



Výroční zpráva 2015



Obsah

4	Úvodní slovo
10	Skupina PPF
11	— Profil Skupiny
12	— Akcionáři
13	— Vybrané ekonomické ukazatele skupiny PPF
13	— Popis společnosti PPF Group N.V.
14	Statutární orgány
31	Přehled hlavních aktivit skupiny PPF
32	— Schéma hlavních aktivit skupiny PPF
36	Vybrané společnosti skupiny PPF
37	— Home Credit B.V.
39	— Air Bank a.s.
42	— CETIN
44	— O2 Czech Republic a.s.
48	— PPF banka a.s.
50	— PPF Real Estate Holding B.V.
54	— O2 arena
55	— Eldorado
56	— PPF Life Insurance
57	— Polymetal
60	— RAV Agro
61	— SOTIO
63	Významné události ve skupině PPF
68	Společenská odpovědnost
74	Skupina PPF a kultura
77	Dvacet pět let skupiny PPF
128	Finanční část
240	Kontakty

Úvodní slovo

Vážení přátelé,

výroční zpráva za rok 2015 je v jistém ohledu výjimečná: vydáváme ji v roce, kdy PPF slaví pětadvacet let své existence. Do tradičního byznysového ohlédnutí za loňským rokem se tak částečně promítá i ohlédnutí za celou historií PPF. Náš příběh je totiž do jisté míry i částí příběhu České republiky, respektive budování tuzemského kapitalismu. Za ta léta prošly PPF a jejími společnostmi tisíce nebo spíše desítky tisíc lidí. Zažili jsme společně úspěchy, ale i zklamání a nezdary. Když se ohlížím, vidím kromě velké pracovitosti a osobního nasazení především to, že jsme se vždy snažili jít svou vlastní cestou, přemýšleli vlastní hlavou a nepodléhali nejrozumnějším módním trendům. To je jeden z prvků naší DNA! A taková by měla PPF zůstat i do budoucna.

V řeci čísel patřil rok 2015 pro skupinu PPF k těm úspěšnějším: na provozní úrovni se nám podařilo dosáhnout stejného zisku jako v předešlém roce a hodnota majetku, který vlastníme, opět přesáhla 21 miliard eur. V loňském roce jsme se ale především zaměřili na diverzifikaci trhů a posílení našich hlavních podnikatelských aktivit: byla to zejména asijská expanze Home Creditu a v telekomunikačním oboru ojedinělé rozdělení společnosti O2 na infrastrukturu a operátora.

Skupina Home Credit, naše největší aktivum, zaznamenala v Číně v uplynulém roce mimořádný růst. Jedno číslo za vše: 41 % všech úvěrů Home Creditu na celém světě bylo vloni poskytnuto právě v Číně (pro srovnání – v roce 2014 to bylo 18 %). V Číně jsme za dobu našeho působení obsloužili už téměř 15 milionů zákazníků v 261 městech, ve 24 provinciích, a tato čísla i nadále rostou. Expanze Home Creditu v Asii, to není jen růst v Číně; dlouhodobě pozitivní výsledky vykazujeme ve Vietnamu, velkého nárůstu služeb se daří dosahovat i v Indonésii a na Filipínách. V Indii už máme stovky tisíc klientů. Celkově asijský Home Credit překročil podíl 56 % na celkovém objemu všech poskytnutých půjček, čímž vloni překonal náš dosud největší trh, Rusko. I přesto, že v roce 2015 pokračoval na tomto trhu pokles, letos se už i v Rusku vracíme zpět k ziskovosti.

Home Credit se vloni rozrůstal nejen směrem na východ, ale poprvé ve své historii i na západ, do USA, kde spolupracujeme s mobilním operátorem Sprint. Doma, v České republice, jsme pak hodně experimentovali s novými přístupy: zaměřujeme se zejména na různá on-line řešení poskytování spotřebních úvěrů nebo tzv. peer-to-peer půjčky. A samozřejmě tak jako v minulosti všude, kde Home Credit působí, jsme na čele edukativních kampaní podporujících finanční gramotnost a šíření zásad odpovědného půjčování.

Vskutku inovativní krok jsme udělali vloni v našem telekomunikačním aktivu: dobrovolné rozdělení největšího českého operátora na infrastrukturní část (společnost CETIN) a na poskytovatele telekomunikačních služeb pro koncové zákazníky (společnost O2) je minimálně v Evropě ojedinělé rozhodnutí. Infrastrukturní CETIN je dnes plně pod kontrolou skupiny PPF, zatímco veřejně obchodovaná O2 zůstává pro PPF dlouhodobou finanční investicí, do jejíhož řízení nezasahujeme. A trh nám věří: v případě O2 to bylo vidět na nárůstu kurzu akcií O2 na pražské burze. Pod vedením nového managementu společnost skutečně dosahuje pozitivních ekonomických výsledků a podařilo se jí otočit dlouholetý trend poklesu ziskovosti zpět k profitabilitě. Roste také CETIN, jehož zákazníci jsou dnes už i konkurenti O2, přičemž naším cílem je aktuálně velká modernizace přenosové sítě. V příštích letech plánujeme investovat 22 miliard korun.



Zůstaneme-li v České republice, je třeba zmínit naše dvě banky: skupinovou PPF banku a retailovou Air Bank. Obě v loňském roce dosáhly historicky nejlepších výsledků i přes stále intenzivnější evropskou regulaci. A samozřejmě je tu naše biotechnologická společnost SOTIO, která vloni pokračovala v klinických studiích s léčebnými přípravky pro pacienty s nádorovým onemocněním prostaty, vaječníků a plic. Nejdále, v tzv. III. fázi zkoušek, která je poslední před případným schválením léku a jeho uvedením na trh, je klinické hodnocení přípravku k léčbě rakoviny prostaty. Stále jsme ale opatrní ohledně nepřiměřených očekávání: velmi dobře víme, že cesta k úspěchu je ve farmacii velmi dlouhá a nutná je i velká dávka štěstí.

Důležitým retailovým aktivem byl v roce 2015 ruský řetězec obchodů se spotřební elektronikou Eldorado. V reakci na krizi zvolil cestu chytré expanze a pronikání do menších ruských měst s konceptem univerzálního obchodu nejen s elektronikou, ale i sortimentem domácích potřeb, zboží pro kutily, zahradu a také nábytku. Úspěšná byla i expanze na poli on-line obchodu, na kterém dnes Eldorado patří k lídrům ruského trhu.

Pevnou pozici si i v uplynulém roce udržela naše ruská životní pojišťovna. PPF Life Insurance má dnes již přes sto tisíc klientů obsluhovaných na téměř 80 pobočkách po celém Rusku a vykazuje solidní hospodářské výsledky. Rovněž v oblasti realitního byznysu jsme si – a to nejen v Rusku – udrželi zejména ziskové projekty, například logistický park South Gate u Moskvy nebo obchodní centrum Jarmarka v Astrachani. Téměř celé je již nájemníky obsazeno Comcity, jeden z největších kancelářských parků v Moskvě. Z velkých akvizic roku 2015 jmenujme podíl na kancelářských prostorách v areálu moskevského obchodního centra Metropolis nebo převzetí budovy hotelu Marriott v centru nizozemského Rotterdamu.

Na daních jsme v zemích našeho podnikání vloni zaplatili v přepočtu miliardy korun. Doma, v České republice, jsme opět patřili k největším plátcům daní. Ale nejen to. Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION v rámci svých projektů vloni rozdělila pomoc ve výši téměř 90 milionů korun. A k již tradiční podpoře kulturních projektů, jako jsou například každoroční Letní shakespearovské slavnosti, jsme vloni přidali také nákup několika špičkových hudebních nástrojů pro Českou filharmonii.

Logická otázka na závěr: jaká bude PPF za příštích pětadvacet let? Věřím, že v tom podstatném zůstane stejná: schopnost přemýšlet mimo zaběhnutá schémata, vědět, že k cíli vždy vede více cest, umět ve správný okamžik mobilizovat veškeré síly a schopnosti. Rozumět, že nic není na věky.

PPF se bude dál opírat o loajální zaměstnance, které práce skutečně baví.

Děkuji všem, kteří spolu se mnou PPF budovali a budují.



Petr Kellner

Petr Kellner

zakladatel a majoritní akcionář společnosti PPF Group N.V.



Skupina PPF

Profil Skupiny

Investice skupiny PPF směřují do různých odvětví, jako jsou bankovní a finanční služby, telekomunikace, biotechnologie, pojišтовnictví, nemovitosti, těžba drahých kovů, zemědělství a maloobchod. PPF působí v Evropě, Asii a Severní Americe. Hodnota aktiv skupiny PPF ke dni 31. prosince 2015 činila 21,6 miliardy eur.

Za profesionalitou a cílevědomostí skupiny PPF je pětadvacetiletá práce 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), jedné z největších pojišťovacích skupin ve střední a východní Evropě, která 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	2015	2014	2013
Aktiva	21 611	21 893	20 903
Vlastní kapitál	5 163	4 879	5 062
Výnosy	5 941	7 007	6 232
Hospodářský výsledek po zdanění	315	356	450

Popis společnosti PPF Group N.V.

Datum vzniku	29. prosince 1994
Sídlo	Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam, Nizozemsko
Identifikační číslo	33264887
Základní kapitál	624 010 EUR
Popis činnosti	holdingová společnost Skupiny, financování

Statutární orgány

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 (od 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.

Ladislav Bartoníček

akcionář společnosti PPF Group N.V.



PPF a.s.

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 a předsedkyní 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. Před rokem 1989 byl aktivním členem protikomunistické opozice. Od roku 1990 byl novinářem a posléze šéfredaktorem politického týdeníku Respekt. V roce 1998 vstoupil do politiky, kde působil až do roku 2005: dvakrát byl zvolen poslancem a dvakrát byl jmenován ministrem. V roce 2010 byl rovněž šéfporadcem předsedy vlády. V letech 2008–2009 pracoval jako konzultant pro společnost O2 Czech Republic.

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 PPF a.s. 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.

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 Société Générale (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 Société Générale 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 Société Générale, 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

Rudolf Bosveld

člen představenstva

Lubomír Král

člen představenstva

PPF banka a.s.

Petr Jirásko

předseda představenstva

Narodil se 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 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.

Pavel Fuchs

místopředseda představenstva (do 30. dubna 2016)

Narodil se 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. Od října 2013 do konce roku 2015 byl ředitelem divize řízení rizik PPF banky.

Jaroslava Studenovská

členka představenstva

Narodila se 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. V letech 2001–2005 pracovala jako ředitelka Back-office Treasury v Raiffeisenbank a.s. V PPF bance a.s. působí od roku 2006, kdy zastávala pozici specialisty divize treasury Skupiny. Od roku 2007 je ředitelkou divize operations. Členkou představenstva byla zvolena v roce 2012.

Miroslav Hudec

člen představenstva (od 1. května 2016)

Narodil se v roce 1966. Vystudoval obor ekonomika a řízení průmyslu na VŠCHT Pardubice. Pracoval jako vedoucí finančních útvarů Monokrystal Turnov a.s. a Šroubárna Turnov a.s. Poté pracoval v České spořitelně jako vedoucí vnitropodnikové banky a na různých pozicích v rámci divize Finance. Před nástupem do PPF banky a.s. pracoval jako vedoucí controllingu a zástupce finančního ředitele v Credit Lyonnais Bank Praha a na stejné pozici v organizační složce Credit Agricole Bank Praha. V PPF bance působil od 1. září 2012 jako poradce generálního ředitele.

Jean-Pascal Duvieusart

akcionář společnosti PPF Group N.V.



PPF Real Estate Holding B.V.

Paul de Reijke

člen představenstva (od 1. června 2015)

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.

Jan Cornelis Jansen

člen představenstva (od 1. června 2015)

Česká telekomunikační infrastruktura a.s. (CETIN)

Martin Vlček

předseda představenstva

Narodil se v roce 1977. Martin Vlček má bohaté zkušenosti v investiční a finanční oblasti. Před svým působením v O2 Slovakia na pozici generálního ředitele pracoval jako investiční ředitel skupiny PPF a současně byl zodpovědný i za finance v O2 Czech Republic. V minulosti působil jako externí poradce PPF a společnosti PMU CZ. V letech 2002 až 2011 pracoval pro Penta Investments v pozici investičního manažera.

Petr Slováček

místopředseda představenstva

Narodil se v roce 1959. Vystudoval ČVUT Praha, Elektrotechnickou fakultu – obor telekomunikace. Absolvoval postgraduální kurz Master of Business Telecommunications (M.B.T.) Technické univerzity Delft v Nizozemsku. Po studiu pracoval ve Výzkumném ústavu telekomunikací Praha. V roce 1989 přišel do společnosti SPT TELECOM (právní předchůdce společnosti O2 Czech Republic) a pracoval v oborech spojovací techniky, technickém rozvoji, v projektech řízení sítě a OSS. V červnu 2003 byl zvolen 2. místopředsedou představenstva ČESKÉHO TELECOMU, následně v O2 Czech Republic zastával pozici viceprezidenta pro provoz a místopředsedy představenstva. V současné chvíli je generálním ředitelem společnosti Česká telekomunikační infrastruktura a.s. (CETIN).

Michal Frankl

člen představenstva

Narodil se v roce 1963. Vystudoval Bankovní institut vysoká škola Praha a Fakultu práva na VŠ Danubius. Po roce 1989 podnikal v oblasti tvorby software pro ekonomiku. V roce 1996 byl zvolen poslancem Poslanecké sněmovny Parlamentu České republiky. Poté byl náměstkem ministra financí zodpovědným za sekci daní, cel a informatiky. Působil také jako náměstek ministra informatiky s odpovědností zejména za oblast elektronických komunikací a poštovních služeb. Od roku 2005 do roku 2009 byl členem Rady Českého telekomunikačního úřadu. V letech 2014 a 2015 byl členem představenstva společnosti O2 Czech Republic. Nyní zastává pozici ředitele pro bezpečnost, regulaci a PR ve společnosti CETIN.

Aleš Minx

předseda představenstva společnosti PPF Group N.V.



PPF Advisory (Russia) Limited

Martin Schaffer

výkonný ředitel

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

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 regulačním a jiným orgánům.

Přehled hlavních aktivit skupiny PPF

Schéma hlavních aktivit skupiny PPF

Petr Kellner	98,92 %
Ladislav Bartoníček	0,54 %
Jean-Pascal Duvieusart	0,54 %

Podíl na hlasovacích právech k 31. prosinci 2015

PPF Group N.V.

Nizozemsko

PPF Arena 2 B.V.

PPF A3 B.V.

O2 Czech Republic a.s. (CZ)

O2 Slovakia, s.r.o. (SK)

PPF A4 B.V.

Česká telekomunikační
infrastruktura a.s. – CETIN
(CZ)

Fodina B.V. (NL)

Polymetal International
Plc (JE)

Facipero Investments Limited (CY)

LLC Eldorado (RU)

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)

PPF Life Insurance LLC (RU)

PPF Real Estate Holding B.V. (NL)

PPF Real Estate s.r.o. (CZ)

LLC PPF Real Estate Russia
(RU)

PPF a.s. (CZ)

Czech PPF Beijing
Representative Office (CN)

PPF Art a.s. (CZ)

PPF Advisory (Russia) Limited (CY)

**PPF Financial
Holdings B.V.**
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)

Air Bank a.s. (CZ)

PPF banka a.s. (CZ)
HC Asia N.V. (NL)

Home Credit Asia Limited (HK)

Home Credit India B.V. (NL)

Home Credit Indonesia B.V. (NL)

HC Consumer Finance Philippines, INC. (PH)

Ladislav Chvátal

předseda dozorčí rady, CETIN,
předseda dozorčí rady, PPF banka a.s.
ředitel pro řízení strategických projektů



Vybrané společnosti skupiny PPF

Home Credit B.V.

Konsolidované finanční výsledky

	2015	2014
Podíl skupiny PPF	88,62 %	86,62 %
Provozní výnosy (v mil. EUR)	1 619	1 949
Hospodářský výsledek po zdanění (v mil. EUR)	-42	-60
Aktiva celkem (v mil. EUR)	9 656	7 037
Vlastní kapitál celkem (v mil. EUR)	1 196	1 239
Počet zaměstnanců ke konci roku	72 904	58 300

Společnost Home Credit B.V. a její dceřiné společnosti (dále jen „skupina“) je mezinárodním poskytovatelem spotřebitelského financování, který působí v zemích s vysokým růstovým potenciálem.

Skupina 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 těm, kdo nemají přístup k bankovním službám. Těmto zákazníkům poskytuje Home Credit pozitivní a bezpečné zkušenosti s půjčováním, mnohým z nich úplně poprvé. Pomáhá uspokojit jejich finanční potřeby a přispívá k růstu jejich životní úrovně. Služby Home Creditu jsou jednoduché, srozumitelné a rychlé. Díky tomu si skupina udržuje náskok před konkurencí a v některých zemích je vůbec největším poskytovatelem spotřebitelského financování.

V současné době skupina působí v České republice (od roku 1997), na Slovensku (od roku 1999), v Ruské federaci (od roku 2002), v Kazachstánu (od roku 2005), v Bělorusku (od roku 2007), v Číně (od roku 2007), v Indii (od roku 2012), v Indonésii (od roku 2013), na Filipínách (od roku 2013), ve Vietnamu (od roku 2014) a od roku 2015 také ve Spojených státech amerických. Skupina se zaměřuje na spotřebitelské financování prostřednictvím různorodé distribuční sítě a nabízí širokou škálu produktů. Základem jejích služeb je poskytování úvěrů na nákup zboží, a to přímo v prodejnách. Ve svých prodejních místech („point of sale“ nebo také „POS“), provozovaných přímo v místních maloobchodních prodejnách, skupina nabízí úvěry na pořízení zboží dlouhodobé spotřeby a další typy spotřebitelského financování v domácí měně.

V zemích, kde dceřiné společnosti Home Credit B.V. získaly bankovní licenci, nabízí skupina rovněž bankovní transakce pro nepodnikající fyzické osoby a přijímá vklady, které jsou významným zdrojem jejího refinancování v příslušných zemích. Produktové portfolio skupiny je v každé zemi do určité míry odlišné – v závislosti na dynamice vývoje a potřeb klientely na jednotlivých trzích.

K 31. prosinci 2015 se síť prodejních kanálů skupiny HCBV rozrostla o 11,7 % na celkem 185 893 distribučních míst, z nichž 183 488 jsou prodejní místa a úvěrové kanceláře, 1 966 poštovní úřady a 439 bankovní pobočky. Ke konci roku měla skupina 72 904 zaměstnanců.

Čisté úvěrové portfolio skupiny se zvýšilo na 5 835 mil. eur (z 5 060 mil. eur k 31. prosinci 2014), a to především díky výraznému růstu všech aktivit skupiny v Asii, zejména v Číně, a dále díky akvizici Air Bank v červnu 2015.

