků nebo nevykázaných právně vynutitelných smluv (tzv. pevných příslibů), případně identifikované části takovýchto aktiv, závazků nebo pevných příslibů, která je přiřaditelná určitému riziku, a tyto změny reálné hodnoty jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty (zajištění reálné hodnoty); nebo
- zajištění expozice vůči změnám peněžních toků, která je přiřaditelná zaúčtovanému aktivu nebo závazku, případně vysoce pravděpodobné očekávané transakci, které mohou ovlivnit zisk nebo ztrátu (zajištění peněžních toků).

Změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů klasifikovaných jako zajištění peněžních toků, které jsou vyhodnoceny jako efektivní ve vztahu k zajištěnému riziku, jsou vykazovány v ostatním souhrnném výsledku a do výkazu zisku a ztráty jsou účtovány v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo závazek výkaz zisku a ztráty ovlivní.

Skupina tímto způsobem zajišťuje úrokové a měnové riziko vybraných portfolií aktiv a závazků, případně jednotlivě významná aktiva nebo závazky. Efektivita zajištění je pravidelně čtvrtletně prospektivně a retrospektivně testována. Jestliže zajištění přestane splňovat kritéria pro účtování o zajištění, uplyne splatnost zajišťovacího nástroje, zajišťovací nástroj je prodán, ukončen nebo uplatněn, účetní jednotka zruší zajišťovací vztah a zajišťovací účetnictví je prospektivně ukončeno.

Finanční deriváty, které představují ekonomické zajištění z hlediska rizikových pozic Skupiny, avšak nesplňují podmínky pro účtování o zajištění stanovené IAS 39, jsou vykazovány jako deriváty určené k obchodování.

Vložený derivát je takovou součástí složeného finančního nástroje, zahrnujícího také nederivátový hostitelský nástroj, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje podobně jako samostatný derivát. Vložený derivát se odděluje od hostitelského nástroje a účtuje se o něm samostatně, jestliže jsou splněny současně tyto podmínky:

- ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje;
- finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu;
- hostitelský nástroj není přeceňován na reálnou hodnotu nebo je přeceňován na reálnou hodnotu, ale změny z ocenění jsou ponechány v rozvaze.

F.1.5. (Trvalé) snížení hodnoty aktiv

F.1.5.1. Nederivátová finanční aktiva

Finanční aktiva jiná než oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, včetně investic účtovaných ekvivalenční metodou, 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 finančních aktiv, patří:

- významné finanční problémy emitenta či dlužníka;
- porušení smlouvy, např. prodlení ve splátkách úroků či jistiny;
- s předmětným finančním aktivem se již aktivně neobchoduje;
- pozorovatelné informace svědčící o poklesu očekávaných peněžních toků z příslušné skupiny finančních aktiv.

Skupina zvažuje důkazy o trvalém snížení hodnoty úvěrů, pohledávek a investic držení do splatnosti, a to zároveň na individuální a na kolektivní úrovni. Veškerá individuálně významná aktiva jsou jednotlivě posuzována na snížení hodnoty. Aktiva, u kterých nebylo identifikováno snížení hodnoty, jsou následně posuzována kolektivně na snížení hodnoty, ke kterému už došlo, ale nebylo jednotlivě rozpoznáno. Aktiva, která jsou jednotlivě nevýznamná, se posuzují na snížení hodnoty kolektivně. Pro účely kolektivního hodnocení trvalého snížení hodnoty jsou úvěry a pohledávky členěny do skupin podle charakteru úvěrového rizika.

Při posuzování kolektivního snížení hodnoty využívá Skupina historické informace o načasování úhrad a vzniklých ztrátách. 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.

Ztráta ze snížení hodnoty se počítá jako rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků, diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou daného aktiva. Krátkodobé pohledávky se nediskontují. Ztráty se účtují ve výkazu zisku a ztráty a zachytí se na účtu opravných položek. Pokud Skupina zjistí, že nejsou žádné reálné vyhlídky na úhradu aktiva, příslušné částky se odepíší. Pokud se částka ztráty ze snížení hodnoty následně sníží a tento pokles je možné objektivně vztáhnout k události, která nastala poté, co bylo snížení hodnoty uznáno, potom se ztráta ze snížení hodnoty zúčtuje výsledkově.

Ztráta ze snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv se zaúčtuje po reklasifikaci ztrát kumulovaných ve fondu oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty. Částka k reklasifikaci je rovna rozdílu mezi pořizovací cenou (sníženou o splátky jistiny a amortizaci) a aktuální reálnou hodnotou, minus ztráty ze snížení hodnoty zaúčtované dříve ve výkazu zisku a ztráty. Pokud reálná hodnota realizovatelného dluhového nástroje se sníženou hodnotou následně vzroste a toto zvýšení lze objektivně přiřadit k události, která nastala po datu zaúčtování dané ztráty z trvalého snížení hodnoty, potom se ztráta ze snížení hodnoty zúčtuje výsledkově. V opačném případě se zúčtuje v ostatním souhrnném výsledku.

Ztráta ze snížení hodnoty investice v přidružené společnosti nebo společném podniku se stanovuje srovnáním realizovatelné hodnoty investice s její účetní hodnotou. Ztráta ze snížení hodnoty se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty a zúčtuje se, pokud došlo k příznivé změně v odhadech použitých pro stanovení realizovatelné hodnoty.

F.1.5.2. Nefinanční aktiva

Skupina vždy k datu účetní závěrky posuzuje účetní hodnotu svých nefinančních aktiv (jiných než biologická aktiva, investiční majetek, zásoby, časově rozlišené pořizovací náklady, současná hodnota budoucího zisku z pořízeného kmene pojistných smluv a odložená daňová pohledávka) za účelem zjištění, zda neexistují objektivní náznaky možného snížení hodnoty. Pokud takový náznak existuje, odhadne se realizovatelná hodnota aktiva. V případě goodwillu 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.

Pro účely testování snížení hodnoty jsou aktiva seskupena do co nejmenších skupin, které generují peněžní toky z pokračujícího užívání, přičemž tyto skupiny jsou do značné míry nezávislé na peněžních tocích z ostatních aktiv nebo peněžotvorných jednotek. Goodwill vznikající při podnikové kombinaci je alokován k peněžotvorné jednotce nebo skupině peněžotvorných jednotek, ze kterých se očekává prospěch ze synergií z podnikové kombinace.

Realizovatelná hodnota aktiva nebo peněžitovné jednotky se stanovuje buď jako jeho hodnota z užívání, nebo reálná hodnota daného aktiva snížená o náklady na případný prodej, a to podle toho, která z těchto dvou hodnot je vyšší. Hodnota z užívání je založena na odhadovaných budoucích peněžních tocích diskontovaných na současnou hodnotu za použití diskontní sazby před daní ze zisku, která odráží současné tržní předpoklady časové hodnoty peněz a specifická rizika daného aktiva nebo peněžitovné jednotky.

Ztráta z trvalého snížení hodnoty je zaúčtována, pokud účetní hodnota aktiva nebo příslušné peněžitovné jednotky přesahuje jejich realizovatelnou hodnotu.

O ztrátách z trvalého snížení hodnoty aktiv se účtuje ve výkazu zisku a ztráty. Ztráta je zachycena formou snížení příslušné části goodwillu přiděleného těmto peněžitovným jednotkám a dále snížením účetní hodnoty ostatních aktiv obsažených v jednotkách poměrným způsobem.

O zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty goodwillu se v následujících obdobích neúčtuje. Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty ostatních aktiv 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.

F.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.

Nemovitosti k obchodování jsou zvláštním typem zásob zahrnujícím pozemky a budovy, jež Skupina pořizuje, resp. staví za účelem prodeje. Nemovitosti k obchodování se oceňují v pořizovací ceně nebo v čisté realizovatelné hodnotě – podle toho, která je nižší.

F.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.

F.1.8. 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.

Nehmotný majetek a provozní a ostatní majetek se od okamžiku klasifikace jako aktiva držená k prodeji přestává odepisovat a investice účtované ekvivalenční metodou se přestávají účtovat ekvivalencí.