Klientské vklady ve skupině HCBV činily k 31. prosinci 2015 celkem 4 909 mil. eur, což představuje nárůst o téměř 70 % oproti konci roku 2014 (31. prosince 2014: 2 890 mil. eur), zejména díky akvizici Air Bank v České republice. Zůstatky běžných účtů a termínované vklady nyní představují 58,0 % celkových závazků společnosti (31. prosince 2014: 49,8 %).

I v roce 2015 skupina Home Credit odpovědně řídila a financovala své dceřiné společnosti, zaměřila se na organický růst a k řízení rizik i kapitálu přistupovala s obezřetností a ukázněností. Teritoriální diverzifikace a vyváženosti svých aktivit v celosvětovém měřítku dosahovala skupina rozšiřováním podílu Asie – a naopak snižováním podílu Ruska na jejich celkovém objemu.

Skupina řídí své podnikání tak, aby bylo dlouhodobě udržitelné i v budoucnosti, a to za nejrůznějších ekonomických podmínek. Usiluje o zachování diverzifikovaných zdrojů financování a hospodárnosti provozu, stejně jako pružnosti, která jí umožňuje účinně reagovat na jakékoli makroekonomické změny. K základním prvkům strategie skupiny Home Credit při rozvoji jejího podnikání patří spokojenost zákazníků, vedoucí postavení v tržním segmentu POS-úvěrů, sdílení hodnot v rámci partnerství s výrobci a maloobchodními prodejci zboží dlouhodobé spotřeby a také rozvoj aktivit na internetu jakožto samostatné oblasti byznysu.

V Číně, kde je nyní skupina zastoupena ve 24 provinciích, pokračoval Home Credit v rozšiřování své distribuční sítě a budování samostatného internetového distribučního kanálu. Zachovával přitom důraz na účinné řízení rizik a dodržování zákonných požadavků, což jsou základní faktory růstu. V Indii, Indonésii a na Filipínách skupina rozšiřovala svůj teritoriální záběr a zdokonalovala nabídku služeb s cílem dalšího prohlubování penetrace na těchto trzích. V rámci celého asijského kontinentu začala skupina intenzivně využívat svých významných partnerství s předními maloobchodníky a výrobci tak, aby svým zákazníkům mohla přinášet jedinečné nabídky, jež udávají trend.

V Rusku se skupina na pozadí nepříznivé ekonomické situace nadále zaměřila na zvyšování kvality úvěrového portfolia. Celkovým cílem skupiny ve střední a východní Evropě je udržovat si vedoucí postavení na trzích, a to trvalou snahou o zvyšování spokojenosti zákazníků a efektivity, a přitom fungovat i jako inovátor pro vývoj nových produktů a služeb. Ve Spojených státech se pak Home Creditu podařilo úspěšně využít partnerství s mobilním operátorem Sprint při poskytování nových úvěrových řešení, konkrétně přizpůsobených dosud opomíjené skupině zákazníků – prostřednictvím rozsáhlé distribuční sítě společnosti Sprint.

Základem přístupu Home Creditu k problematice spotřebitelských úvěrů je i nadále rozvoj finanční gramotnosti. S celkem 12,5 milionu aktivních zákazníků v rámci celé skupiny rozšiřuje Home Credit dosah tzv. finanční inkluze a zákazníkům pomáhá lépe pochopit, co znamená půjčovat si odpovědně. V Číně v roce 2015 první zásadní nezávislá zpráva o stavu spotřebitelského financování označila právě Home Credit za špičku v oboru finanční inkluze. Vzhledem k rychlému růstu spotřebitelského úvěrování v Asii – např. ve Vietnamu za posledních pět let vzrostlo pětinašobně – představuje závazek společnosti Home Credit poskytovat úvěry odpovědně a se zaměřením na cenovou dostupnost ten hlavní faktor, který ji odlišuje od konkurence, zejména u klientů, kteří si půjčují poprvé.

Air Bank a.s.

Konsolidované finanční výsledky

	2015	2014
Podíl skupiny PPF	88,62 %	86,62 %
Provozní výnosy (v mil. EUR)	91	125
Čistý zisk (v mil. EUR)	9,8	11,4
Aktiva celkem (v mil. EUR)	2 859	2 272
Vlastní kapitál (v mil. EUR)	189	170
Počet zaměstnanců	669	563

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 mohou mít lidé rádi. Tradičním bankovním domům konkuruje především jednoduchými a inovativními službami a také otevřeným a přátelským přístupem ke klientům.

Air Bank se v roce 2015 znovu podařilo dosáhnout kladného výsledku hospodaření. Banka vykázala čistý konsolidovaný zisk 268 milionů korun. Zisk Air Bank byl meziročně o 14 % nižší. Vliv na to mělo především prostředí nízkých úrokových sazeb v kombinaci s rychlým růstem vkladů od klientů.

Air Bank totiž i v roce 2015 opět rychle rostla. Počet klientů banky se ke konci roku 2015 meziročně zvýšil o 33 % na 424 tisíc. Objem vkladů na běžných a spořicíh účtech klientů vzrostl o 27 % na 69,4 miliardy Kč. Celkový objem úvěrů v portfoliu Air Bank se zvýšil o 8 % na 27 miliard Kč.

Kateřina Jirásková

předsedkyně představenstva, PPF a.s.
finanční ředitelka



Česká telekomunikační infrastruktura a.s. (CETIN)

Společnost Česká telekomunikační infrastruktura a.s. (CETIN) vznikla odštěpením rozdělované společnosti O2 Czech Republic a.s., přičemž na ni přešla část jmění rozdělované společnosti vymezená v projektu rozdělení vyhotoveném rozdělovanou společností dne 13. 3. 2015. K zápisu Společnosti do obchodního rejstříku došlo 1. června 2015. Rozhodným dnem rozdělení je 1. leden 2015; Společnost proto vykazuje své finanční výsledky za celý kalendářní rok 2015.

Společnost CETIN spravuje a provozuje největší telekomunikační síť pokrývající celé území České republiky. Je nezávislým velkoobchodním hráčem bez vazeb na konkrétního poskytovatele. Její filozofií je princip otevřeného přístupu k síti za spravedlivých a rovných podmínek pro všechny operátory.

Telekomunikační síť CETIN pokrývá 99,6 % populace mixem mobilních technologií GSM, UMTS, LTE a CDMA, které šíří bezmála 6 000 základnových stanic, a prostřednictvím fixních technologií SDH, WDM, Ethernet a IP. Síť společnosti CETIN zahrnuje 20 mil. km párů metalických kabelů, spojuje téměř všechny domácnosti a podniky. Společnost vlastní 38 000 km optických kabelů po celé České republice a každý den přidává další. Na mezinárodní úrovni je Společnost přítomna prostřednictvím fyzických síťových uzlů v Londýně, Vídni, Bratislavě, Frankfurtu a zanedlouho i Hongkongu.

Díky svým zkušeným zaměstnancům a rozsáhlé infrastruktuře je CETIN nejefektivnějším, nejspolehlivějším a nejbezpečnějším poskytovatelem velkoobchodních služeb v zemi. Více než 1 200 zaměstnanců společnosti CETIN se stará o to, aby svým zákazníkům umožnili efektivní a rychlé nasazení jejich sítí, stejně jako jejich provoz a dostupnost v rámci celé České republiky. Řídí velké projekty pro operátory a poskytovatele telekomunikačních služeb, aby zajistili co nejefektivnější nasazení infrastruktury, která ve své třídě patří ke špičce.

Skupinu CETIN tvoří společnost Česká telekomunikační infrastruktura a.s. a její dceřiné společnosti CZECH TELECOM Germany GmbH a CZECH TELECOM Austria GmbH. Skupina CETIN nemá organizační složku v zahraničí. Rozhodující část služeb skupiny CETIN byla v roce 2015 poskytována prostřednictvím sdělovacích sítí a souvisejících aktiv na území České republiky. Dceřiné společnosti umožňují Společnosti zejména provozovat přístupové body v zahraničí za účelem poskytování mezinárodních tranzitních služeb zahraničním operátorům.

Služby národní sítě tvoří především služby mobilních sítí, masové služby pevných sítí – služba přístupu k síti, xDSL, IPTV a hlasová služba, datové služby, datová střediska a ostatní služby. Jejich hlavními odběrateli jsou poskytovatelé služeb na českém telekomunikačním trhu. Společnost dosahuje velmi vysoké ziskovosti z těchto služeb a investuje značné prostředky do rozvoje infrastruktury určené k jejich poskytování.

Služby mezinárodního tranzitu tvoří především přenosy mezinárodního hlasového provozu pro mezinárodní operátory z celého světa. Pro tento druh služeb jsou charakteristické značné výnosy s velmi nízkou marží, vyžadující však také minimální provozní a investiční náklady.

Konsolidované finanční výsledky

Srovnání s předchozími obdobími není k dispozici, neboť Skupina CETIN vykazuje výsledky za první rok své činnosti. Celkové konsolidované výnosy Skupiny CETIN dosáhly v roce 2015 výše 20,6 mld. Kč. Celkové konsolidované provozní náklady dosáhly v roce 2015 výše 12,6 mld. Kč, přičemž největší část tvořily náklady na prodej v segmentu mezinárodního tranzitu. Dalšími významnými nákladovými položkami byly náklady na provoz nemovitostí a údržbu a provoz síťových technologií. Na mzdové náklady Skupina CETIN vynaložila celkem 1,2 mld. Kč.

Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření dosáhl v roce 2015 výše 2,3 mld. Kč, přičemž převážná část tohoto zisku pochází ze segmentu služeb národní sítě. Výsledek hospodaření Skupiny CETIN po zdanění je za rok 2015 ve výši 1,8 mld. Kč.

Společnost při svém vzniku získala pozemky, budovy a zařízení nezbytné k provozu Společnosti v celkové zůstatkové hodnotě 54,0 mld. Kč. Tato hodnota byla stanovena znaleckým posudkem jako tržní hodnota těchto aktiv k datu 1. ledna 2015, v souladu se zákonnou povinností¹ Společnosti při jejím vzniku a zahájení finančního výkaznictví v Českých účetních standardech po předchozím výkaznictví v Mezinárodních standardech finančních výkaznictví (IFRS). Snížená o odpisy a ostatní úpravy v průběhu roku činila k 31. 12. 2015 čistá hodnota pozemků, budov a zařízení 51,1 mld. Kč.

V průběhu roku 2015 získala Společnost syndikovaný úvěr od mezinárodního syndikátu bank ve výši 32,2 mld. Kč, rozdělený na dvě tranše. První ve výši 10,2 mld. Kč se splatností 3 roky a druhá ve výši 22 mld. Kč se splatností 7 let. V průběhu roku 2015 Společnost předplatila celkem 3,4 mld. Kč z vlastních volných hotovostních toků a snížila tak své zadlužení na 28,9 mld. Kč. Účelem syndikovaného úvěru bylo poskytnutí úvěru ve formě finanční asistence ve výši 32,2 mld. Kč společnosti PPF Arena 2 B.V. se splatností 7 let.

Skupina CETIN v roce 2015 pořídila investiční majetek ve výši 2,8 mld. Kč. Tyto investice směřovaly především do rozvoje telekomunikační infrastruktury. Hlavními investičními projekty byly pokračující výstavba mobilní sítě 4G/LTE a dále konsolidace stávajících mobilních sítí 2G/3G do sdílené sítě se společností T-Mobile Czech Republic a.s.

¹ Podle zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev § 253 odst. 2.

O2 Czech Republic a.s.

Nejvýznamnější finanční a provozní ukazatele

	2015	2014
Finanční ukazatele¹ (mil. EUR)		
Výnosy ²	1 370	1 357
Provozní zisk před odpisy (EBITDA)	372	295
Provozní zisk	242	167
Zisk před zdaněním	236	164
Zisk z pokračujících činností	186	128
Aktiva celkem	1 120	2 679
Pozemky, budovy a zařízení	172	1 305
Vlastní kapitál	679	1 953
Finanční závazky (krátkodobé a dlouhodobé)	110	253
Výdaje na investice ³ (přírůstky majetku)	122	342
Provozní ukazatele (na konci období)		
Fixní hlasové linky (v tis.)	840	928
xDSL přípojky – maloobchodní (v tis.)	795	793
Placená televize – O2 TV (v tis.)	202	184
Mobilní zákazníci v České republice (v tis.)	4 896	5 069
– z toho: zákazníci smluvních služeb	3 237	3 294
zákazníci předplacených služeb	1 659	1 775
Mobilní zákazníci na Slovensku (v tis.)	1 809	1 684
Počet zaměstnanců Skupiny O2 (stav ke konci roku) ⁴	3 908	3 656
Poměrové ukazatele		
EBITDA marže (EBITDA/výnosy, v %)	27,1	21,8
Poměr zisku z pokračujících činností k výnosům (v %)	13,6	9,4
Poměr výdajů na investice k výnosům (v %)	8,8	25,4
ROA (poměr zisku z pokračujících činností k celkovým aktivům, v %)	16,8	4,7
ROE (poměr zisku z pokračujících činností k vlastnímu kapitálu, v %)	27,7	6,5
Hrubá zadluženost (poměr finančních závazků k vlastnímu kapitálu, v %)	16,3	12,9
Čistý dluh (finanční závazky minus peníze a peněžní ekvivalenty)/EBITDA	0,1	0,5

1 Částky uvedené ve srovnatelném období za rok končící 31. prosince 2014 neodpovídají zveřejněné konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2014. Důvodem je rozdělení Společnosti odštěpením k 1. lednu 2015, kdy bylo ve srovnatelném období provedeno rozdělení na pokračující a ukončené činnosti.

2 Bez výnosů z netelekomunikačních služeb

3 Bez ukončených činností

4 Stav k 31. prosinci 2014 bez zahrnutí 1 236 zaměstnanců divize Infrastruktura a velkoobchod společnosti O2 CZ, kteří k 1. červnu 2015 přešli v rámci rozdělení Společnosti do společnosti Česká telekomunikační infrastruktura a.s. (CETIN).

Skupinu O2 tvoří společnost O2 CZ a její dceřiné společnosti. Převážná část služeb Skupiny O2 byla v roce 2015 poskytována na území České republiky. Prostřednictvím 100% vlastněné dceřiné společnosti O2 Slovakia poskytuje Skupina O2 od roku 2007 své mobilní služby zákazníkům na Slovensku. V roce 2015 Společnost také zřídila organizační složku na Slovensku na podporu prodeje fixních telekomunikačních služeb na území Slovenska.

Společnost O2 CZ je největším integrovaným poskytovatelem telekomunikačních služeb v České republice, který poskytuje komplexní nabídku maloobchodních hlasových, datových a internetových služeb v oblasti pevných linek a mobilních služeb. Nabízí také unikátní digitální televizi O2 TV, která je nejrychleji rostoucí službou na trhu placené televize v České republice. Díky svému portfoliu Professional Services a Managed Services je Skupina O2 rovněž jedním z nejvýznamnějších poskytovatelů ICT služeb v České republice.

V síti O2 nabízejí své služby také virtuální operátoři. Největšími z hlediska velikosti zákaznické báze jsou O2 Family, BLESKmobil, Tesco Mobile a MOBIL OD ČEZ.

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

V návaznosti na provedení důkladných analýz a studie proveditelnosti schválilo představenstvo společnosti O2 CZ dne 13. března 2015 rozdělení Společnosti formou odštěpení se vznikem jedné nové společnosti. Za tím účelem vyhotovilo a schválilo projekt rozdělení včetně souvisejících účetních dokumentů. Rozdělení Společnosti schválila téhož dne i dozorčí rada Společnosti. Dne 28. dubna 2015 schválila rozdělení Společnosti valná hromada. Rozhodný den rozdělení byl stanoven na 1. ledna 2015. Právní účinky rozdělení nastaly dnem zápisu rozdělení do obchodního rejstříku dne 1. června 2015.

Od 1. června 2015 obě společnosti, O2 CZ a CETIN, fungují jako vzájemně nezávislé společnosti, kde CETIN je v pozici dodavatele O2 CZ. Od tohoto data došlo k naprostému oddělení správních orgánů, obchodního a manažerského vedení a řízení obou společností včetně bezpečnostních, informačních a kontrolních systémů.

Mezi společnostmi O2 CZ a jejími dceřinými společnostmi na straně jedné a společnostmi CETIN a dalšími společnostmi ze skupiny PPF na straně druhé neexistují jakékoliv nadstandardní vztahy, které by mohly popírat účel rozdělení a z něj vyplývající nezávislost. Po rozdělení skupina PPF veřejně deklarovala, že považuje akcie O2 CZ za dlouhodobou finanční investici. Jako finanční investor nemá zájem usilovat o stažení akcií z pražské burzy, navyšovat svůj efektivní vlastnický podíl v O2 CZ a usilovat o vytěsnění menších akcionářů. Naopak hodlá podporovat veřejnou obchodovatelnost, zvýšení likvidity a free-floatu. Rovněž deklarovala, že jako akcionář O2 CZ sleduje pouze dlouhodobé zvýšení fundamentální hodnoty akcií O2 CZ.

Lubomír Král

člen představenstva, PPF a.s.
ředitel právního oddělení



PPF banka a.s.

Nekonsolidované finanční výsledky

	2015	2014
Podíl skupiny PPF	92,96 %	92,96 %
Čistý zisk (v mil. EUR)	47,5	25,4
Aktiva celkem (v mil. EUR)	3 815	3 903
Vlastní kapitál (v mil. EUR)	273	213
Počet zaměstnanců	210	204

Hospodaření PPF banky v roce 2015 charakterizuje především výrazný nárůst čistého zisku. Bilanční suma v roce 2015 sice mírně klesla o 5,1 mld. Kč (na 103 mld. Kč), avšak čistý zisk v roce 2015 dosáhl rekordní hodnoty 1 295 mil. Kč, což je o 595 mil. Kč více oproti roku 2014.

Čistý úrokový výnos poklesl meziročně o 18 % na 1 740 mil. Kč. Pokles je rovnoměrný jak u úrokových výnosů, tak nákladů a souvisí s vývojem úrokových sazeb. Čisté výnosy z poplatků a provizí klesly v roce 2015 o 10 % na 253 mil. Kč. V roce 2015 PPF banka vykázala zisk z finančních operací ve výši 482 mil. Kč. Růst proti roku 2014 vyplývá z výrazného výsledku obchodování s cennými papíry a je také pozitivně ovlivněn zajišťováním úrokových výnosů.

Celkové čisté výnosy z bankovních operací (bez započítání nákladů na opravné položky k poskytnutým úvěrům) překonaly o 400 mil. Kč úroveň roku 2014 a dosáhly 2,4 mld. Kč.