F.1.9. Časové rozlišení pořizovacích nákladů z pojištění

Přímé náklady plynoucí z upisování nebo obnovy pojistných smluv se časově rozlišují podle toho, jak jsou zpětně získatelné z budoucího pojistného. Veškeré ostatní pořizovací náklady se účtují průběžně jako náklad běžného účetního období. Po prvotním zaúčtování se časově rozlišené pořizovací náklady amortizují po dobu, po kterou plynou výnosy. Podíl zajišťitelů na časově rozlišených pořizovacích nákladech se amortizuje stejným způsobem jako amortizace podkladového aktiva.

Snížení hodnoty aktiva se posuzuje vždy k datu účetní závěrky, případně častěji, pokud existuje náznak snížení. Pokud je zpětně získatelná částka nižší než účetní hodnota aktiva, zaúčtuje se ztráta z trvalého snížení hodnoty do výkazu zisku a ztráty.

Časové rozlišení pořizovacích nákladů se odúčtuje v okamžiku likvidace nebo prodeje související pojistné smlouvy.

F.1.10. 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, nebo 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 nebo CBRE. Veškeré oceňovací posudky jsou zpracovány podle všeobecně světově uznávané metodologie oceňování RICS (Royale 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 nebo srovnatelnou metodou. 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.

F.1.11. Provozní a ostatní hmotný majetek

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

Provozní a ostatní hmotný majetek zahrnuje veškeré náklady, které přímo souvisejí s uvedením jednotlivých položek hmotných aktiv do stavu umožňujícího předpokládané použití. V případě výstavby telekomunikační sítě patří do pořizovací ceny veškeré náklady vznikající v rámci výstavby sítě až k poslednímu účastnickému rozvaděči, což zahrnuje náklady dodavatelů, materiál, přímé mzdové náklady a úrokové náklady realizované v průběhu pořízení aktiva.

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.

Odpisy se provádějí rovnoměrně s použitím následujících dob životnosti:

Budovy a konstrukce	max. 50 let
Kabelová vedení a jiná související zařízení	max. 40 let
Telekomunikační technologie a zařízení	max. 20 let
Dopravní prostředky	5–10 let
Ostatní hmotný majetek a zařízení	max. 10 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.

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 opravy, případně o opravné položky vytvořené k zohlednění trvalého snížení hodnoty, a to podle toho, která z těchto dvou hodnot je nižší.

F.1.12. Nehmotný majetek

F.1.12.1. Goodwill a záporný goodwill

Skupina účtuje o všech podnikových kombinacích jako o akvizicích s výjimkou těch, které jsou definovány jako reorganizace týkající se spoluvládaných subjektů ve Skupině (viz kapitola A.3.).

Goodwill se oceňuje v pořizovací ceně snížené o případnou akumulovanou ztrátu z trvalého snížení hodnoty. Goodwill je rozdělen mezi peněžotvornými 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. Záporný goodwill vznikající při akvizici 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.

F.1.12.2. Ochranné známky

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.

F.1.12.3. Současná hodnota budoucích zisků z pořízeného kmene

Při pořízení kmene dlouhodobých pojistných smluv nebo investičních smluv, a to buď přímo, nebo prostřednictvím akvizice jiné pojišťovny, je současná hodnota podílu akcionářů na předpokládaných peněžních tocích z daného kmene aktivována. Hodnota tohoto aktiva, které je označeno jako současná hodnota budoucích zisků (tedy Present Value of Future Profits, dále jen PVFP), se určí na základě pojistněmatematických výpočtů se zohledněním předpokládaných budoucích příjmů z pojistného, příspěvků, úmrtnosti, úrazovosti a nemocnosti, storen a výnosů z investic. O hodnotě PVFP se účtuje odděleně pro jednotlivé druhy pojištění i pro jednotlivé pojišťovny.

PVFP je amortizována po dobu předpokládaného trvání příslušných pojistných smluv a rozpouštěna podle vzorce zohledňujícího realizaci očekávaných budoucích zisků. Předpoklady použité ve vzorci jsou konzistentní s předpoklady použitými při jeho prvotním ocenění.

F.1.12.4. Nedokončený výzkum a vývoj

Náklady na vývoj se kapitalizují, pouze pokud mohou být tyto náklady spolehlivě oceněny, produkt nebo proces je technicky a komerčně proveditelný, budoucí ekonomické užitky jsou pravděpodobné a Skupina má záměr a dostatečné zdroje pro dokončení vývoje a pro jeho užívání nebo prodej. Nedokončený výzkum a vývoj tvoří biotechnologické licenční nabídky získané v podnikové kombinaci. Tato aktiva se při prvotním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou.