Objem úvěrů v selhání dosáhl 4,6 mld. Kč, což je nárůst o 628 mil. Kč oproti konci roku 2014. Aktuální poměrová hodnota úvěrů v selhání přesahuje 17 %, avšak neodráží úplně přesně skutečné riziko podstupované PPF bankou. Důvodem je, že v kategorii úvěrů v selhání je zařazen vysoký objem exportních úvěrů krytých pojištěním EGAP. Pro účely výpočtu poměru úvěrů v selhání se přitom kalkuluje s hrubou expozicí na klienty a pojištění EGAP se nezohledňuje. Po úpravě objemu úvěrů v selhání tak, aby zohledňovaly pojištění EGAP (u úvěrů v selhání u úvěrů pojištěných EGAP se od hrubé expozice odečte hodnota pojištění), je poměr úvěrů v selhání k celkovým poskytnutým úvěrům na úrovni reálných 5,4 %. Skutečná rizikovost úvěrového portfolia je tak výrazně nižší a nachází se komfortně pod horní hranicí stanovenou v rizikovém apetitu.

PPF banka v roce 2015 dosáhla zisku před zdaněním 1 583 mil. Kč, což je proti roku 2014 zvýšení o 689 mil. Kč. V loňském roce odvedla PPF banka 288 mil. Kč na dani z příjmu.

Pohledávky za klienty vzrostly meziročně o 10 % na 25,8 mld. Kč a představovaly 25 % celkových aktiv. Během roku 2015 došlo k růstu objemu jak korporátního, tak strukturovaného a exportního financování.

Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank v roce 2015 dosáhly 31,9 mld. Kč proti 27,4 mld. Kč roku 2014 a pohledávky za bankami klesly na 4,6 mld. Kč z 16,3 mld. Kč ke konci roku 2014.

Hlavním zdrojem financování zůstaly závazky vůči klientům. Objem zdrojů na účtech klientů poklesl na 59 mld. Kč, což souvisí se řízením báze pro výpočet příspěvku dle regulace EU (BRRD).

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) v roce 2015 činila 19,05 % a rentabilita celkových aktiv (ROAA) 1,17 %. Celková kapitálová přiměřenost dosáhla k 31. 12. 2015 hodnoty 14,85 %.

V uplynulém roce 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.

V rámci obchodování cenných papírů působila PPF banka jako aktivní tvůrce trhu s dluhopisy. I v roce 2015 PPF banka vystupovala jako přední primární dealer českých státních dluhopisů. V této oblasti Ministerstvo financí ČR umístilo PPF banku a.s. na třetí místo v souhrnném hodnocení. (V detailu se PPF banka dostala na čtvrté místo u obchodů primárního trhu a na třetí místo u sekundárního trhu.) Mimo státní dluhopisy taktéž kótuje jako market maker vybrané emise korporátních dluhopisů v systému Bloomberg a na dalších obchodních platformách.

Na kapitálových trzích PPF banka i v roce 2015 poskytovala komplexní služby. Na akciovém trhu administrovala PPF banka (v roli agenta) odkup akcií O2 Czech Republic a.s. v rámci dvou dobrovolných odkupů. V obdobném mandátu působila PPF banka při třech odkupech akcií České telekomunikační infrastruktury a.s. V oblasti podnikových dluhopisů PPF banka řídila (jako Deal Manager) tendr na zpětný odkup dluhopisů Home Credit and Finance Bank.

Vysoká individualizace a stabilita banky, které jdou ruku v ruce s vysoce specializovanými bankéři a nově vytvářenými produkty, nastartovaly kapitulu nové strategie veřejného sektoru, která bude ve velké míře postupně aplikována již od roku 2016. Například úzce specializovaný tým bankéřů již po několik let obsluhuje širokou skupinu klientů církevního segmentu, který se od prvotních jednoduchých bankovních produktů malými kroky přesouvá k myšlence pravidelného investování a hledá nové příležitosti ve světě finančních trhů.

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 2015 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 2015 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 % (do 30. 6. 2015)

PPF Financial Holdings B.V. – 92,96 %
(od 30. 6. 2015)

Hlavní město Praha – 6,73 %

Ostatní – 0,31 %

PPF Real Estate Holding B.V.

Nejvýznamnější finanční ukazatele

	2015	2014
Podíl skupiny PPF	100 %	100 %
Aktiva celkem (tržní ocenění) (v mil. EUR)	1 986	1 912
Vlastní kapitál celkem (v mil. EUR)	451	361
Počet zaměstnanců	303	252

Společnost PPF Real Estate Holding B.V. se zabývá developerskou a investiční činností a odborným poradenstvím v oboru nemovitostí. PPF Real Estate Holding spravuje portfolio nemovitostí pro společnosti v rámci skupiny PPF i pro další klienty. Působí v Nizozemsku, Rusku, České republice a v dalších evropských zemích.

V roce 2015 se společnost PPF Real Estate Holding zaměřovala na dlouhodobou stabilizaci svého stávajícího portfolia na všech trzích, pořizovala nová aktiva v Nizozemsku a Rusku a úspěšně odprodala dvě plně zhodnocené nemovitosti, jednu v České republice a jednu v Nizozemsku. Své české portfolio společnost konsolidovala prodejem několika projektů ve fázi výstavby. V Rusku PPF Real Estate Holding B.V. čelí celkové nepříznivé ekonomické situaci, vyznačující se historicky nejvyšší mírou neobsazenosti a nejnižšími sazbami nájemného ve všech segmentech realitního trhu.

V červenci roku 2015 společnost zvýšila svůj podíl v tržním segmentu kancelářských nemovitostí v Rusku akvizicí 49,9% podílu ve dvou kancelářských budovách v rámci obchodního centra Metropolis – společně s fondem Hines Russia & Poland Fund, dceřiným podnikem společnosti Hines, globální firmy, která se zabývá investicemi do nemovitostí. Obě budovy leží na hlavní trase z letiště Šeremetějevo do moskevského centra a nabízejí více než 56 000 m² vysoce kvalitních prostor kategorie A s téměř 100% obsazeností. První fázi projektu kancelářského parku Comcity v Nové Moskvě, poblíž silničního obchvatu hlavního města, která nabízí kancelářské prostory o ploše 107 500 m², obsadili tři významní nájemci z odvětví informačních technologií a telekomunikací: pronajali si téměř 80 % pronajímatelné kancelářské plochy. Součástí této úvodní fáze projektu Comcity jsou i maloobchodní prostory o rozloze 7 400 m².

Ve spolupráci se svým partnerem, skupinou Radius Group, se společnost PPF Real Estate v Rusku podílí na výstavbě jednoho z největších logistických parků v jižní části moskevského regionu. Projekt South Gate Industrial Park se rozkládá na ploše 144 hektarů a s kapacitou 653 000 m² je jedním z největších průmyslových parků v regionu. Navzdory současné nepříznivé hospodářské situaci v Rusku se skupině Radius podařilo zajistit prodej na míru vybudovaného distribučního centra o ploše cca 100 000 m² přední francouzské maloobchodní společnosti zabývající se prodejem potřeb pro kutily. Výstavba distribučního centra bude dokončena v roce 2016.

Portfolio realitních investic skupiny PPF v Nizozemsku dnes představuje deset objektů – devět administrativních budov a jedno obchodní centrum. Tyto nemovitosti mají celkovou pronajimatelnou plochu větší než 200 000 m² a nacházejí se v prestižních lokalitách, jako jsou například slavné výškové administrativní budovy Millennium Tower a Wilhelmina Tower v Rotterdamu. Tyto lokality jsou na mimořádně konkurenčním nizozemském trhu atraktivní pro vysoce bonitní nájemce. Na konci roku 2015 společnost jednu z plně zhodnocených budov ve svém nizozemském portfoliu prodala a v centru Rotterdamu také jednu administrativní budovu koupila.

Významně pokročila fáze úprav mimořádně luxusních obytných budov na nejlepších adresách v britské metropoli, směřujících k dokončení tohoto projektu. Všechny tři budovy v ulici Bishopswood Road si zachovaly své typické červené cihlové fasády z viktoriánské éry, ale byly zmodernizovány pro bydlení hodné 21. století. Každá z nich nabízí zhruba 1 000 m² obytné plochy.

Projekt ArtGen v Praze, který byl dokončen na konci roku 2014, nabízí ve dvou budovách přibližně 23 000 m² moderních kancelářských a obchodních ploch. Za rok 2015 a v prvním čtvrtletí roku 2016 pronajali nájemci více než 50 % plochy. Nemovitost, která se pyšní ekologickým certifikátem LEED, využívá inteligentní systémy řízení budov a technologie šetrné k životnímu prostředí. Projekt ArtGen je skvělým příkladem přeměny původně průmyslové čtvrti Prahy na moderní administrativní, maloobchodní a rezidenční lokalitu.

V průběhu roku přesáhla míra obsazenosti projektu Parkside Office Gallery v centru Berlína už 95 %. Mezi nájemce patří významné a uznávané organizace jako například Nadace Konrada Adenauera a vládní instituce. Další plně stabilizované nemovitosti v německém portfoliu má společnost v souměstích Monheim-Düsseldorf a Langen-Frankfurt.

Martin Schaffer

ředitel společnosti PPF Advisory (Russia) Limited



O2 arena

O2 arena, jedna z nejmodernějších a nejbezpečnějších víceúčelových hal v Evropě, dokončila investice do rozsáhlých rekonstrukcí a bezpečnosti, které za poslední dva roky činily téměř 180 milionů korun. Akcionáři společnosti Bestsport, která je majitelem a provozovatelem O2 areny, se totiž rozhodli využít akumulovaný provozní zisk z předchozích let k financování investic. V rámci přípravy na halové mistrovství Evropy v atletice a světový šampionát v ledním hokeji roku 2015 byly především investiční plány pro rok 2014 sestavovány s důrazem na zajištění bezpečnosti diváků při těchto akcích s masovou návštěvností během krátkého časového úseku. V roce 2015 byla aréna podrobena bezpečnostní kontrole ve všech směrech: z hlediska bezpečnosti návštěvníků byla v součinnosti s Policií ČR a Hasičského záchranného sboru HMP provedena závěrečná kontrola a všechny systémy byly nastaveny na bezproblémový průběh akcí. Další investice v objemu 35 milionů korun směřovaly v roce 2015 především do informačního systému pro návštěvníky, včetně zobrazovacích zařízení, a do řídicích technologií arény. V roce 2015 zaznamenala O2 arena svůj dosavadní rekord, kdy celkový počet návštěvníků sportovních, kulturních a společenských akcí přesáhl milion a počet akcí pořádaných v O2 areně překročil 100.

Eldorado

Nejvýznamnější finanční ukazatele

	2015	2014
Podíl skupiny PPF	80 %*	100 %*
Tržby celkem bez DPH (v mil. EUR)	1 488	2 214
Hospodářský výsledek před zdaněním (v mil. EUR)	412	550
Hrubá marže	27,7 %	24,8 %

* V červnu 2015 bylo oznámeno uzavření dohody mezi skupinou PPF a investiční společností Emma Capital, podle níž se společnost Emma Capital stala majitelem 20 % 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 nejrozličnějších prodejních kanálů a po celé zemi provozuje více než 600 prodejen. V roce 2015 otevřela 45 nových prodejen, zejména v menších městech s 50 až 70 tisíci obyvatel. V roce 2016 otevře 50 nových prodejen.

V roce 2014 zahájila společnost prodej svého sortimentu právníkům osobám (B2B). Eldorado rozšířilo svou nabídku o nové kategorie produktů, jako jsou například domácí potřeby, zboží pro kutily a zahrádkáře a zboží pro děti a matky. Společnost uplatňuje strategii multikanálového maloobchodního prodejce jak v prodeji přes internet, tak ve svých kamenných prodejnách. V roce 2016 svůj sortiment rozšířila rovněž o kosmetiku a parfumerii.

Společnost Eldorado čtyřikrát vyhrála cenu Práv spotřebitelů a kvality služeb jako nejlepší maloobchodní řetězec v Rusku, dvakrát zvítězila v ruské anketě Značka č. 1 (2012 a 2014) a dále získala ocenění Firma roku 2012 a HR Brand 2013.

V roce 2015 získala společnost ocenění Obchodník roku v Rusku a SNS a Ocenění za nejlepší ceny v soutěži EMEA Channel Academy Award pořádané v rámci odborného projektu Hi-Tech.Mail.ru a dále cenu Online Retail Russia Award v kategorii Nejlepší internetový obchod roku v segmentu spotřební elektroniky a domácích spotřebičů.

V roce 2016 společnost podruhé získala ocenění v soutěžích EMEA Channel Academy Award a Online Retail Russia Award.

Značka si buduje loajalitu zákazníků pomocí věrnostního Klubu Eldorado, který má v současné době více než 15 milionů členů.

PPF Life Insurance

Nejvýznamnější finanční ukazatele

	2015	2014
Podíl skupiny PPF	100 %	100 %
Hrubé předepsané pojistné (v mil. EUR)	92	156
Hospodářský výsledek po zdanění (v mil. EUR)	2,4	8,6
Počet zaměstnanců	660	634

Skupina PPF získala životní pojišťovnu v Rusku v důsledku transakce s Generali z roku 2013. 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.

Životní pojišťovna PPF Life Insurance, jedna z největších ve svém oboru na ruském trhu, dosáhla v roce 2015 objemu předepsaného pojistného ve výši 2,8 miliardy rublů, což je meziroční nárůst o 4,4 %. Největší podíl z tohoto objemu, 2,2 miliardy rublů, zabezpečila vlastní agenturní síť pojišťovny. Společnost pokračovala v expanzi své regionální sítě, její nové pobočky se otevřely ve městech Stavropol, Čita, Omsk, Angarsk a také v hlavním městě Ruska Moskvě.

Společnost vykázala meziroční růst ve všech klíčových směrech svého podnikání. V nabídce jejích produktů převládají programy dlouhodobého kapitálového životního pojištění (tvoří 2,3 miliardy z celkového objemu předepsaného pojistného, nárůst o 6 %), speciální programy penzijního životního pojištění přinesly 464 milionů rublů (nárůst o 1,5 %). Společnost vyplatila v roce 2015 více než miliardu rublů na pojistná plnění (růst o 8,3 %). Pojistné rezervy společnosti tvoří cca 7 miliard rublů a vlastní kapitál společnosti dosáhl téměř 1,4 miliardy rublů.

PPF Life Insurance vykázala v roce 2015 pozitivní finanční výsledek ve výši 164 milionů rublů (podle Mezinárodních účetních standardů).

PPF Life Insurance zůstala i v roce 2015 lídrem ve specifickém segmentu důchodového životního pojištění, s tržním podílem 31,5 %.

Polymetal

Nejvýznamnější finanční ukazatele

	2015	2014
Podíl skupiny PPF	17,9 %	18,4 %
Objem výroby zlata (Koz)	861	945
Objem výroby stříbra (Moz)	32,1	28,7
Výnosy (v mil. USD)	1 441	1 690
Hospodářský výsledek po zdanění (v mil. USD)	221	-210
Počet zaměstnanců	9 292	8 853

Polymetal je přední společností v oboru těžby drahých kovů s dlouhou historií stabilních provozních výsledků a úspěšné realizace nových projektů. I v roce 2015 společnost dosáhla vynikajících provozních i finančních výsledků. Díky rozvoji svého největšího projektu, Kyzyl v Kazachstánu, Polymetal svou pozici na trhu ještě posílí a zajistí udržitelnou hodnotu všem akcionářům i zainteresovaným stranám.

V roce 2015 společnost opět dosáhla značného objemu celkové produkce ve výši ekvivalentu 1,27 Moz zlata, čímž překročila plán o 4 %. Již čtvrtým rokem po sobě se tak Polymetalu podařilo překonat plánovanou roční produkci, a to navzdory klesajícím cenám zlata a stříbra a přetrvávající nestabilitě makroekonomického prostředí.

V průběhu roku společnost Polymetal rozšiřovala portfolio projektů pokročilého průzkumu v tzv. brownfieldech (tedy lokalitách, kde již dříve byla objevena naleziště nerostných zdrojů) – akvizicí ložiska stříbra a zlata Primorskoje a lokality Ličkvaz, svého prvního aktiva v Arménii. Na konci roku 2015 bylo oznámeno založení nového nadějného společného podniku s obdobnou společností Polyus Gold, a to v lokalitě Něždaninskoje, kde se nachází čtvrté největší ložisko zlata v Rusku.

Tvorba silného volného cash flow je to, čím se Polymetal odlišuje od konkurence. V průběhu roku společnost vytvořila zdravé volné cash flow ve výši 263 milionů dolarů, což jí ve spojení se silnou rozvahou umožnilo vyplatit na mimořádných dividendách v roce 2015 celkem 127 milionů dolarů. Celková výše dividend deklarovaných v průběhu roku 2015 tak dosáhla 216 milionů dolarů, což oproti loňským 173 milionům představuje téměř 25% zvýšení. Navzdory globálním i lokálním výzvám je společnost Polymetal odhodlána nadále vytvářet stabilní hodnotu pro své akcionáře.

Vladimír Mlynář

člen představenstva, PPF a.s.

ředitel pro vztahy s veřejným sektorem



RAV Agro

RAV Agro 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 111 tisících hektarů půdy v regionech Voroněž a Orel, což jej řadí mezi TOP 10 zemědělských podniků v kraji.

Tržby holdingu za rok 2015 přesáhly 1,6 mld. rublů, přičemž EBITDA překročila 300 mil. rublů. Společnosti holdingu sklídily 87,5 tisíce tun pšenice a vyrobily přes 12 milionů litrů mléka. Firma dnes disponuje více než 6 000 kusy masného a mléčného skotu. Objem investic v roce 2015 dosáhl 250 mil. rublů, zejména na zakoupení moderních zemědělských strojů i na výstavbu nové sušičky a nového komplexu pro živočišnou výrobu. Holding se i nadále soustředí na optimalizaci ve využití orné půdy a na investice do hlavních oborů své činnosti, které se plánují ve výši 100 mil. rublů.

SOTIO

Biotechnologická společnost SOTIO pokračuje v realizaci dlouhodobé strategie klinického vývoje nových metod léčby onkologických onemocnění na bázi aktivní buněčné imunoterapie. V roce 2015 probíhalo v Evropě a USA 10 klinických studií zaměřených na pacienty s nádorovým onemocněním prostaty, vaječníků a plic. Několik společných výzkumných projektů firma realizuje také s předními čínskými nemocnicemi. Vedle vlastního vývoje SOTIO zároveň aktivně vyhledává další investiční příležitosti či společné projekty v oblasti inovativních přístupů k léčbě onkologických diagnóz.

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. SOTIO plánuje do této studie zařadit 1170 pacientů. Nábor pacientů probíhá ve 20 evropských zemích a v USA.

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. Nábor pacientů do těchto studií byl ukončen a nyní probíhá jejich vyhodnocování.

Prozatím posledním přípravkem, který společnost SOTIO zařadila do klinických hodnocení, je DCVAC/LuCa – aktivní autologní buněčná imunoterapie pro pacienty s karcinomem plic. První pacient byl do studie fáze I/II zařazen na konci roku 2014. Studie probíhá v České republice a na Slovensku. Připravuje se rovněž spuštění dvou nových studií zaměřených na pacienty s nádorovým onemocněním prostaty.