Následné výdaje na nedokončený výzkum a vývoj se kapitalizují 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 dotýčný projekt ukončen, je zůstatková hodnota souvisejícího nedokončeného výzkumu a vývoje přeúčtována do nákladů.

F.1.12.5. Ostatní nehmotný majetek

Ostatní nehmotný majetek s konečnou dobou životnosti pořízený Skupinou, včetně softwaru, licencí a vztahů se zákazníky, je oceněn v pořizovací ceně snížené o oprávky, případně o opravné položky vytvořené z důvodu trvalého snížení hodnoty. Tyto kategorie aktiv s konečnou dobou životnosti se odepisují lineárně. Odhadované doby životnosti jsou následující:

Software	max. 8 let
Ochranné známky	nekonečné/4 roky
Licence	12–20 let
Vztahy se zákazníky	5–12 let
PVFP	5/35 let (neživotní/životní portfolio)
Ostatní	max. 20 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.

Zpětně získatelná částka pořízeného kmene životního i neživotního pojištění („in-force business acquired“) je stanovena v rámci testu postačitelnosti závazků technických rezerv se zohledněním případných odložených pořizovacích nákladů vykázaných ve výkazu o finanční situaci. Případné opravné položky zohledňující trvalé snížení hodnoty se účtují do výkazu zisku a ztráty.

Existují-li náznaky svědčící o tom, že pominuly důvody, pro které byla v předchozích účetních obdobích zaúčtována opravná položka k PVFP, netto hodnota PFVP v rozvaze se zvýší na jeho zpětně získatelnou částku. Částka, o kterou se rozvahová hodnota PFVP zvýší v důsledku zrušení opravné položky, nesmí převyšovat hodnotu, která by se v rozvaze vykazovala v případě, že by o této opravné položce nebylo v předchozích obdobích účtováno, sníženou o případnou amortizaci.

F.1.13. 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.

F.1.13.1. Splatná daň

Splatnou daní 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.

Skupina nekompenzuje splatné daňové pohledávky se splatnými daňovými závazky, ledaže by měla zákonem vynutitelné právo kompenzace uznaných částek, anebo má v úmyslu buď provést vyrovnání na netto bázi, nebo realizovat pohledávku a vyrovnat závazek současně.

F.1.13.2. Odložená daň

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.

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky Skupina kompenzuje jen tehdy, pokud má ze zákona právo kompenzovat splatné daňové pohledávky proti splatným daňovým závazkům a odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky se vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírány stejným finančním úřadem a vztahují se k téže zdaňované jednotce.

F.1.13.3. Daňová expozice

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.

F.1.14. Depozita, úvěry, emitované dluhové cenné papíry a podřízené závazky

Závazky vůči bankám a nebankovním subjektům, emitované dluhové cenné papíry a podřízené závazky jsou zdrojem dluhového financování Skupiny.

Depozita, úvěry, emitované dluhové cenné papíry a podřízené závazky se prvotně oceňují v reálné hodnotě snížené o přímé transakční náklady a poté jsou vedeny v amortizované pořizovací ceně s použitím efektivní úrokové sazby – s výjimkou závazků zařazených Skupinou do kategorie finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

F.1.15. 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 předpokládaný dopad významný, stanoví se výše rezervy diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků za použití sazby před zdaněním, která odráží současná tržní ohodnocení časové hodnoty peněz, popř. i konkrétní rizika vztahující se k danému závazku.

F.1.16. Závazky z pojištění

F.1.16.1. Rezervy na nezasloužené pojistné

Rezervy na nezasloužené pojistné jsou tvořeny ve výši částek předepsaného pojistného, které se vztahují k budoucím účetním obdobím, a jejich výše je stanovena jako souhrn rezerv vypočítaných podle jednotlivých pojistných smluv.

F.1.16.2. Rezervy životního pojištění

Rezervy životního pojištění představují pojistněmatematický odhad výše závazků 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 Skupiny za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv.

F.1.16.3. Rezervy na pojistná plnění

Rezervy na pojistná plnění představují 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 nahlášeny. Odhad je snížen o již vyplacené částky, které se vztahují k výše uvedeným škodám. Rezervy na pojistná plnění zahrnují pojistné události, které byly nahlášeny 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 nahlášeny (IBNR). Rezervy na pojistná plnění se za účelem zohlednění časové hodnoty peněz nediskontují.

F.1.16.4. 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.

F.1.17. Vlastní kapitál

F.1.17.1. Odkup vlastních akcií

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

F.1.17.2. 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.

F.1.17.3. Nekomrolní podíly

Nekomrolními podíly se rozumějí podíly menšinových akcionářů na hodnotách vykázaných 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.

Čistý zisk přiřazený nekomrolním podílům je taková část čistých zisků/ztrát Skupiny přiřaditelná podílům, které nejsou vlastněny akcionáři mateřského podniku, a to ani přímo, ani nepřímo prostřednictvím dceřiných společností.

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

F.1.18. 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.

F.1.19. 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.

Skupina působí jako zprostředkovatel pro poskytovatele pojištění, kteří nabízejí své produkty dlužníkům ze spotřebitelských úvěrů. Výnosy z provizí od pojišťoven představují provize za tyto zprostředkovatelské služby obdržené Skupinou od těchto partnerů. Tyto provize nejsou považovány za nedílnou součást výnosnosti spotřebitelských úvěrů, protože jsou stanoveny a uznány na základě smluvních ujednání Skupiny s poskytovatelem pojištění spíše než s dlužníkem, dlužníci mají na výběr, zda si chtějí pojištění zakoupit, a úrokové sazby pro klienty s pojištěním a bez pojištění jsou stejné. Skupina není vystavena pojišťovacímu riziku, které zcela nese partner. Výnosy z provizí od pojišťoven se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku poskytnutí zprostředkovatelských služeb Skupinou pojišťovací společnosti.

F.1.20. 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 zaúčtovanými v ostatním souhrnném výsledku hospodaření.

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

F.1.21. Čisté předepsané pojistné

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

F.1.22. 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 zajistitele. 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 pojistné smlouvy, a dále externí a interní náklady na likvidaci pojistných událostí.

F.1.23. 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. Po prvotním zaúčtování se pořizovací náklady na smlouvy neživotního pojištění časově rozlišují po očekávanou dobu životnosti smlouvy.

F.1.24. 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. Zvýšení nájemného vypočtené s odkazem na podkladový index se účtuje do výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy je toto zvýšení stanoveno. 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.

F.1.25. 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 zvýšení výdajů 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.

F.1.26. Čistý výnos z telekomunikací

Výnosy z telekomunikací, zahrnující výnosy z prodeje zboží a výnosy z poskytnutých služeb, se vykazují bez daně z přidané hodnoty a po odečtení veškerých slev. Výnosy jsou oceněny v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty.

Výnosy a náklady jsou vykázány na aktuální bázi, tj. v okamžiku, kdy je uskutečněn prodej nebo nákup zboží nebo poskytnutí služby, bez ohledu na okamžik platby.

Výnosy z hlasových a datových služeb a přístupu k internetu zahrnují fixní paušál a variabilní sazbu. Výnosy z fixních a mobilních hlasových a datových služeb a služeb internetu jsou vykázány v okamžiku, kdy jsou služby poskytnuty.

V závislosti na zvoleném zákaznickém programu Skupina nabízí zákazníkům volné minuty. Nevyužité volné minuty evidované ke konci měsíce mohou být využity v měsíci následujícím. Skupina není povinna zákazníkům nevyužité volné minuty proplácet a možnost jejich využití v jiném než daném měsíci je limitována do konce měsíce následujícího.

Skupina vykazuje výnos z volných minut v období, ve kterém byly poskytnuty a využity související služby, je-li dopad materiální. Nevyužité volné minuty jsou časově rozlišeny a vykázány až k okamžiku jejich využití nebo jejich propadnutí.

Výnosy z předplacených karet jsou odloženy do okamžiku, kdy je využito hovorné nebo jsou poskytnuty i jiné služby. Výnosy z předplacených karet jsou vykázány až v okamžiku použití karty zákazníkem.