Pražské laboratoře společnosti SOTIO jsou držitelem certifikátu GMP (správná výrobní praxe); jde o jedny z největších laboratoří v Evropě s tzv. čistými prostory pro buněčné terapie. Díky své poloze a vlastnímu logistickému zázemí vyrábí hodnocené léčivé přípravky jak pro klinická hodnocení probíhající v Evropě, tak v USA. Obdobné laboratoře má SOTIO rovněž v čínském Pekingu. 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.

SOTIO slouží v rámci skupiny PPF jako centrum rozvoje všech aktivit v rámci biotechnologií, vyhledává nové akviziční příležitosti či společné projekty. PPF s podporou SOTIO získala v roce 2014 majoritní podíl ve francouzské OriBase Pharma, která se zaměřuje na nové možnosti protinádorové léčby. Sesterskou firmou SOTIO se v roce 2014 stala společnost Accord Research, nezávislá organizace v oblasti klinického vývoje (CRO – Contract Research Organization). Poskytuje služby klinického výzkumu jak pro velkou část studií realizovaných společností SOTIO, tak i pro jiné farmaceutické firmy. Na začátku roku 2015 získala PPF také významný podíl v Cytune Pharma SAS, francouzské biotechnologické společnosti zabývající se výzkumem a vývojem nových léčebných postupů zaměřených na posílení imunitní odpovědi u nádorových a infekčních onemocnění.

Významné události ve skupině PPF

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 pojištnictví 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. 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 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 84 % akcií O2 Czech Republic a.s.

březen

Společnosti PAO 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.

červen

Nabyla platnosti ojedinělá operace v telekomunikačním odvětví nejen v ČR, ale i v celé Evropě – rozdělení dosavadní telekomunikační společnosti O2 na infrastrukturní společnost CETIN a na operátora O2, který poskytuje maloobchodní služby zákazníkům. O2 je z pohledu skupiny PPF ryze finanční investicí a PPF nezasahuje do obchodního vedení společnosti.

Skupina PPF a skupina EMMA podepsaly dohodu o částečném prodeji akciových podílů ve společnostech Home Credit B.V., Air Bank a.s. a Eldorado Ltd. Skupina PPF odkoupila od skupiny EMMA podíly ve společnostech Home Credit B.V. a Air Bank a.s. – po 2 % v každé. Skupina PPF prodala skupině EMMA podíl ve výši 20 % v ruské maloobchodní síti Eldorado.

červenec

PPF Real Estate Holding B.V. získal 49,9% podíl ve dvou kancelářských budovách v rámci obchodního centra Metropolis v Moskvě – společně s fondem Hines Russia & Poland Fund, dceřiným podnikem společnosti Hines, globální firmy, která se zabývá investicemi do nemovitostí.

2016

leden

Skupina PPF se stala 100% akcionářem společnosti Česká telekomunikační infrastruktura a.s. (CETIN). V souladu s legislativou došlo k přechodu vlastnického práva minoritních akcionářů ke všem akciím společnosti na hlavního akcionáře. Ten poskytl minoritním akcionářům za akcie CETIN určené protiplnění, které pro ně představovalo spolu s tehdejší hodnotou akcií O2 výrazné zhodnocení telekomunikačních aktiv od roku 2014, kdy skupina PPF do společnosti vstoupila. Společnost CETIN, včleněná jako strategické aktivum do skupiny PPF, investuje v následujících letech částku v řádu desítek miliard korun do rozvoje telekomunikačních sítí nové generace.

květen

Během jediného dne, 1. května 2016, přijaly pobočky a prodejní místa Home Creditu v Číně přes 88 tisíc žádostí o úvěr, přičemž denní průměr pro rok 2015 byl 19 tisíc. K 30. dubnu 2016 měl Home Credit v Číně přes 6 600 000 aktivních klientů.

březen

Několik divizí jednoho z největších evropských telekomunikačních operátorů, PAO Rostelekom, se přestěhovalo do kancelářského parku Comcity v lokalitě Nová Moskva. Dovršilo se tak stěhování do nových prostor všech největších nájemců první fáze (Alpha) kancelářského parku Comcity. V obchodní galerii v suterénu Comcity se přitom stále otevírají další restaurace, kavárny a obchody. Denně do Comcity přijede pracovat přes 7000 lidí.

Jiří Šmejč

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



Společenská odpovědnost

Skupina PPF a její jednotlivé společnosti tradičně věnovaly velkou pozornost projektům firemní společenské odpovědnosti (CSR). Tyto aktivity jsou dlouhodobě zaměřeny především do oblasti vzdělávání a rozvoje českého školství; v roce 2015 pokračovala také podpora řady vědeckých projektů zaměřených na výzkum nádorových onemocnění. I když historicky věnuje PPF největší díl finanční i organizační podpory veřejně prospěšným projektům v České republice, aktivity v oblasti CSR se postupně etabloují i v dalších zemích, kde působí firmy Skupiny (Rusko, Kazachstán, Čína, Vietnam, Filipíny, Indonésie). V roce 2015 poskytly firmy ze skupiny PPF v ČR na dobročinné účely téměř 201 milionů korun. Celkem za 25 let existence Skupiny přispěla PPF v ČR na podporu vzdělávání, výchovy, vědy a kultury částkou zhruba 1,8 miliardy korun.

Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION

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 určené 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 444 milionů Kč. V roce 2015 poskytla Nadace příspěvky organizacím, obcím a jednotlivcům ve výši 89 milionů 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 a základní škola Open Gate v Babicích u Prahy patří k nejlépe hodnoceným školám v ČR, například u maturit dosahují studenti gymnázia každoročně jedněch z nejlepších výsledků v celostátním srovnání a výsledky absolventů Open Gate v mezinárodní maturitě IB patří k nejlepším na světě.

Ke konci roku 2015 studovalo na gymnáziu 215 studentů, přičemž sociální stipendium od Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION čerpalo 94 z nich. Z podporovaných studentů v roce 2015 pocházelo 7 dětí z dětského domova, 8 dětí z pěstounské péče, 1 dítě z Klokánku, 38 studentů z úplných a 40 z neúplných rodin, které by v důsledku sociálního postavení nemohly zajistit svým dětem kvalitní vzdělání odpovídající jejich talentu a odhodlání studovat.

V roce 2015 poskytla Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION na stipendia pro studenty gymnázia Open Gate částku ve výši 38,8 milionu Kč.

Projekt Univerzity

Také projekt Univerzity je zaměřen na podporu vzdělávání. Formou finančních grantů podporuje české studenty při jejich studiu na prestižních zahraničních i českých univerzitách. O stipendia z projektu Univerzity se mohou ucházet studenti, kteří dosahují výborných studijních výsledků, ale složité sociální zázemí jim komplikuje přístup ke vzdělání.

V akademickém roce 2014/2015 podpořila Nadace při studiích na nejprestižnějších univerzitách světa 57 absolventů středních škol z celé České republiky. V aktuálním akademickém roce 2015/2016 to je 52 studentů, přičemž do programu zařadila Nadace 12 nových studentů a 40 stipendistů pokračuje ve studiích, která započali v předchozích letech.

V roce 2015 Nadace vyčlenila na finanční granty studentům univerzit přibližně 9 milionů Kč.

Projekt „Pomáháme školám k úspěchu“

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.

Projekt probíhá pod záštitou Ministerstva školství, mládeže a tělovýchovy ČR. V roce 2015 získalo podporu z projektu kolem 400 pedagogů a jejich prostřednictvím více než 6 000 žáků z 10 projektových škol v 8 krajích České republiky. Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION ho podpořila v roce 2015 částkou 30,8 milionu Kč.

Projekt Science

Projekt Science dává příležitost talentovaným a úspěšným vědcům a vědeckým týmům pracovat v kvalitních podmínkách v České republice na rozličných výzkumných projektech. Svými finančními dary jim nadace zajišťuje stabilní prostředí pro vědeckou práci.

První příjemce finančních grantů na podporu vědeckého výzkumu v oblasti biologie nádorových onemocnění vybrala Nadace na sklonku roku 2012. Ve dvoukolovém výběrovém řízení vybrala Expertní rada projektu Science společně se správní 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.

Na projekt Science přispěla Nadace v roce 2015 darem ve výši 8,5 milionu Kč.

Příklady dobročinných aktivit ze zahraničí

Společnosti skupiny PPF v různých zemích přispívají na dobročinné aktivity v souladu s celkovým přístupem Skupiny: podporují především celostátní vzdělávací projekty, účastní se však i života místních komunit tam, kde bezprostředně působí. Například Home Credit v Číně přispěl loni výraznou částkou v přepočtu cca 10 milionů korun na pomoc lidem postiženým mohutným výbuchem nebezpečných látek ve městě Tchien-t'-in na severozápadě Číny, kde sídlí centrála Home Creditu a kde pracuje řada jeho zaměstnanců.

V Rusku už sedmým rokem pokračoval úspěšný projekt Home Creditu nazvaný Sinjaja ptica, zaměřený na podporu nadaných vysokoškoláků: právě loni absolvovali na různých vysokých školách jeho první stipendisté, dnes je v projektu zařazeno 60 studentů a momentálně vyhlásila ruská banka HCFB konkurz mezi zájemci o účast v projektu v řadě nových regionů Ruska, kde projekt zatím nepůsobí.

Jeden z největších ruských maloobchodních řetězců Eldorado je dlouholetým dárcem renomovaného dobročinného fondu Daruj život!. Kromě základního finančního příspěvku věnuje Eldorado fondu každoročně peníze, které by jinak šly na výrobu vánočních a novoročních přání, přičemž svým obchodním partnerům rozesílá místo novoročenek e-maily s vysvětlujícím sdělením.

Zajímavý projekt – společně s uznávaným Fondem prevence rakoviny – zahájila loni životní pojišťovna PPF v Rusku, PPF Life Insurance: uhradí totiž poplatky za postgraduální studium medicíny nejlepším zájemcům o toto studium se zaměřením na onkologii. Po vyhlášení konkurzu se loni přihlásilo 250 zájemců z Ruska i okolních zemí, z nichž ve finále, přímo v prostorách specializované petrohradské lékařské fakulty, bylo z 11 nejlepších uchazečů vybráno šest absolventů, kteří stráví dva roky studiem u těch nejlepších odborníků. Letošní ročník programu vyvolal ještě větší zájem: přihlásilo se 280 lidí, 8 z nich získá stipendium.

Martin Vlček

předseda představenstva, CETIN



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.

V roce 1995 byla založena specializovaná dceřiná společnost PPF Art, která koordinuje působení skupiny PPF v oblasti podpory kultury a umění. Během dalších dvou let vytvořila Skupina základní body své sponzorské strategie: bylo rozhodnuto dlouhodobě podporovat projekty z oblasti vzdělávání a umění.

Jako jedny z prvních projektů v této sféře – stále trvajících – získaly na konci 90. let podporu Divadlo Járy Cimrmana v Praze a Letní shakespearovské slavnosti, probíhající každoročně v prostorách Pražského hradu a v dalších českých i slovenských městech. Skupina PPF během 25 let svého působení v České republice navázala také vzájemně prospěšnou spolupráci s národními kulturními institucemi, Národní galerií a Českou filharmonií. Nejnovější událostí ve sponzorské strategii skupiny PPF v oblasti umění je partnerství infrastrukturní telekomunikační společnosti CETIN s hudebním festivalem Pražské jaro. CETIN se stal generálním partnerem festivalu ve druhé polovině roku 2015 a vysíláním přímého přenosu zahajovacího koncertu Pražského jara 2016 na Kampě a v sedmi kinech v řadě měst ČR a SR přispěl ke zpestření festivalového programu.

Skupina PPF a výtvarné umění

Aktivity společnosti PPF Art se soustřeďují zejména na péči o hodnotné umělecké sbírky. Unikátní sbírka československé a české fotografie, kterou spravuje PPF Art, čítá dnes 1802 děl od 150 autorů. Sběrka se začala budovat od roku 2000, v návaznosti na rekonstrukci ateliéru slavného fotografa Josefa Sudka. Dnes je to největší soukromý fond české umělecké fotografie. Rozsah kolekce pokrývá období od počátku 20. století k současnosti. Sběrka se zaměřuje na vyhledávání a vystavování fotografické tvorby významných osobností utvářejících mimořádné kulturní hodnoty minulých sta let: Františka Drtikola, Jaromíra Funkeho, Jaroslava Rösslera, ale také současníků Tono Stana, Ivana Pinkavy či představitelů mladé nastupující generace českých tvůrců.

Jejím základem je však soubor fotografií Josefa Sudka, zvláště jeho vrcholná tvorba. PPF Art provozuje i galerii nesoucí jeho jméno – Ateliér Josefa Sudka na pražském Újezdě, o jehož obnovu se PPF zasloužila. V roce 1985 vypukl v ateliéru požár a značně poškodil už tak dost zničený prostor. Zbytky stavby byly natolik rozpadlé, že bylo potřeba pro znovuvytvoření původního ateliéru přistoupit k postavení dokonalé repliky. Partnerem projektu obnovy a investorem výstavby i následného provozu se stala investiční skupina PPF. Stavba repliky ateliéru v roce 2000 probíhala pod záštitou tehdejšího primátora hlavního města Prahy a městské části Praha 1. V září 2015 oslavila tato výstavní síň 15 let své činnosti, během nichž zde proběhlo 108 výstav, kdy svá díla představovalo 105 autorů. Zajímavostí je, že galerii navštívil v roce 2015, po skončení karlovarského filmového festivalu, velký fanoušek umělecké fotografie, slavný americký herec Richard Gere, který obdivoval ukázky fotografovy tvorby a genia loci Ateliéru Josefa Sudka.

Předmětem činnosti PPF Art je také vydávání tematických výtvarných publikací spojených se sbírkami a aktuálně pořádanými výstavami. Tak vznikl například svazek Zemská fotografie autorů Lukáše Jasanského a Martina Poláka, publikace Privatissima věnovaná snímkům Josefa Sudka nebo Antologie české fotografie (ze sbírky skupiny PPF). PPF Art také podpořila vznik dokumentárních filmů o Josefu Sudkovi a během roku 2015 se připravovala na výročí světového fotografa (120 let od narození a 40 let od úmrtí), která připadají na rok 2016.

Skupina PPF se rovněž stará o sbírku 270 obrazů a dalších uměleckých děl z tzv. zlatého fondu České pojišťovny, které odkoupila v roce 2014, a od roku 2010 provozuje kultovní pražskou Galerii Václava Špály, jejíž výstavní dramaturgie je zaměřená na špičkové české výtvarníky, sochaře a fotografy střední generace.

Skupina PPF partnerem České filharmonie

Zvuk orchestru České filharmonie obohatilo díky PPF šest strunných hudebních nástrojů v celkové hodnotě okolo 20 milionů korun: housle z dílny Giovanniho Marii Valenzana z roku 1825, Pietra Messoriho z roku 1924, italského houslového mistra Giovanniho Cavanioho a Onorata Gragnaniho z počátku devatenáctého století; dále viola z dílny Ettora Soffrittiho z roku 1927 a violoncello od nejlepšího francouzského houslaře všech dob Jeana-Baptista Vuillauma z roku 1844. K výběru špičkových nástrojů se sešla speciální komise v čele s šéfdirigentem České filharmonie Jiřím Bělohlávkem.

Propojení kulturních a vzdělávacích aktivit podporovaných skupinou PPF

V roce 2015 se zintenzivnilo úsilí skupiny PPF o propojení vzdělávacích projektů, podporovaných Nadací THE KELLNER FAMILY FOUNDATION, a aktivit v oblasti výtvarného umění a vážné hudby, jejichž partnery jsou společnosti ze skupiny PPF. Studenti gymnázia Open Gate pravidelně navštěvují představení v rámci Letních shakespearovských slavností, loni se zúčastnili výukového workshopu tradiční čínské tušové malby s výtvarníkem Jiřím Strakou, jehož výstava se konala v Galerii Václava Špály. Studující z Open Gate a žáci základních škol, zapojených do projektu Pomáháme školám k úspěchu, se přišli podívat na generální zkoušku Symfonického orchestru Českého rozhlasu před jeho vystoupením v rámci Mezinárodního hudebního festivalu Pražské jaro.

25 let skupiny PPF

1991

V září 1991 založil Petr Kellner s partnery společnost Správa Prvního privatizačního fondu. Důvodem byla účast v chystané kuponové privatizaci. Jako sídlo firmy byla uvedena kancelář na adrese Seifertova 93, Praha 3-Žižkov. Počáteční základní kapitál činil 100 tisíc Kčs.

Společnost získala formou půjčky 20 milionů korun na přípravu kampaně pro kuponovou privatizaci od podniku Sklo Union Teplice. První čtyři privatizační fondy PPF byly registrovány na konci roku.



1992

V reklamní kampani PPF na privatizační fondy vystupoval populární herec Josef Dvořák.

Investiční fondy PPF získaly přes 3 % všech investičních bodů v první vlně kuponové privatizace, když s nimi investovalo více než 186 000 lidí. Fondy pak vlastnily akcie celkem 202 podniků v nominální hodnotě 4,9 miliardy korun, což byl šestý nejlepší výsledek z pohledu objemu spravovaného majetku.

Správa Prvního privatizačního fondu byla podle zákona transformována na PPF investiční společnost a.s. Ta měla sedm zaměstnanců a přesídlila do kanceláří v pražských Emauzích.



1993

Na počátku roku byla založena společnost PPF-R (Rusko), aby využila zkušeností PPF z české kuponové privatizace a zúčastnila se privatizačního procesu v Ruské federaci.

PPF se přestěhovala do Oldřichovy ulice v Praze-Nuslích. Počet zaměstnanců: osmnáct.

PPF koupila jeden z prvních mobilních telefonů v České republice: vážil 4,5 kg a bez nabití vydržel 30 minut.



1994

Založena PPF burzovní společnost a.s.,
která se věnovala obchodování s cennými papíry
a správě majetku (asset management).

Pro druhou vlnu kuponové privatizace založila PPF
dva podílové fondy. Druhá vlna přinesla dalších
140 000 akcionářů a podíly ve 45 podnicích
v nominální hodnotě 2,4 miliardy korun.

PPF založila v Rusku Asociaci Fondů Petra Velikého.
V rámci privatizace získala do správy významné
podíly v 80 ruských podnicích s odhadovanou
tržní hodnotou 50 milionů dolarů.

Počet zaměstnanců PPF dosáhl padesáti.



1995

Vznikla společnost PPF Capital Management a.s. zaměřená mimo jiné na vyhledávání investorů pro podniky z portfolia skupiny PPF, které nebyly určeny ke strategickému držení.

Nákupem 20 % akcií zahájila PPF proces akvizice České pojišťovny, největší společnosti na trhu s pojištěním v České republice.

Česká pojišťovna se stala generálním partnerem Velké pardubické steeplechase.



1996

Sloučením čtyř původních privatizačních fondů z 1. vlny kuponové privatizace vznikl PPF Investiční holding.

Na základě dohody akcionářů se PPF stala zodpovědnou za řízení České pojišťovny a zahájila její zásadní restrukturalizaci a modernizaci. Generálním ředitelem České pojišťovny se stal Ladislav Bartoníček.

Vznikla společnost PPF majetková a.s. zaměřená na development a správu nemovitého majetku: celkové investice realizované pro její klienty během prvního roku jejího působení dosáhly hodnoty 1 miliardy korun.



**„Cokoli můžeme, uděláme“
je motto České pojišťovny
několik měsíců po vstupu PPF.**

LADISLAV BARTONÍČEK
Předseda představenstva a generální ředitel České pojišťovny, a. s.

Česká pojišťovna je nejstarší a největší univerzální pojišťovací institucí v České republice. Základní kapitál vyšší než 3 miliardy korun, převýšené pojistnou rezervou 20 miliard korun. Počet spravovaných pojišťovacích smluv převyšující 10 milionů, celkový podíl na trhu českého pojištění přesahující 170 let.

Těchto několik základních ukazatelů důstojně sází v stabilitu naší pojišťovny na dlouhou dobu. Dnes začala Česká pojišťovna měnit svou vnitřní strukturu tak, aby mohla klientskému maximálně vyjít vstříc. Ukládáme vše, abychom poskytovali kvalitní služby pojištěným, pečujeme o jejich spokojenost a díky tomu můžeme v mezinárodní síti rychle rozšiřovat své působení.

Každému pojistníku i na specifické riziko sází dobře jako rizika malá a střední. Změnou pochází i vzhled České pojišťovny. Už nechtíme být jen tradiční pojišťovnou, ale moderní evropskou finanční institucí v tom nejlepší slova smyslu. Konkrétní kroky realizujeme podpoře Skupiny PPF jako nového významného akcionáře.

Jsme přesvědčeni, že tento obrovský potenciál společně s kvalitativním lidským prvkem v České pojišťovně povede ke spokojenosti zákazníků, k dlouhodobé prosperitě a k dosažení výnosu pro všechny akcionáře.

L. Bartoníček

1997

V rámci restrukturalizace investičního portfolia České pojišťovny vznikla z malé moravské leasingové firmy společnost Home Credit jakožto platforma pro poskytování služeb spotřebitelského financování.

Česká pojišťovna pod vedením PPF obstála v těžké zkoušce: úspěšně se vypořádala s pojistnými událostmi v důsledku katastrofálních povodní na Moravě.

Počet zaměstnanců PPF překročil stovku.



1998

Česká ekonomika zažila pokles HDP, dvouciferný nárůst inflace a propadla se do krize. V Rusku strmý pád kurzu rublu, spolu s hlubokou ekonomickou krizí, způsobily PPF značné ztráty. Skupina se z ruského trhu dočasně stáhla a odprodala zbývající aktiva.

Česká aktiva pod správou PPF dosáhla hodnoty 10 miliard korun.

PPF se přestěhovala do kanceláří v ulici Na Pankráci v Praze 4.

Celkový počet zaměstnanců PPF dosáhl 145.



1999

Byla založena pobočka Home Creditu na Slovensku.

PPF prodala podíly v několika průmyslových podnicích a začala uskutečňovat zásadní změnu ve své byznysové strategii směrem k orientaci na retailové finanční služby.

Akvizice Expandia banky (pozdější eBanky), první elektronické banky v České republice.

PPF se stala sponzorem
Žižkovského divadla Jára Cimrmana.



2000

PPF využila dohodnutou opci na nákup dalších podílů a získala majoritu v České pojišťovně.

Aktiva ve správě PPF burzovní společnosti vzrostla meziročně o 37 %, hodnota těchto aktiv dosáhla částky 13 miliard korun.

PPF se poprvé stala generálním partnerem divadelního festivalu – přehlídky Letní shakespearovské slavnosti.

PPF začala financovat obnovu a vybudování veřejné galerie z pražského ateliéru světoznámého fotografa Josefa Sudka.



2001

Česká vláda rozhodla o prodeji státního 30% podílu v České pojišťovně skupině PPF, která se tak stala více než 90% akcionářem a postupně získala 100 % akcií.

PPF koupila od hlavního města Prahy majoritní balík akcií První městské banky, dnešní PPF banky.

PPF vykázala konsolidovaná aktiva ve výši 4,3 miliardy eur.

Na pravidelném vánočním večírku poprvé zahrála hudební skupina Brumloboys, složená i z top manažerů PPF.



2002

PPF majetkově ovládla TV NOVA, první soukromou televizní stanici v České republice.

PPF se vrátila do Ruska: na tamním trhu začala nabízet služby spotřebitelského financování (Home Credit) a pojišťovací služby.

Konsolidovaná aktiva PPF dosáhla částky 5,3 miliardy eur.

Manželé Petr a Renáta Kellnerovi založili Nadaci Educa na podporu vzdělávání.



2003

Vznikla PPF Asset Management, která se postupně stala investičním centrem pro všechny společnosti v rámci skupiny PPF.

Konsolidovaná aktiva PPF dosáhla téměř 5,5 miliardy eur.
Skupina vykázala čistý zisk ve výši 66 milionů eur.

Počet zaměstnanců Skupiny dosáhl 10 248.

PPF změnila logo
a celkovou vizuální prezentaci Skupiny.



2004

Skupina PPF otevřela reprezentační kancelář v Pekingu.

PPF banka získala licenci obchodníka s cennými papíry
a stala se členem Burzy cenných papírů Praha.

PPF prodala TV NOVA nadnárodní mediální společnosti CME.

Konsolidovaná aktiva PPF přesáhla 6,5 miliardy eur
a Skupina vykázala čistý zisk ve výši 80 milionů eur.

Začala stavba internátní školy Open Gate
v Babicích u Prahy, financovaná Nadací Educa.



PPF GROUP 是捷克共和国最著名的财政集团公司之一。
我们在中欧和东欧地区提供财政服务。

我们在以下方面提供综合服务:

- 资产管理
- 债权管理
- 不动产管理及发展
- 分期付款销售
- 保险服务
- 银行服务
- 分期付款和养老保险

PPF

PPF 股份公司
Na Pankráci 121, P.O. Box 28
140 21 Prague 4, 捷克共和国
电话: +420 224 559 011, 传真: +420 224 559 222
电子邮件: info@ppf.cz, <http://www.ppf.cz>

2005

Jiří Šmejce se stal pětiprocentním akcionářem PPF.

Home Credit vydal poprvé emisi mezinárodních eurobondů ve výši 275 milionů dolarů.

Konsolidovaná aktiva PPF přesáhla 7,7 miliardy eur a Skupina vykázala čistý zisk ve výši 183 milionů eur.

Byla otevřena soukromá internátní škola Open Gate, kde za podpory rodinné nadace manželů Kellnerových společně studují talentované děti z dětských domovů a z finančně znevýhodněných rodin spolu s dětmi z rodin, které platí školné.



2006

Home Credit začal nabízet služby spotřebitelského financování v Kazachstánu, na Ukrajině a v Bělorusku. Skupina PPF na těchto trzích rovněž začala nabízet pojištění.

PPF prodala eBanku skupině Raiffeisenbank.

Konsolidovaná aktiva PPF přesáhla 8 miliard eur a Skupina vykázala čistý zisk ve výši 387 milionů eur.

Počet zaměstnanců: necelých dvacet tisíc.

Petr Kellner se stal prvním Čechem, který se dostal do seznamu světových miliardářů časopisu Forbes.



2007

Home Credit zahájil činnost v Číně.

PPF a italská Assicurazioni Generali společně založily Generali PPF Holding, který se stal jednou z největších pojišťovacích skupin ve střední a východní Evropě a zemích SNS. Petr Kellner se stal členem představenstva Assicurazioni Generali.

Skupina PPF získala významný minoritní podíl ve velké ruské bance Nomos.

Ladislav Bartoníček se stal minoritním akcionářem skupiny PPF.

Konsolidovaná aktiva PPF přesáhla 10 miliard eur a Skupina vykázala čistý zisk ve výši 244 milionů eur.



2008

PPF se stala významným akcionářem ruské společnosti Polymetal, jedné z předních firem v odvětví těžby stříbra a zlata.

PPF zareagovala na blížící se krizi a propad světové ekonomiky a provedla celkovou restrukturalizaci Skupiny včetně snížení počtu zaměstnanců.

Konsolidovaná aktiva PPF přesáhla 10,7 miliardy eur a Skupina vykázala rekordní čistý zisk ve výši téměř 2,5 miliardy eur (v důsledku transakce s Generali).

PPF se přestěhovala do nové budovy PPF GATE v pražských Dejvicích.

Počet zaměstnanců: 35 546.



2009

PPF vstoupila do společnosti Eldorado, jednoho z největších maloobchodních řetězců s domácími spotřebiči a elektronikou v Rusku.

PPF spolu s J&T a Danielem Křetínským založili Energetický a průmyslový holding.

Konsolidovaná aktiva PPF přesáhla 10,8 miliardy eur a Skupina vykázala čistý zisk ve výši 271 milionů eur.

Založení Nadace The Kellner Family Foundation, která postupně převzala podporu všech vzdělávacích a dobročinných aktivit manželů Kellnerových.



2010

PPF získala – jako první zahraniční společnost – licenci
čínskému regulátoru k lokálnímu poskytování samostatných
služeb v oblasti spotřebitelského financování.

Konsolidovaná aktiva PPF přesáhla 12 miliard eur
a Skupina vykázala čistý zisk ve výši 327 milionů eur.

Jean-Pascal Duvieusart se stal minoritním
akcionářem společnosti PPF.

Počet zaměstnanců: 53 154.



2011

PPF získala v Rusku většinový podíl v holdingu Rav Agro-Pro.

PPF spolu se skupinou KKCG koupila
krachující loterijní společnost Sazka.

Založení nové, převážně internetové retailové banky Air Bank.

PPF se stala 100% akcionářem ruské společnosti Eldorado.

Konsolidovaná aktiva PPF přesáhla 14 miliard eur
a Skupina vykázala čistý zisk ve výši 221 milionů eur.

V rámci oslav dvaceti let Skupiny vystoupil
na vánočním večíрку PPF britský zpěvák Sting.



2012

Jiří Šmejce prodal svůj pětiprocentní podíl ve skupině PPF ostatním akcionářům a stal se minoritním akcionářem v Home Creditu a v Air Bank.

PPF prodala podíl v ruské bance Nomos.

PPF odprodala svůj 50% podíl ve společnosti Sazka partnerům z KKCG.

Home Credit vstoupil na indický trh a postupně začal otevírat pobočky v Indonésii a na Filipínách.

Biotechnologická společnost SOTIO se stala součástí skupiny PPF. Vyvíjí nové léčivé přípravky zaměřené na léčbu onkologických onemocnění.

Konsolidovaná aktiva PPF přesáhla 21,5 miliardy eur a Skupina vykázala čistý zisk ve výši 809 milionů eur.



2013

PPF prodala postupně ve dvou krocích skupině Generali svůj 49% podíl v Generali PPF Holding a ponechala si vybraná pojišťovací aktiva v Rusku.

PPF koupila společnost Bestsport Arena a stala se vlastníkem jedné z nejmodernějších víceúčelových hal v Evropě – O2 areny.

Konsolidovaná aktiva PPF dosáhla téměř 21 miliard eur a Skupina vykázala čistý zisk ve výši 470 milionů eur.

Počet zaměstnanců společností ve skupině PPF překročil 85 tisíc.



2014

PPF koupila největšího českého telekomunikačního operátora, společnost O2 Czech Republic, a trojku na slovenském mobilním trhu, společnost O2 Slovakia.

PPF získala celoplošnou licenci na poskytování služeb spotřebitelského financování v Číně.

Ruská ekonomika se propadla do recese, což způsobilo zejména Home Creditu ztráty v řádech desítek milionů eur.

PPF prodala svůj podíl v EPH.

Biotechnologická společnost SOTIO zahájila mezinárodní studii v tzv. fázi III klinického hodnocení. Studie je zaměřena na léčbu pacientů s karcinomem prostaty.

Konsolidovaná aktiva PPF dosáhla téměř 22 miliard eur a Skupina vykázala čistý zisk ve výši 372 milionů eur.



2015

PPF provedla tzv. dobrovolnou funkční separaci v telekomunikačním odvětví, když společnost O2 Czech Republic rozdělila na dvě firmy: na Českou telekomunikační infrastrukturu (CETIN), která je majitelem pevné a mobilní sítě, a na čistě retailového operátora O2. Rozdělení a restrukturalizace zvýšily hodnotu obou firem.

Home Credit začal v USA nabízet služby spotřebitelského financování zákazníkům telekomunikačního operátora Sprint.

Česká národní banka zařadila skupinu PPF mezi tzv. systémově významné finanční instituce.

Konsolidovaná aktiva PPF přesáhla 21,6 miliardy eur a Skupina vykázala čistý zisk ve výši 352 milionů eur.

Počet zaměstnanců společností skupiny PPF přesáhl 81 tisíc.



Finanční část

Zpráva nezávislého auditora

pro představenstvo společnosti PPF Group N.V.

Přiložená agregovaná účetní závěrka, tj. agregovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2015, agregovaný výkaz o úplném výsledku, výkaz změn vlastního kapitálu a výkaz o peněžních tocích za rok 2015 a příloha účetní závěrky, včetně agregovaného popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů, vychází z auditované účetní závěrky společnosti PPF Group N.V. za rok 2015. Ve své zprávě auditora ze dne 25. května 2016 jsme vyjádřili k této účetní závěrce výrok bez výhrad. Tato účetní závěrka ani agregovaná účetní závěrka nezohledňují dopady událostí, k nimž došlo po datu naší zprávy o této účetní závěrce.

Agregovaná účetní závěrka neobsahuje všechny údaje, jejichž zveřejnění vyžadují Mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a část 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku. Seznámení se s agregovanou účetní závěrkou proto nemůže být náhradou za seznámení se s auditovanou účetní závěrkou společnosti PPF Group N.V.

Odpovědnost představenstva účetní jednotky

Představenstvo společnosti je odpovědné za sestavení agregované účetní závěrky podle postupů uvedených v bodě A. 3. přílohy účetní závěrky.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit výrok k agregované účetní závěrce na základě našich postupů, které byly provedeny v souladu s nizozemskou legislativou, včetně nizozemského auditorského standardu č. 810 „Zakázky na vypracování zprávy o agregované účetní závěrce“.

Výrok auditora

Podle našeho názoru je agregovaná účetní závěrka vycházející z auditované účetní závěrky společnosti PPF Group N.V. za rok 2015 ve všech významných ohledech konzistentní s touto účetní závěrkou v souladu s postupy uvedenými v bodě A. 3. přílohy účetní závěrky.

Amstelveen, 11. července 2016

KPMG Accountants N.V.

B.M. Herngreen RA

Obsah

131 Seznam zkratk

132 Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2015

138 Příloha konsolidované účetní závěrky

138 — A. Obecné informace

140 — B. Konsolidovaná Skupina a hlavní změny za období

151 — C. Angažovanost vůči rizikům, cíle a postupy řízení rizik

172 — D. Vykazování podle segmentů

179 — E. Příloha ke konsolidovaným účetním výkazům

219 — F. Významné účetní postupy

239 — G. Následné události

Seznam zkratek

AFS	realizovatelná finanční aktiva
FVTPL	aktiva/závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů
PVFP	současná hodnota budoucích zisků
RBNS	rezervy na nahlášené pojistné události, u nichž probíhá likvidace
IBNR	rezervy na nenahlášené pojistné události

Konsolidovaná účetní závěrka

za rok končící 31. prosincem 2015

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci

v mil. EUR	Kapitola přílohy	2015	2014
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	E.1.	2 732	2 148
Investiční cenné papíry	E.2.	3 032	2 707
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	E.3.	96	131
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	E.4.	549	695
Úvěry a pohledávky za klienty	E.5.	7 153	7 060
Obchodní a ostatní pohledávky	E.6.	432	355
Splatné daňové pohledávky		11	23
Zásoby	E.8.	481	358
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	E.9.	12	1 177
Investice v přidružených společnostech a společných podnicích	E.10.	617	577
Investice do nemovitostí	E.11.	1 507	1 596
Provozní a ostatní hmotný majetek	E.12.	2 417	2 458
Nehmotný majetek	E.13.	2 157	2 199
Ostatní aktiva	E.14.	235	272
Odložená daňová pohledávka	E.7.2.	180	137
AKTIVA CELKEM		21 611	21 893
CIZÍ ZDROJE			
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	E.2.2.	299	262
Závazky vůči nebankovním subjektům	E.15.	6 756	6 587
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	E.16.	5 342	5 301
Emitované cenné papíry	E.17.	1 056	1 077
Podřízené závazky	E.18.	335	502
Závazky určené k prodeji	E.9.	5	10
Splatné daňové závazky		59	58
Obchodní a ostatní závazky	E.20.	1 436	1 675
Rezervy	E.19.	178	267
Odložené daňové závazky	E.7.2.	465	460
CIZÍ ZDROJE CELKEM		15 931	16 199
KONSOLIDOVANÝ VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	E.21.	1	1
Emisní ážio		677	677
Ostatní fondy	E.22.	-737	-1 216
Nerozdělené zisky/ztráty		5 222	5 417
Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku		5 163	4 879
Nekontrolní podíly	E.23.	517	815
Konsolidovaný vlastní kapitál celkem		5 680	5 694
CIZÍ ZDROJE A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		21 611	21 893

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosincem

v mil. EUR	Kapitola přílohy	2015	2014
Úrokové výnosy		2 083	2 470
Úrokové náklady		-802	-785
Čistý úrokový výnos	E.24.	1 281	1 685
Výnosy z poplatků a provizí		437	560
Náklady z poplatků a provizí		-121	-138
Čistý výnos z poplatků a provizí	E.25.	316	422
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv	E.26.	37	6
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	E.27.	-758	-1 281
Ostatní výnosy/(náklady) z bankovní činnosti		-721	-1 275
ČISTÝ VÝNOS Z BANKOVNÍ ČINNOSTI		876	832
Čisté zasloužené pojistné		147	241
Náklady na pojistná plnění		-32	-35
Pořizovací náklady		-60	-126
VÝNOS Z POJIŠŤOVACÍ ČINNOSTI	E.28.	55	80
Výnosy z nájemného	E.29.	147	89
Náklady na provoz nemovitostí		-46	-27
Čistý zisk/(ztráta) z ocenění investic do nemovitostí	E.11.	17	93
Čistý výnos ze stavebních smluv		2	-
Zisk z prodeje investic do nemovitostí		27	-
ČISTÝ VÝNOS Z REALITNÍ ČINNOSTI		147	155
Tržby za prodej zboží		1 415	2 111
Náklady vynaložené na prodané zboží		-1 061	-1 588
Ostatní výnosy z maloobchodních operací		33	47
ČISTÝ VÝNOS Z PRODEJE ZBOŽÍ		387	570
Výnosy z telekomunikací		1 670	1 488
Náklady na telekomunikace		-583	-473
ČISTÝ VÝNOS Z TELEKOMUNIKACÍ	E.30.	1 087	1 015
Čisté výnosy ze zemědělství	E.31.	7	1
Ostatní výnosy	E.32.	73	86
OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY		80	87
Obecné správní náklady	E.33.	-1 702	-1 914
Ostatní provozní náklady	E.34.	-631	-754
CELKOVÉ PROVOZNÍ NÁKLADY		-2 333	-2 668
Čistý zisk/ztráta z prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků		104	367
Podíl na zisku přidružených společností/společných podniků	E.10.	93	17
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		496	455
Daň z příjmů	E.7.1.	-144	-83
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ		352	372
Výsledek hospodaření připadající nekontrolním podílům	E.23.	37	16
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘIPADAJÍCÍ VLASTNÍKŮM MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI		315	356

Souhrnný konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření

za rok končící 31. prosincem

v mil. EUR	2015	2014
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	352	372
Ostatní souhrnný výsledek*		
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv	19	-2
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv převedené do výkazu zisku a ztráty	7	-5
Kurzové rozdíly	-156	-403
Vliv pohybu vlastního kapitálu přidružených společností	38	-37
Vyřazení přidružených společností	23	65
Efekt ze zajištění peněžních toků – efektivní část ze změn reálné hodnoty	-19	170
Efekt ze zajištění peněžních toků – čistá hodnota převedená do zisku nebo ztráty	8	-155
Daň z příjmů vztahující se k položkám ostatního souhrnného výsledku	-3	-2
Ostatní souhrnný výsledek v běžném účetním období (po zdanění)	-83	-369
SOUHRNNÝ VÝSLEDEK V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	269	3
Souhrnný výsledek připadající nekontrolním podílům	38	-22
SOUHRNNÝ VÝSLEDEK PŘIPADAJÍCÍ VLASTNÍKŮM MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	231	25

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

Konsolidovanou účetní závěrku schválilo představenstvo společnosti dne 25. května 2016.