Mobilní segment generuje výnosy z hovorného a ostatních služeb využívaných zákazníky v rámci roamingu do partnerských sítí v jiných zemích a zákazníků partnerských operátorů ze zahraničí při roamingu do sítě mobilního segmentu. Pohledávky a závazky ve vztahu k ostatním operátorům se pravidelně započítávají a vyrovnávají. Výnosy jsou vykázány v okamžiku poskytnutí služby.

Výnosy z propojení vznikají z volání a SMS započatých v sítích ostatních domácích či zahraničních operátorů, avšak ukončených nebo tranzitujících v síti Skupiny. Tyto výnosy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku přijetí hovoru nebo SMS do sítě Skupiny. Skupina hradí část z výnosu od svých zákazníků domácím a zahraničním operátorům, jejichž síť je využita při voláních započatých v síti Skupiny, avšak využívajících síť jiných domácích či zahraničních operátorů. Pohledávky a závazky ve vztahu k ostatním domácím a zahraničním operátorům se pravidelně započítávají a vyrovnávají.

F.1.27. 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.

F.1.28. Ostatní výnosy a ostatní náklady

F.1.28.1. 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.

F.1.28.2. 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.

F.1.29. 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.

F.1.30. 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.

F.2. Změny účetních postupů a účetních vyjádření přijaté od 1. ledna 2014

Následující zveřejněné standardy, změny a výklady stávajících standardů jsou povinné, vztahují se na účetní období Skupiny, a proto je Skupina aplikuje od 1. ledna 2014:

IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka

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, a existuje propojení mezi mocí a výnosy. Při změně podmínek se existence ovládání 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

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. Standard 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

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, a 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

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.

Novely standardů IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 Investiční účetní jednotky (účinnost od 1. ledna 2014)

Novely s názvem „Investiční účetní jednotky“ byly vydány v říjnu 2012. Novely definují investiční účetní jednotku a zavádějí výjimku z konsolidace podle IFRS 10 pro dceřiné společnosti investiční účetní jednotky a požadují, aby investiční účetní jednotka tyto investice oceňovala v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Dodatek rovněž zavádí nové požadavky na zveřejnění informací pro investiční účetní jednotky.

Novela standardu IAS 36 Zveřejnění zpětně ziskatelné částky u nefinančních aktiv (účinnost od 1. ledna 2014)

Tato novela standardu IAS 36 omezuje požadavky na zveřejnění zpětně ziskatelné částky aktiva nebo peněžotvorné jednotky pouze na období, ve kterých bylo zaúčtováno nebo zúčtováno snížení hodnoty. Dále se rozšiřují a zpřesňují požadavky na zveřejnění v případech, kdy je zpětně ziskatelná částka aktiva nebo peněžotvorné jednotky stanovena na bázi reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

Neexistuje žádný významný dopad aplikace standardů IFRS 10 a IFRS 11 na konsolidované údaje. Skupina nezměnila svůj konsolidační přístup v souladu s definicemi těchto standardů k žádné jednotce Skupiny. Aplikace ostatních standardů, novel a výkladů rozšířila zveřejňované informace v konsolidované účetní závěrce.

F.3. 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, změn a výkladů stávajících standardů, které nejsou zatím účinné pro rok končící 31. prosincem 2014 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. Žádný ze standardů zmíněných níže nebyl dosud přijat EU.

IFRS 9 Finanční nástroje (účinnost od 1. ledna 2018)

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 držena 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 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinnost od 1. ledna 2017)

V květnu 2014 vydaly rady IASB a Rada pro účetní standardy (Financial Accounting Standards Board, „FASB“) odpovědná za americké všeobecně uznávané účetní principy (US GAAP) společně konvergovaný standard o vykazování výnosů ze smluv se zákazníky. Základním principem nového standardu je, že společnost zaúčtuje výnosy v okamžiku, kdy účetní jednotka převede kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání nárok. Nový standard povede rovněž k rozšíření vykazovaných informací o výnosech, poskytne vodítko pro transakce, které nebyly dříve řešeny komplexně, a zdokonalí návod na ujednání s více prvky.

Standard IFRS 15 nahrazuje standardy IAS 11 Smlouvy o zhotovení, IAS 18 Výnosy, interpretace IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy, IFRIC 15 Smlouvy o výstavbě nemovitostí, IFRIC 18 Převody aktiv od zákazníků a SIC-31 Výnosy – barterové transakce zahrnující reklamní služby.