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za rok končící 31. prosincem, připravený pomocí nepřímé metody

v mil. EUR	2015	2014
Peněžní toky z provozní činnosti		
Výsledek hospodaření před zdaněním	496	455
Úprava o:		
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	484	501
Trvalé snížení hodnoty goodwillu	-	18
Zaúčtování a zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	754	1 312
Zisk/ztráta z prodeje hmotného, nehmotného majetku a investic do nemovitostí	-18	8
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	48	-238
Zisk/ztráta z prodeje konsolidovaných dceřiných a přidružených společností	-104	-367
Nákladové úroky	802	785
Výnosové úroky	-2 083	-2 470
Ostatní výnosy/náklady bez dopadu na peníze a peněžní ekvivalenty	-865	-1 713
Vykázaný zisk z částky, o kterou reálná hodnota převzatých aktiv a závazků převyšuje jejich pořizovací cenu	-	-13
Změna stavu úvěrů a pohledávek vůči bankám a jiným finančním institucím	148	510
Změna stavu úvěrů a pohledávek vůči klientům	-820	1 697
Změna stavu obchodních a ostatních pohledávek	-77	-245
Změna stavu ostatních aktiv	-93	710
Změna stavu závazků vůči nebankovním subjektům	478	-709
Změna stavu obchodních a ostatních závazků	-329	-674
Peněžní toky z daní z příjmů	-182	-68
Peněžní tok z provozní činnosti	-1 361	-501
Peněžní toky z investiční činnosti		
Přijaté úroky	2 102	2 544
Přijaté dividendy	53	87
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	-404	-431
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-19 085	-765
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	19 018	378
Příjmy z prodeje nerealizovatelných finančních aktiv držených FVTPL	22	-
Pořízení finančních aktiv držených do splatnosti	-6	-8
Pořízení realizovatelných finančních aktiv	-2 226	-1 081
Pořízení investic do nemovitostí	-54	-313
Pořízení dceřiných a přidružených společností, očištěné o peněžní položky	-126	-2 412
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	16	13
Příjmy z finančních aktiv držených do splatnosti	18	35
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních aktiv	1 942	697
Příjmy z prodeje investic do nemovitostí	98	7
Příjmy z prodeje dceřiných a přidružených společností, očištěné o peněžní položky	1 359	1 088
Pořízení vlastních akcií	-	-109
Peněžní tok z investiční činnosti	2 727	-270
Peněžní toky z finanční činnosti		
Přírůstky závazků z emitovaných cenných papírů	1 258	1 071
Přírůstky půjček od bank a jiných finančních institucí	18 414	21 811
Splácení emitovaných cenných papírů	-1 432	-1 606
Splácení půjček bankám a jiným finančním institucím	-18 037	-19 080
Uhrazené úroky	-902	-809
Dividendy vyplacené nekontrolním podílům	-36	-73
Peněžní tok z finanční činnosti	-735	1 314
Čistý přírůstek (úbytek) peněz a peněžních ekvivalentů	631	543
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu	2 148	1 875
Vliv pohybu měnových kurzů na stav peněz a peněžních ekvivalentů	-47	-270
Peníze a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	2 732	2 148

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem

	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům
Stav k 1. lednu 2015	1	677	21
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	-	-	-
Kurzové rozdíly	-	-	-
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	-	-	19
Zisk z přecenění realizovatelných finančních aktiv převedený do výkazu zisku a ztráty	-	-	7
Vliv zajištění finančních toků	-	-	-
Vliv pohybu vlastního kapitálu přidružených společností	-	-	-
Vyřazení přidružených společností	-	-	-27
Daň z položek vykázaných přímo ve vlastním kapitálu nebo převedených z vlastního kapitálu	-	-	-5
Souhrnný výsledek hospodaření v běžném účetním období	-	-	-6
Příděl do zákonného a statutárního rezervního fondu	-	-	-
Pořízení nekontrolních podílů v HCBV a Air Bank	-	-	-
Prodej nekontrolního podílu v Eldorado	-	-	-
Dividendy vyplacené společností s nekontrolním podílem	-	-	-
Ostatní změny v nekontrolních podílech	-	-	-
Zrušení vlastních akcií	-	-	-
Celkové změny	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2015	1	667	15

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem

	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům
Stav k 1. lednu 2014	1	677	29
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	-	-	-
Pořízení dceřiných společností s nekontrolním podílem	-	-	-
Dividendy vyplacené společností s nekontrolním podílem	-	-	-
Ostatní změny v nekontrolních podílech	-	-	-
Pořízení vlastních akcií	-	-	-
Celkové změny	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2014	1	677	21

Zákonný a statutární rezervní fond	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
28	-704	-567	6	5 417	4 879	815	5 694
-	-	-	-	315	315	37	352
-	-158	-	1	-	-157	1	-156
-	-	-	-	-	19	-	19
-	-	-	-	-	7	-	7
-	-	-	-11	-	-11	-	-11
-	-	-	-	38	38	-	38
-	50	-	-	-	23	-	23
-	-	-	2	-	-3	-	-3
-	-108	-	-8	353	231	38	269
16	-	-	-	-16	-	-	-
-	-	-	-	-49	-49	-29	-78
-	18	-	-	59	77	21	98
-	-	-	-	-	-	-36	-36
-	-	-	-	25	25	-292	-267
-	-	567	-	-567	-	-	-
16	18	567	-	-548	53	-336	-283
44	-794	-	-2	5 222	5 163	517	5 680

Zákonný a statutární rezervní fond	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
24	-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	-	-	-	-4	-	-	-
-	-	-	-	-	-	472	472
-	-	-	-	-	-	-73	-73
-	-	-	-	-99	-99	10	-89
-	-	-109	-	-	-109	-	-109
4	-	-109	-	-103	-208	409	201
28	-704	-567	6	5 417	4 879	815	5 694

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 2015 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 2015 a 2014.

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

Ke dni 31. prosince 2015 byla struktura akcionářů následující:

Petr Kellner 98,92% (přímo i nepřímo)

Ladislav Bartoníček 0,54% (nepřímo)

Jean-Pascal Duvieusart 0,54% (nepřímo)

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.);
- reálné hodnoty hmotných a nehmotných aktiv identifikovaných v průběhu alokace kupní ceny (viz B.);
- 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 závěre jsou popsána zde:

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 oprávků. 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.

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 2015 a 2014.

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 2015	Účinný podíl na hlasovacích právech 2014
PPF Group N.V.	Nizozemsko	Mateřská společnost	Mateřská společnost
Home Credit podskupina – dceřiné společnosti			
Home Credit B.V.	Nizozemsko	88,62 %	86,62 %
Bank Home Credit SB JSC	Kazachstán	88,62 %	86,62 %
CF Commercial Consulting (Beijing) Co., Ltd.	Čína	88,62 %	100,00 %
Favour Ocean Ltd.	Hongkong	88,62 %	86,62 %
Guangdong Home Credit Financing Guarantee Co., Ltd.	Čína	88,62 %	86,62 %
HC Consumer Finance Philippines, Inc.	Filipíny	87,32 %	82,58 %
Home Credit a.s.	Česká republika	88,62 %	86,62 %
Home Credit and Finance Bank LLC	Rusko	88,62 %	86,62 %
Home Credit Asia Ltd.	Hongkong	88,62 %	86,62 %
Home Credit Bank OJSC	Bělorusko	88,62 %	86,62 %
Home Credit Consumer Finance China Ltd.	Čína	88,62 %	86,62 %

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 2015	Účinný podíl na hlasovacích právech 2014
Home Credit India Finance Private Ltd.	Indie	88,62 %	86,62 %
Home Credit Indonesia PT	Indonésie	75,33 %	65,38 %
Home Credit Insurance LLC	Rusko	88,62 %	86,62 %
Home Credit International a.s.	Česká republika	88,62 %	86,62 %
Home Credit Slovakia, a.s.	Slovensko	88,62 %	86,62 %
Home Credit US, LLC	Spojené státy americké	44,40 %	86,62 %
Home Credit Vietnam Finance Company Ltd.	Vietnam	88,62 %	86,62 %
Homer Software House LLC	Ukrajina	88,62 %	86,62 %
PPF Insurance FICJSC	Bělorusko	88,62 %	86,62 %
Shenzen Home Credit Financial Service Co., Ltd.	Čína	88,62 %	86,62 %
Shenzen Home Credit Number One Consulting Co., Ltd.	Čína	88,62 %	86,62 %
Sichuan Home Credit Financing Guarantee Co. Ltd.	Čína	88,62 %	86,62 %
Air Bank a.s.	Česká republika	88,62 %	86,62 %
AB 1 B.V.	Nizozemsko	88,62 %	86,62 %
AB 2 B.V.	Nizozemsko	88,62 %	86,62 %
AB 3 B.V.	Nizozemsko	88,62 %	86,62 %
AB 4 B.V.	Nizozemsko	88,62 %	86,62 %
AB 5 B.V.	Nizozemsko	88,62 %	86,62 %
AB 6 B.V.	Nizozemsko	88,62 %	86,62 %
AB 7 B.V.	Nizozemsko	88,62 %	86,62 %
PPF Home Credit IFN S.A.	Rumunsko	–	86,62 %
Ostatní bankovní podskupina – dceřiné společnosti			
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 %
Areál Ďáblice s.r.o.	Česká republika	100,00 %	–
Art Office Gallery a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
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 %	100,00 %
Dadrin Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
De Reling (Dronten) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Donskoe LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Eusebius BS (Arnhern) 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 %	100,00 %
Glancus Investments Inc.	Britské Panenské ostrovy	100,00 %	100,00 %
Gorod Molodovo Pokoleniya CJSC	Rusko	73,00 %	73,00 %
Hofplein Offices (Rotterdam) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	–
In Vino LLC	Rusko	99,90 %	99,90 %
In Vino Natukhaevskoe LLC	Rusko	64,94 %	64,94 %

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 2015	Účinný podíl na hlasovacích právech 2014
Intrust NN CJSC	Rusko	66,67 %	66,67 %
Investitsionny Trust CJSC	Rusko	75,24 %	75,24 %
ISK Klokovo LLC	Rusko	100,00 %	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 %	100,00 %
Logistics-A LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
LvZH (Rijswijk) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Millennium Tower (Rotterdam) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Mitino Sport City LLC	Rusko	100,00 %	80,00 %
Monheim Property B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Monchyplein (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 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 %
Skolkovo Gate LLC	Rusko	100,00 %	–
Slovak Trade Company, s.r.o.	Slovensko	57,50 %	57,50 %
Spektr LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Tanaina Holdings Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Telistan Ltd.	Kypr	99,90 %	–
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 %	100,00 %
Yugo-Vostochnaya promyshlennaya kompaniya “Kartontara” LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Aranciata a.s.	Česká republika	–	100,00 %
Longoria a.s.	Česká republika	–	100,00 %
Midataner a.s.	Česká republika	–	100,00 %
Retail Star 3, spol. s r.o.	Česká republika	–	100,00 %
Real Estate podskupina – přidružené společnosti			
Bohemia LLC	Rusko	35,00 %	35,00 %
Circle Slovakia, s.r.o.	Slovensko	24,50 %	24,50 %
Flowermills Holding B.V.	Nizozemsko	49,99 %	–
Gilbey Ltd.	Kypr	40,00 %	40,00 %
Kendalside Ltd.	Spojené království	49,00 %	49,00 %
Komodor LLC	Ukrajina	40,00 %	40,00 %
Marisana Enterprises Ltd.	Kypr	49,99 %	–
Moravia LLC	Rusko	35,00 %	35,00 %
Sigurno Ltd.	Kypr	40,00 %	40,00 %
Syner NN LLC	Rusko	35,00 %	35,00 %

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 2015	Účinný podíl na hlasovacích právech 2014
Ostatní dceřiné společnosti			
Anthiarose Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Bavella B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Bestsport, a.s. (dříve Bestsport Arena)	Česká republika	100,00 %	80,97 %
Bestsport Services, a.s. v likvidaci	Česká republika	88,03 %	82,89 %
Česká telekomunikační infrastruktura a.s. („CETIN“)	Česká republika	94,90 %	
Eldorado Licensing Ltd.	Kypr	80,00 %	100,00 %
Eldorado LLC	Rusko	80,00 %	100,00 %
Facipero Investments Ltd.	Kypr	80,00 %	100,00 %
Fodina B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Invest-Realty LLC	Rusko	80,00 %	100,00 %
Lindus Services Ltd.	Kypr	100,00 %	50,00 %
Moranda a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
O2 Czech Republic a.s.*	Česká republika	84,06 %	84,61 %
O2 IT Services s.r.o. (dříve PPF IT Services)	Česká republika	84,06 %	99,99 %
O2 Slovakia, s.r.o.	Slovensko	84,06 %	84,61 %
Oribase Pharma SAS	Francie	52,32 %	52,43 %
PPF a.s.	Česká republika	99,99 %	99,99 %
PPF A3 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	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 Financial Holdings B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
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	80,00 %	100,00 %
Sotio a.s.	Česká republika	88,32 %	84,64 %
Sotio Medical Research (Beijing) Co., Ltd.	Čína	92,00 %	92,00 %
Sotio N.V.	Nizozemsko	92,00 %	92,00 %
GIM Invest Co. Ltd	Jersey	–	100,00 %
GIM Ltd.	Jersey	–	92,38 %
Maraflex s.r.o.	Česká republika	–	100,00 %
Ostatní významné přidružené společnosti			
Polymetal International Plc**	Jersey	17,85 %	18,42 %
Generali PPF Holding B.V.	Nizozemsko	–	24,00 %

* Vzhledem k existenci vlastních akcií držených společností O2 Czech Republic a.s. v roce 2014 byl podíl na základním kapitálu této společnosti 83,16 %.

** Tato přidružená společnost zahrnuje skupinu subjektů.

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 a prodeje prostřednictvím podnikových kombinací v letech 2015/2014

B.2.1. Prodej Generali PPF Holding v roce 2015

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. 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.

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). V průběhu roku 2015 (v lednu a v červnu) Skupina obdržela dividendy ve výši 18 mil. EUR, které jsou obsaženy v čistém zisku z prodeje. 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
Dividendy obdržené v roce 2015	-18
Zůstatková hodnota podílu v GPH k datu vyřazení	1 126
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	97

B.2.2. O2 Czech Republic – telekomunikace

B.2.2.1. Prvotní akvizice v roce 2014

Dne 5. listopadu 2013 Skupina, jednající prostřednictvím své dceřiné společnosti PPF Arena 2 B.V., podepsala smlouvu se společností Telefónica 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.). Transakce, která podléhala schválení Evropskou komisí, byla dokončena 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 %

Skupina financovala transakci částečně syndikovaným úvěrem od konsorcia vedeného Sociétés 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.

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 byly 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 peněžitovné 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.

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 cenné papíry	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

v mil. EUR, k 28. lednu 2014

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

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.2.2.2. Zvýšení podílu v letech 2014 a 2015 (do 1. června 2015)

Dne 2. června 2014 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

Dne 27. února 2015 získala Skupina dalších 362 000 akcií O2 CR za 4 mil. EUR jako výsledek dobrovolné nabídky učiněné individuálním akcionářům O2 CR. Tyto akcie představovaly 0,12 % efektivních hlasovacích práv.

B.2.2.3. Restrukturalizace byznysu v roce 2015

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 CR zůstala veřejně obchodovatelným operátorem poskytujícím hlasové, datové a TV služby. Transakce byla schválena rejstříkovým soudem, efektivním datem oddělení byl 1. červen 2015. Hlavním obchodním účelem tohoto kroku bylo oddělení telekomunikačního operátora od regulovaného poskytovatele infrastruktury, který nyní může efektivněji poskytovat své služby i jiným klientům na trhu. Od rozdělení vystupují O2 CR a CETIN jako dva nezávislé obchodní partneři bez jakýchkoliv výhod plynoucích ze společné kontroly PPF Group. Skupina rovněž přestala uplatňovat svou aktivní roli akcionáře O2 CR a považuje svoji pozici za dlouhodobou finanční investici bez vměšování do chodu společnosti. Nicméně schopnost Skupiny uplatňovat kontrolní vliv nad O2 CR není omezena, proto je O2 CR nadále plně konsolidovaná v souladu s požadavky IFRS.

Proces restrukturalizace nemá žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny. Protože telekomunikační byznys jako celek byl pořízen v lednu 2014, reálné hodnoty aktiv a závazků převzatých při akvizici byly alokovány na jednotlivé subjekty a nebylo provedeno žádné přecenění. Rozdělení počátečního goodwillu mezi O2 CR a CETIN je popsáno v části E.13.1.

B.2.2.4. Nárůst podílu po odštěpení

Od 1. června 2015 uskutečnila Skupina několik nákupních a prodejních transakcí, v souhrnu prodala 2,1 milionu akcií O2 CR, což vedlo k čistému poklesu podílu na hlasovacích právech o 0,67 %, a koupila 31,5 milionu akcií CETIN, odpovídajících 10,17 % hlasovacích práv společnosti CETIN. Akcie O2 CR byly prodány kvůli zvýšení „free floatu“ a podpoře likvidity trhu na pražské Burze cenných papírů, což je v souladu se strategií Skupiny popsanou výše.

Následující tabulky ukazují finanční aspekty výše popsaných transakcí:

v mil. EUR	
Celkem čistá přijatá kupní cena	58
Čistý pokles efektivního podílu v O2 CR	0,67 %
Čistá prodaná aktiva připadající nekontrolním podílům	6
Vliv na nerozdělené zisky/ztráty (nárůst)	52
Celková cena (zaplacená hotově)	205
Nárůst efektivního podílu v CETIN	10,17 %
Čistá získaná aktiva připadající nekontrolním podílům	-171
Vliv na nerozdělené zisky/ztráty (pokles)	-34

B.2.3. Akvizice 2% podílu v Home Creditu a v Air Bank

Dne 17. června 2015 získala Skupina 2% podíl ve společnosti Home Credit B.V. a v Air Bank a.s. od společnosti ze skupiny Jiřího Šmejce, dřívějšího akcionáře PPF Group. Skupina zvýšila svůj podíl v obou společnostech z 86,62 % na 88,62 %. Rozdíl mezi kupní cenou a hodnotou získaných čistých aktiv připadajících nekontrolním podílům byl zaúčtován přímo do vlastního kapitálu.

Následující tabulky sumarizují finanční aspekty transakce:

v mil. EUR	
Kupní cena	74
Efektivní podíl získaný v Home Creditu	2 %
Čistá získaná aktiva připadající nekontrolním podílům	25
Vliv na nerozdělené zisky/ztráty (pokles)	49
Kupní cena	4
Efektivní podíl získaný v Air Bank	2 %
Čistá získaná aktiva připadající nekontrolním podílům	4
Vliv na nerozdělené zisky/ztráty	-

B.2.4. Prodej 20% podílu v Eldoradu

Dne 17. června 2015 prodala Skupina 20% podíl ve společnosti Facipero Investments Ltd., jediném akcionáři společnosti Eldorado LLC, společnosti ze skupiny Jiřího Šmejce. Rozdíl mezi prodejní cenou a hodnotou prodaných čistých aktiv připadajících nekontrolním podílům byl zaúčtován přímo do vlastního kapitálu.

Následující tabulka sumarizuje finanční aspekty transakce:

Kupní cena	98
Efektivní podíl prodaný	20 %
Čistá prodaná aktiva připadající nekontrolním podílům	21
Fond na kurzové přepočty (náležející nekontrolním podílům)	-18
Vliv na nerozdělené zisky/ztráty (nárůst)	59

B.2.5. Nové realitní projekty (v letech 2015/2014)

V červenci 2015 získala Skupina 49,99% podíl ve společnostech vlastnících dvě moskevské kancelářské budovy v provozu (projekt Metropolis). Tato investice je klasifikována jako přidružená společnost.

V průběhu roku 2014 získala Skupina dva významné realitní projekty posuzované jako podnikové kombinace. U druhé akvizice získala Skupina kontrolu prostřednictvím akvizice menšinového podílu na logistickém projektu a změnila jeho klasifikaci z přidružené společnosti na dceřinou společnost. Všechny akvizice jsou v souladu se strategií Skupiny pro vybudování stabilního portfolia kancelářských prostor a skladů.

Následující tabulky sumarizují finanční aspekty transakce:

	Flowermills Holding B.V., Marisana Enterprises Ltd.	City Tower, a.s.	Investitsionny Trust CJSC
Datum transakce	červenec 2015	květen 2014	říjen 2014
Druh investice do nemovitosti	2 kancelářské budovy	kancelářská budova	skladovací hala
Místo	Rusko	Česká republika	Rusko
Získaný podíl	49,99 %	100 %	24,76 %*
v mil. EUR			
Kupní cena (zaplacená v hotovosti)	37	49	11
Reálná hodnota převzatých aktiv	360	147	123
Z toho:			
Investice do nemovitostí	339	130	113
Reálná hodnota převzatých pasiv	-285	-89	-78
Nekontrolní podíl k datu akvizice	-	-	14
Záporný goodwill	-	9	-

* zvýšení na 75,24 %

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

B.2.6. „O2 Arena“ – sportovní hala v Praze (v roce 2014)

V roce 2013 držela Skupina 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.2.7. Prodej Energetického a průmyslového holdingu (v roce 2014)

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

B.3. Ostatní změny

B.3.1. Změna vlastnické struktury Air Bank

Dne 30. června 2015 vložily Skupina a společnost ze skupiny Jiřího Šmejce (jako nekontrolní akcionář) své akcie Air Bank do společnosti Home Credit B.V. Tím se Home Credit B.V. stala jediným přímým akcionářem Air Bank a.s., zatímco efektivní podíly obou konečných vlastníků se nezměnily (88,62 %/11,38 %). Transakce nemá žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

B.3.2. 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

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 premie 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 se sofistikovanými 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 nejsou dodrženy standardy definované Skupinou, potom Skupina ukončí prodej svých produktů přes dotyčného zaměstnance nebo obchodníka.

Předcházení podvodům

Skupina vyvinula sadu nástrojů, které mají za úkol pomoci předcházet a odhalovat podvody a udržují nízkou hladinu rizika podvodu. Pozornost se zaměřuje na těsné sledování procesu prodeje a správné nastavení odměňovacích modelů. Mezi další nástroje patří křížové kontroly a ověřování dat poskytnutých klientem, ověřování biometrických průkazů a využití dat od třetích stran v průběhu schvalovacího procesu. Užití konkrétních nástrojů se mění v závislosti na tom, jaké z těchto nástrojů jsou k dispozici na daném trhu a na právním a regulatorním prostředí.

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 (Early collection)

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. Schválení každého prodeje pohledávek provádí výbor 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.

Od roku 2014 Banka počítá kapitálový požadavek k úvěrovému riziku investičního portfolia standardizovaným přístupem v souladu se standardem Basel III a Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) o obezřetnostních požadavcích pro úvěrové instituce a investiční podniky.

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 Skupinová politika k expozicím s úlevou (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 nesouvisí 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 implementovala novou metodiku k expozicím s úlevou v souladu s nařízením EBA. Expozice s omezitelností/úlevou (forbearance) jsou takové expozice, u nichž se má za to, že dlužník je neschopen splácet v důsledku finančních potíží a Skupina se rozhodla mu poskytnout úlevu. Úlevou je například modifikace smluvních podmínek nebo refinancování úvěru. Modifikací smluvních podmínek se rozumí změna platebního kalendáře (odložení nebo snížení pravidelných splátek, prodloužení splatnosti atd.), snížení úrokové sazby nebo odpuštění úroků z prodlení.

Skupina vyjednává podmínky úvěrů s klienty ve finančních obtížích (tzv. 'omezitelnostní aktivity') 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.

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 přízněným stranám.

Následující tabulky znázorňují ekonomické a územní koncentrace úvěrových rizik:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2015	2014	2014
Ekonomické koncentrace				
Domácnosti/fyzické osoby	6 522	53,91 %	6 703	55,59 %
Finanční služby	1 485	12,27 %	2 386	23,52 %
Veřejný sektor	2 116	17,49 %	1 081	8,97 %
Korporátní sektor	1 577	13,03 %	861	7,14 %
Stavebnictví a reality	287	2,37 %	292	2,42 %
Ostatní	112	0,93 %	284	2,36 %
Celkem	12 099	100,00 %	12 057	100,00 %
Územní koncentrace				
Rusko	3 130	25,87 %	4 559	37,81 %
Česká republika	3 848	31,81 %	3 962	32,87 %
Čína	2 320	19,18 %	1 074	8,91 %
Slovensko	745	6,16 %	461	3,82 %
Kazachstán	280	2,31 %	466	3,86 %
Kypr	413	3,41 %	310	2,57 %
Vietnam	286	2,36 %	235	1,95 %
Nizozemsko	109	0,90 %	118	0,98 %
Ostatní státy EU	590	4,88 %	610	5,06 %
Ostatní	378	3,12 %	262	2,17 %
Celkem	12 099	100,00 %	12 057	100,00 %
Z toho:				
Investiční cenné papíry (vyjma majetkových cenných papírů)	2 964	24,50 %	2 672	22,16 %
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	96	0,79 %	131	1,09 %
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	549	4,54 %	695	5,76 %
Úvěry a pohledávky za klienty	7 153	59,12 %	7 060	58,56 %
Obchodní a ostatní pohledávky	4 32	3,57 %	355	2,94 %
Úvěrové přísliby a záruky	905	7,48 %	1 144	9,49 %

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 podrozmahové 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	
	2015	2014	2015	2014
Pohledávky, ke kterým se tvoří individuální opravná položka				
Celkem brutto	268	222	58	102
Opravná položka	-79	-85	-25	-14
Zůstatková hodnota	189	137	33	88
Pohledávky, ke kterým se tvoří opravná položka kolektivně				
Do splatnosti	5 597	5 667	-	-
1–90 dnů po splatnosti	389	428	-	-
91–365 dnů po splatnosti	555	899	-	-
>365 dnů po splatnosti	128	114	-	-
Celkem brutto	6 669	7 118	-	-
Opravná položka	-788	-1 101	-	-
Zůstatková hodnota	5 881	6 017	-	-
Pohledávky, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka				
Do splatnosti	1 070	906	371	252
1–90 dnů po splatnosti	-13	-	25	14
91–365 dnů po splatnosti	-	-	3	1
Zůstatková hodnota	1 083	906	399	267
Účetní hodnota celkem	7 153	7 060	432	355

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	
	2015	2014	2015	2014
Vztahující se k pohledávkám, ke kterým se tvoří individuální opravná položka	-	-	93	34
Nemovitosti	-	-	81	25
Dluhové cenné papíry	-	-	5	4
Vklady v bankách	-	-	2	1
Ostatní	-	-	5	4
Vztahující se k pohledávkám, ke kterým se tvoří opravná položka kolektivně	-	-	314	200
Nemovitosti	-	-	314	199
Ostatní	-	-	-	1
Vztahující se k pohledávkám, které nejsou po splatnosti ani k nim nebyla vytvořena opravná položka	161	328	446	511
Přijaté cenné papíry v rámci reverzních repo operací	161	328	38	66
Nemovitosti	-	-	108	111
Dluhové cenné papíry	-	-	21	23
Majetkové cenné papíry	-	-	262	162
Vklady v bankách	-	-	6	3
Ostatní	-	-	11	146
Přijaté zajištění celkem	161	328	853	745

Celková hodnota majetku převzatého do zástavy v částce 1 011 mil. EUR (2014: 1 012 mil. EUR; viz bod E.37.3.) zahrnuje zajištění uvedené výše (2015: 1 014 mil. EUR, 2014: 1 073 mil. EUR) snižené o cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací, které byly znovu zastavené nebo prodané, v částce 68 mil. EUR (2014: 201 mil. EUR) a zvýšené o 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 jejích 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 2015	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanoveno	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 732	–	–	–	–	2 732
Investiční cenné papíry	139	406	951	1 467	69	3 032
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	17	78	368	264	12	739
Realizovatelná finanční aktiva	116	328	583	1 203	57	2 287
Finanční aktiva držena do splatnosti	6	–	–	–	–	6
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	96	–	–	–	–	96
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	357	115	–	12	65	549
Úvěry a pohledávky za klienty	1 047	1 783	2 022	301	–	7 153
Obchodní a ostatní pohledávky	373	40	2	–	17	432
Finanční aktiva celkem	6 744	2 344	2 975	1 780	151	13 994

v mil. EUR, k 31. prosinci 2015	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanovené	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	7	6	17	260	9	299
Závazky vůči nebankovním subjektům	5 261	1 086	409	–	–	6 756
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	1 014	1 038	2 101	1 189	–	5 342
Emitované cenné papíry	227	711	118	–	–	1 056
Podřízené závazky	–	8	275	52	–	335
Obchodní a ostatní závazky	1 132	219	29	26	30	1 436
Finanční závazky celkem	7 641	3 068	2 949	1 527	39	15 224
Čistá pozice likvidity 2015	-897	-724	26	253	112	-1 230

Převís 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“ v rámci závazků vůči nebankovním subjektům obsahuje bankovní depozita, která jsou většinou splatná na požádání.

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanovené	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	Nestanovené	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	11	16	102	124	9	262
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

Interval „do 3 měsíců“ obsahoval v roce 2014 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.

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 2015	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanovené	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	5 271	1 140	477	–	–	6 888
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	1 114	1 191	2 408	1 249	–	5 962
Emitované cenné papíry	230	727	151	–	–	1 108
Podřízené závazky	–	29	334	65	–	428
Obchodní a ostatní závazky	1 132	220	30	37	30	1 449
Úvěrové přísliby	352	18	174	15	211	770
Poskytnuté platební záruky	16	5	26	35	–	82
Celkem	8 115	3 330	3 600	1 401	241	16 687

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nestanovené	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

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

v mil. EUR, k 31. prosinci 2015	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peněžní odtoky					
Úrokové deriváty držené k obchodování	-3	-98	-159	-68	-328
Měnové deriváty držené k obchodování	-1 774	-519	-2 039	–	-4 332
Zajišťovací deriváty	-89	–	–	–	-89
Peněžní přítoky					
Úrokové deriváty držené k obchodování	3	95	153	79	330
Měnové deriváty držené k obchodování	1 777	519	2 042	–	4 338
Zajišťovací deriváty	183	–	–	–	183
Čistá pozice	97	-3	-3	11	102

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
Celkem	77	96	61	-17	217

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.2.2.).

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 2015 přibližně o 56 mil. EUR vyšší/nížší (2014: 62 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 vykazány 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 vykazány 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 2015	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	0,5 %	2 732	–	–	–	–	2 732
Investiční cenné papíry	2,1 %	269	1 477	789	386	111	3 032
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1,7 %	22	69	337	257	54	739
Realizovatelná finanční aktiva	2,3 %	241	1 408	452	129	57	2 287
Finanční aktiva držena do splatnosti	8,1 %	6	–	–	–	–	6
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	–	–	–	–	96	96
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	3,7 %	372	115	–	1	61	549
Úvěry a pohledávky za klienty	30,7 %	3 477	1 895	1 674	69	38	7 153
Obchodní a ostatní pohledávky	–	373	40	3	–	16	432
Finanční aktiva celkem	-	7 223	3 527	2 466	456	322	13 994

v mil. EUR, k 31. prosinci 2015	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	–	12	1	6	244	36	299
Závazky vůči nebankovním subjektům	5,0 %	5 261	1 086	409	–	–	6 756
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	6,2 %	2 896	1 402	882	162	–	5 342
Emitované cenné papíry	3,0 %	227	711	118	–	–	1 056
Podřízené závazky	9,2 %	–	8	275	52	–	335
Obchodní a ostatní závazky	-	1 132	219	29	26	30	1 436
Finanční závazky celkem	-	9 528	3 427	1 719	484	66	15 224
Čistá pozice 2015	-	-2 305	100	747	-28	256	-1 230

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

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 letech 2011 až 2014 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 2015	EUR	USD	CZK	RUB	CNY	KZT	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	201	93	1 749	301	314	6	68	2 732
Investiční cenné papíry	382	319	2 047	284	–	–	–	3 032
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	–	–	96	–	–	–	96
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	79	50	176	146	92	1	5	549
Úvěry a pohledávky za klienty	780	418	998	2 054	2 219	260	424	7 153
Obchodní a ostatní pohledávky	122	30	198	62	7	2	11	432
Finanční aktiva celkem	1 564	910	5 168	2 943	2 632	269	508	13 994

v mil. EUR, k 31. prosinci 2015	EUR	USD	CZK	RUB	CNY	KZT	Ostatní	Celkem
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	9	–	289	–	–	–	1	299
Záporná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	–	–	–	–	–	–	–
Závazky vůči nebankovním subjektům	587	361	3 620	2 048	–	62	78	6 756
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	764	550	1 906	99	1 848	4	171	5 342
Emitované cenné papíry	9	4	855	99	–	37	52	1 056
Podřízené závazky	–	243	83	9	–	–	–	335
Obchodní a ostatní závazky	217	23	474	547	133	8	34	1 436
Finanční závazky celkem	1 586	1 181	7 227	2 802	1 981	111	336	15 224
Efekt měnových derivátů	-619	109	763	-229	71	-18	-61	16
Čistá měnová pozice	-641	-162	-1 296	-88	722	140	111	1 214

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	777	4 707	4 164	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	-94	-1 764	62	553	118	172	-2 230

Následující tabulky představují analýzu citlivosti vlastního kapitálu Skupiny na změny směnných kurzů na základě pozic k 31. prosinci 2015 a 2014 a zjednodušeného scénáře 5% změny ve směnných kurzech USD, CZK, RUB, CNY a KZT k EUR:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2015	USD	CZK	RUB	CNY	KZT
Dopad 5% znehodnocení proti EUR	-9	-114	-76	-36	-8
Dopad 5% zhodnocení proti EUR	9	114	76	36	8

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	USD	CZK	RUB	CNY	KZT
Dopad 5% znehodnocení proti EUR	-16	-75	-73	-28	-6
Dopad 5% zhodnocení proti EUR	16	75	73	28	6

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 neproportionálního 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 pojištěným 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 16 mil. EUR ke dni 31. prosinci 2015 (2014: 20 mil. EUR); u produktů s garantovanou mírou 3% činila 49 mil. EUR (2014: 44 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 rezerv největší vliv. Analýza citlivosti určuje vliv změny jedné proměnné na výši životní rezervy, přičemž ostatní předpoklady zůstanou beze změny. Této analýze 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% – 0,2% růst pojistných rezerv životního pojištění;

Nemocnost – pokles o 10% – 0,2% pokles pojistných rezerv životního pojištění;

Technická úroková sazba – růst o 1% – 4,0% pokles pojistných rezerv životního pojištění;

Technická úroková sazba – pokles o 1% – 6,3% 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 minulých letech byla Skupina vystavena zvýšenému riziku souvisejícímu s teritoriální koncentrací aktiv, a to v souvislosti s jejím zaměřením na ruský a český trh s nemovitostmi. V roce 2012 začala realitní skupina investovat do nových teritorií – Nizozemska a Německa, což vedlo k lepší geografické diverzifikaci. 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 diskuzí 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.