Novela standardu IAS 1 Změny ve zveřejňování (účinnost od 1. ledna 2016)

Novela standardu IAS 1 zahrnuje následujících pět úzce zaměřených zlepšení požadavků na zveřejnění.

Pokyny k posouzení významnosti ve standardu IAS 1 byly upraveny tak, aby objasnily, že nevýznamné informace mohou odvádět pozornost od užitečných informací. Kritérium významnosti se vztahuje nejen na účetní závěrku jako celek, ale i na každý jednotlivý požadavek na zveřejnění obsažený v IFRS.

Pokyny ohledně pořadí příloh (včetně účetních politik) se upravují tak, aby nebyly interpretovány jako striktně požadující přesné pořadí příloh v účetní závěrce a aby se objasnilo, že účetní jednotky mají volnost v určení, kde v účetní závěrce vykážou účetní politiky.

Výroční projekty zdokonalení – cyklus 2010–2012 a cyklus 2011–2013 (účinnost od 1. července 2014) a Výroční projekty zdokonalení – cyklus 2012–2014 (účinnost od 1. ledna 2016)

V prosinci 2013 vydal IASB dva cykly výročních projektů zdokonalení IFRS (tzv. Annual improvements): cyklus „2010–2012“ a cyklus „2011–2013“. V září 2014 byl vydán cyklus „2012–2014“. Výroční projekty zdokonalení jsou součástí procesu ročních změn standardů IFRS, které nejsou urgentní, ale jsou nezbytné. První dva cykly obsahují novely standardů IFRS 1, IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24, IAS 38 a IAS 40 s následnými změnami jiných standardů a výkladů. Cyklus „2012–2014“ obsahuje novely standardů IFRS 5, IFRS7, IAS 19 a IAS 34 a nebyl zatím přijat Evropskou unií.

G. Následné události

G.1. Prodej Generali PPF Holding

Dne 16. ledna 2015 Skupina prodala zbývajících 24% podíl v Generali PPF Holding B.V. za 1 246 mil. EUR. Ve stejném okamžiku došlo ke splacení úvěru Calyon (1 028 mil. EUR) a vydaných bondů (208 mil. EUR). Před samotným prodejem, dne 13. ledna 2015, obdržela Skupina dividendu ve výši 12 mil. EUR. Vliv transakce na výsledek roku 2015 je následující:

v mil. EUR	
Prodejní cena	1,246
Zůstatková hodnota podílu v GPH k 31. prosinci 2014	1,144
Dividenda obdržená v lednu 2015	-12
Zůstatková hodnota podílu v GPH k datu vyřazení	1,132
Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům (reklasifikace do výkazu zisku a ztráty)	27
Fond na kurzové přepočty (reklasifikace do výkazu zisku a ztráty)	-50
Čistý zisk z prodeje	91

G.2. Zrušení vlastních akcií

Dne 1. května 2015 Skupina zrušila 6,5 % vlastních akcií. Efektivní vlastnický podíl akcionářů Skupiny uvedený v sekci A se nezměnil.

G.3. Restrukturalizace O2 CR

Dne 28. dubna 2015 schválila valná hromada O2 Czech Republic rozdělení společnosti na společnosti O2 Czech Republic a.s. a Česká telekomunikační infrastruktura, a.s., („CETIN“). Infrastrukturní část současného byznysu, zahrnující jak fixní, tak mobilní síť, byla odštěpena do společnosti CETIN, zatímco O2 Czech Republic zůstává veřejně obchodovatelným operátorem poskytujícím hlasové, datové a TV služby. Transakce byla schválena rejstříkovým soudem, efektivním datem oddělení bude 1. červen 2015.

Kontakty

PPF Group N.V. World Trade Center

Strawinskylaan 933
1077XX Amsterdam
Nizozemsko
Tel.: +31 (0) 20 8813120
Fax: +31 (0) 20 8813121
E-mail: info@ppfgroup.nl
www.ppf.eu

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 2014

© PPF a.s. 2015

Konzultace, produkce, výroba: Monolake s.r.o.

Design: Studio Najbrt

Fotografie: Václav Jirásek