Následující tabulka zachycuje účetní a reálné hodnoty finančních nástrojů oceňovaných amortizovanou (naběhlou) hodnotou, včetně zařazení v hierarchii pro určení reálné hodnoty:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2015	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva držena do splatnosti	6	6	–	6	–
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	549	549	–	549	–
Úvěry a pohledávky za klienty	7 153	7 130	–	617	6 513
Závazky vůči nebankovním subjektům	-6 756	-6 773	–	-6 773	–
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	-5 342	-5 344	–	-5 344	–
Emitované cenné papíry	-1 056	-1 052	-99	-953	–
Podřízené závazky	-335	-338	-243	-95	–

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva držena do splatnosti	16	16	16	–	–
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	695	695	–	695	–
Úvěry a pohledávky za klienty	7 060	6 813	–	555	6 258
Závazky vůči nebankovním subjektům	-6 587	-6 526	–	-6 526	–
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	-5 301	-5 301	–	-5 301	–
Emitované cenné papíry	-1 077	-1 133	-116	-1 017	–
Podřízené závazky	-502	-379	-313	-66	–

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 2015	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	559	105	75	739
Realizovatelná finanční aktiva	2 059	144	84	2 287
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	–	96	–	96
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-254	-36	-9	-299
Celkem	2 364	309	150	2 823

v mil. EUR, k 31. prosinci 2014	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

Následující tabulka uvádí analýzu pohybů na úrovni 3:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2015	Finanční aktiva FVTPL	Finanční aktiva AFS	Finanční závazky FVTPL	Celkem
Stav k 1. lednu	4	62	-9	57
Čisté zisky/(ztráty) zaúčtované na účtu výnosů nebo nákladů (zahrnuté v položce Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv)	-3	-	1	-2
Nákupy finančních aktiv	77	75	-	152
Přírůstky finančních závazků	-	-	-1	-1
Vypořádání	-3	-	-	-3
Přesuny z úrovně 3	-	-53	-	-53
Stav k 31. prosinci 2015	75	84	-9	150

V roce 2015 byla část finančních aktiv AFS přesunuta z úrovně 3 v důsledku změny oceňovacího modelu, kdy významné vstupy použité ve výpočtu reálné hodnoty jako určité kreditní spready, které nebyly v minulosti použité, jsou zjistitelné.

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

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů uvedená v úrovni 3 výše zahrnují podnikové dluhopisy ve výši 75 mil. EUR (2014: 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). 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 byl v roce 2014 +4/-4 mil. EUR.

Realizovatelná finanční aktiva uvedená v úrovni 3 zahrnují dluhové cenné papíry v hodnotě 76 mil. EUR (2014: 33 mil. EUR), majetkové cenné papíry v hodnotě 8 mil. EUR (2014: 29 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 podnikají.

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 2015 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 2015 kompenzovány. Zbývající zůstatky závazků vůči bankám a nebankovním subjektům nejsou předmětem žádných dohod o započtení.

C.9. Řízení kapitálu

V lednu 2015 přestala být Skupina následkem prodeje své investice v Generali PPF Holdingu finančním konglomerátem (smíšenou finanční holdingovou osobou) a stala se smíšenou holdingovou osobou. Jako taková už není předmětem dodatečných pravidel obezřetnostního podnikání.

K 30. červnu 2015 Skupina restrukturalizovala spotřebitelské financování a ostatní bankovní služby poskytované společnostmi Home Credit, Air Bank a PPF banka pod novou holdingovou společností PPF Financial Holdings B.V. („Podskupina“). Tato Podskupina je klasifikovaná jako finanční holdingová osoba a jako taková se stala předmětem konsolidovaných obezřetnostních požadavků podle nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013 s konsolidovaným dohledem České národní banky. Povinnou osobou za tuto Podskupinu byla jmenovaná PPF banka.

Podskupina je povinna plnit následující kapitálové požadavky: kapitálový poměr Tier 1 ve výši alespoň 6 % a poměr celkového kapitálu ve výši alespoň 8%. Nad rámec těchto požadavků musí Podskupina udržovat bezpečnostní kapitálovou rezervu ve výši 2,5 % celkových rizikově vážených aktiv. Proticyklická kapitálová rezerva je vzhledem ke geografickému rozložení aktiv Podskupiny nemateriální.

Podskupina dále monitoruje a dodržuje ostatní regulatorní limity, jako například limit velkých expozic a ukazatel krytí likvidity. Podskupina dále monitoruje pákový poměr a ukazatel stabilního financování.

V listopadu 2015 byla Podskupina rozhodnutím České národní banky klasifikována jako „jiná systémově významná instituce“ (JSVI). Podskupině z tohoto titulu neplynou žádné další kapitálové požadavky.

Následující tabulka představuje složení regulatorního kapitálu Podskupiny:

v mil. EUR, stav k 31. prosinci 2015

Splacený základní kapitál	0,05
Emisní ážio	1 888
Nerozdělená ztráta předchozích let	-168
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření	-129
Ostatní rezervní fondy	50
Menšinové podíly zahrnuté do CET1 kapitálu	13
(-) Úpravy hodnot podle požadavků pro obezřetné oceňování	-3
(-) Nehmotná aktiva	-126
(-) Odložené daňové pohledávky (ztráty z předchozích období)	-43
Tier 1 Kapitál celkem	1 482
Tier 2 Kapitál celkem	21
Kapitál celkem	1 503

Celkový regulatorní kapitál Podskupiny se skládá z Tier 1 kapitálu a Tier 2 kapitálu. Tier 1 kapitál je složen z následujících položek: splacený základní kapitál, emisní ážio, nerozdělená ztráta z předchozích období, kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření, ostatní rezervní fondy a menšinové podíly. Tier 1 je dále ponížen o nehmotná aktiva, úpravy hodnot pro obezřetné oceňování a o odložené daňové pohledávky přímo odečitatelné od kapitálu. Podskupina nemá žádný vedlejší Tier 1 kapitál.

Tier 2 kapitál je tvořen pouze z uznatelné části Tier 2 kapitálových nástrojů vydaných PPF bankou a Air Bank.

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 nabízejí 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
	Dceřiné společnosti PPF banky a Air Bank	Poskytování půjček fyzickým osobám	Česká republika, Slovensko, Rusko
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
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	Telekomunikační operátor poskytující škálu hlasových a datových služeb (ČR), mobilní operátor (SR)	Česká republika, Slovensko
	CETIN	Správa a provoz datové a komunikační sítě	Česká republika
Pojišťovnictví	PPF Insurance	Poskytování produktů životního pojištění	Rusko
	Generali PPF Holding (společnost prodána v roce 2015)	Poskytování produktů životního a 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 onemocnění autoimunity	Česká republika, USA, Čína
	O2 Arena	Provozování multifunkční haly převážně pro sportovní a kulturní akce	Česká republika

Od 30. června 2015 je právně Air Bank součástí skupiny Home Credit (viz B.3.1.). Přesto je stále vykazována spolu s PPF bankou v rámci segmentu Ostatní bankovníctví. Dceřiné společnosti obou bank jsou nově zahrnuty v segmentu Spotřebitelské financování podle jejich geografického zaměření. Srovnatelné údaje jsou adekvátně upraveny.

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 níže uvedené kategorie, které mohou být odsouhlasené ve výkazu zisku a ztráty následujícím způsobem:

v mil. EUR, pro rok končící 31. prosincem	2015	2014
Úrokové výnosy	2 083	2 470
Výnosy z poplatků a provizí	437	560
Čisté zasloužené pojistné	147	241
Čisté výnosy z nájemného a související výnosy	147	89
Čisté výnosy související se stavebními smlouvami	2	–
Tržby za prodej zboží	1 415	2 111
Ostatní výnosy z maloobchodních operací	33	47
Výnosy z telekomunikačních činností	1 670	1 488
Čisté výnosy ze zemědělství	7	1
Celkové výnosy od externích zákazníků	5 941	7 007

V následující tabulce jsou uvedeny hlavní položky účetních výkazů rozčleněné podle vykazovaných segmentů za rok 2015 a 2014:

v mil. EUR

2015	Spotřebitelské financování	Ostatní bankovníctví	Reality
Výnosy od externích zákazníků	2 418	112	154
Mezisegmentové výnosy	10	77	1
Celkové výnosy z pokračujících operací	2 428	189	155
Podíl segmentu na zisku přidružených společností	2	–	53
Výsledek segmentu z pokračujících operací	-46	41	40
Výsledek hospodaření v běžném účetním období			
Investiční výdaje	-106	-12	-1
Odpisy	-76	-8	-2
Ostatní významné nepeněžní náklady	-770	8	-5
Aktiva segmentu	7 654	6 591	1 938
Investice v přidružených společnostech	2	–	47
Aktiva celkem			
Cizí zdroje segmentu	6 650	6 141	1 534
Cizí zdroje celkem			
Vlastní kapitál segmentu	1 006	450	451

v mil. EUR

2014	Spotřebitelské financování	Ostatní bankovníctví	Reality
Výnosy od externích zákazníků	2 970	103	91
Mezisegmentové výnosy	3	99	1
Celkové výnosy z pokračujících operací	2 973	202	92
Podíl segmentu na zisku přidružených společností	2	–	-1
Výsledek segmentu z pokračujících operací	-25	36	-98
Výsledek hospodaření v běžném účetním období			
Investiční výdaje	-102	-10	–
Odpisy	-81	-7	-2
Ostatní významné nepeněžní náklady	-1 264	-30	-2
Aktiva segmentu	7 849	6 044	1 911
Investice v přidružených společnostech	2	–	–
Aktiva celkem			
Cizí zdroje segmentu	6 696	5 676	1 551
Cizí zdroje celkem			
Vlastní kapitál segmentu	1 155	368	360

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, Bělorusko, Kazachstán, Čína, Vietnam, Indie, Indonésie a Filipíny.

Indie se stala novým geografickým segmentem v roce 2015 v důsledku růstu a rostoucího významu aktivit Skupiny na indickém trhu. Odpovídající údaje jsou tedy vykázány samostatně. V roce 2014 byla Indie součástí segmentu Ostatní. Srovnatelné údaje za rok 2014 byly adekvátně upraveny.

Maloobchod	Pojišťovnictví	Telekomunikace	Ostatní	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
1 465	98	1 671	9	14	–	5 941
13	3	10	–	36	-150	–
1 478	101	1 681	9	50	-150	5 941
–	–	–	38	–	–	93
48	98	224	36	-89	–	352
						352
-27	–	-236	-33	-1	26	-390
-21	-3	-369	-5	-1	1	-484
19	–	-3	-3	–	–	-754
889	147	5 244	466	1 637	-3 572	20 994
–	–	2	566	–	–	617
						21 601
661	120	1 993	315	2 074	-3 557	15 931
						15 931
228	27	3 253	717	-437	-15	5 680

Maloobchod	Pojišťovnictví	Telekomunikace	Ostatní	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
2 170	164	1 488	4	17	–	7 007
14	3	2	2	84	-208	–
2 184	167	1 490	6	101	-208	7 007
–	–	–	16	–	–	17
34	5	127	335	-48	6	372
						372
-25	–	-264	-26	-4	29	-402
-29	-6	-371	-5	-1	1	-501
-6	–	-8	-19	–	–	-1 329
847	1 341	4 105	274	2 180	-3 235	21 316
–	–	1	574	–	–	577
						21 893
846	175	1 000	189	3 309	-3,243	16 199
						16 199
1	1 166	3 106	659	-1,129	8	5 694

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

2015	Ruská federace	Česká republika	Slovenská republika	Bělorusko
Výnosy od zákazníků	1 020	110	65	56
Mezisegmentové výnosy	15	–	–	–
Celkové výnosy	1 035	110	65	56
Čistý úrokový výnos od externích zákazníků	365	69	43	25
Mezisegmentové čisté úrokové výnosy	15	–	–	-1
Celkové čisté úrokové výnosy	380	69	43	24
Daň z příjmů	32	-6	-1	-1
Výsledek hospodaření z pokračujících operací v běžném účetním období	-148	19	5	1
Investiční výdaje	-16	-1	–	-4
Odpisy	-32	-1	–	-3
Ostatní významné nepeněžní náklady	-494	-8	-17	-4
Aktiva segmentu	3 287	485	288	116
Cizí zdroje segmentu	2 875	485	283	95
Vlastní kapitál segmentu	414	–	5	21

v mil. EUR

2014	Ruská federace	Česká republika	Slovenská republika	Bělorusko
Výnosy od zákazníků	1 860	121	68	79
Mezisegmentové výnosy	13	–	–	–
Celkové výnosy	1 873	121	68	79
Čistý úrokový výnos od externích zákazníků	966	76	42	33
Mezisegmentové čisté úrokové výnosy	13	–	–	-1
Celkové čisté úrokové výnosy	979	76	42	32
Daň z příjmů	32	-6	–	-1
Výsledek hospodaření z pokračujících operací v běžném účetním období	-108	20	4	2
Investiční výdaje	-35	-2	-1	-6
Odpisy	-51	-1	–	-3
Ostatní významné nepeněžní náklady	-993	-20	-17	-12
Aktiva segmentu	4 785	483	282	149
Cizí zdroje segmentu	4 155	479	268	113
Vlastní kapitál segmentu	632	4	14	36

Kazachstán	Čína	Vietnam	Indie	Ostatní	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
198	774	156	23	17	9	–	2 428
–	–	–	–	1	1	-17	–
198	774	156	23	18	10	-17	2 428
106	529	105	13	13	-12	–	1 256
-3	–	-1	–	–	-12	2	–
103	529	104	13	13	-24	2	1 256
-14	-59	-8	–	–	-2	–	-59
34	124	26	-26	-34	-45	-2	-46
-10	-17	-3	-11	-16	-28	–	-106
-6	-9	-5	-3	-4	-25	12	-76
-40	-163	-34	-7	-3	–	–	-770
319	2 701	305	92	124	212	- 275	7 654
230	2 040	222	61	40	584	-265	6 650
89	661	83	31	84	-372	-10	1 006

Kazachstán	Čína	Vietnam	Indie	Ostatní	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
204	466	149	7	9	10	–	2 973
–	–	–	–	1	–	-14	–
204	466	149	7	10	10	-14	2 973
110	309	99	4	8	-7	–	1 640
-5	–	-4	–	1	-7	2	-1
105	309	95	4	9	-14	2	1 639
-8	-31	-8	–	–	-3	–	-25
35	64	27	-11	-22	-37	1	-25
-11	-15	-9	-5	-7	-11	–	-102
-6	-6	-3	-2	-2	-17	10	-81
-57	-119	-40	-1	-4	-1	–	-1 264
506	1 377	278	33	70	213	-327	7 849
371	820	208	18	11	568	-315	6 696
135	557	70	15	59	355	-12	1 155

D.2. Telekomunikace

Telekomunikační segment, představovaný společností O2 CR a CETIN, je dále rozdělen na dva segmenty dle geografického umístění zákazníků. Telekomunikační operace byly nakoupeny v lednu 2014, a proto údaje ve výkazu zisku a ztráty zahrnují jen data za jedenáctiměsíční období.

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

2015	Česká republika	Slovenská republika	Eliminace	Konsolidovaný údaj
Výnosy od zákazníků	1 440	241	–	1 681
Mezisegmentové výnosy	10	4	-14	–
Celkové výnosy	1 450	245	-14	1 681
Náklady související s telekomunikační činností	-487	-104	8	-583
Čistý výnos z telekomunikací	943	137	8	1 088
Výsledek segmentu	230	29	-35	224
Investiční výdaje	-217	-19	–	-236
Odpisy	-325	-44	–	-369
Ostatní významné nefinanční náklady	-1	-2	–	-3
Aktiva segmentu	5 009	475	-240	5 244
Cizí zdroje segmentu	1 919	115	-41	1 933
Vlastní kapitál segmentu	3 092	360	-199	3 235

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 nefinanční 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	2015	2014
Pokladní hotovost	137	265
Běžné účty	698	679
Vklady u centrálních bank	1 252	1 030
Pohledávky za finančními institucemi se splatností kratší než 1 měsíc	645	174
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	2 732	2 148

Ke dni 31. prosince 2014 v souladu s úvěrem SG (viz bod E.16.) měla být část peněžních prostředků ve výši 102 mil. EUR použita ke splacení závazků v následujícím pořadí: daně, provozní a úrokové náklady a jistina úvěru související se společností PPF Arena 2 B.V. SG úvěr byl splacen v srpnu 2015.

Neexistují žádná jiná omezení ohledně disponování s peněžními prostředky a peněžními ekvivalenty.

E.2. Investiční cenné papíry

Investiční cenné papíry zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	739	697
Realizovatelná finanční aktiva	2 287	1 994
Finanční aktiva držena do splatnosti	6	16
Investiční cenné papíry celkem	3 032	2 707

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	2015	2014
Státní dluhopisy a ostatní dluhopisy veřejného sektoru	585	478
Korporátní dluhopisy	100	86
Akcie	2	–
Investice v podílových fondech	9	–
Úrokové deriváty	15	18
Měnové deriváty	28	114
Ostatní deriváty	–	1
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem	739	697

Státní dluhopisy v roce 2015 obsahují neobchodovatelné desetileté dluhopisy s fixním úrokem v hodnotě 177 mil. EUR (2014: 191 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	2015	2014
Záporná reálná hodnota derivátů	37	51
Úrokové deriváty	23	30
Měnové deriváty	14	21
Smluvní závazek dodání cenných papírů	253	201
Ostatní	9	10
Závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem	299	262

V následujících tabulkách jsou uvedeny podrobné údaje o derivátech:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2015	Nominální hodnota	Kladné reálné hodnoty	Záporné reálné hodnoty
Úrokové deriváty			
Vejně neobchodované produkty:			
Úrokové swapy	2 085	12	-23
Ostatní úrokové kontrakty	347	3	-
Celkem	2 432	15	-23
Měnové deriváty			
Vejně neobchodované produkty:			
Forwardové směnné kontrakty	1 031	8	-
Měnové swapy	3 362	20	-14
Celkem	4 393	28	-14

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

E.2.3. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva zahrnují následující položky:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2015

	Účetní hodnota	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	2 230	2 192
Státní dluhopisy	1 485	1 433
Korporátní dluhopisy	671	683
Ostatní dluhopisy	74	76
Majetkové cenné papíry	57	75
Akcie	57	74
Investice do podílových fondů	–	1
Úvěry a pohledávky	–	7
Realizovatelná finanční aktiva celkem	2 287	2 274

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

Analýza pohybů opravných položek je následující:

v mil. EUR

	2015	2014
Stav k 1. lednu 2015	21	16
Snížení hodnoty proti výkazu zisku a ztráty	-4	5
Snížení hodnoty týkající se vyřazených aktiv	-1	–
Stav k 31. prosinci 2015	16	21

E.2.4. Finanční aktiva držaná do splatnosti

Finanční aktiva držaná do splatnosti zahrnují následující položky:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2015	Účetní hodnota	Trvalé snížení hodnoty	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhové cenné papíry			
Státní dluhopisy	6	–	6
Finanční aktiva držaná do splatnosti celkem	6	–	6

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

E.3. Zajišťovací derivátové nástroje

Následující tabulka ukazuje detail zajišťovacích derivátů:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2015	Měna prodej / nákup	Nominální hodnota	Kladné reálné hodnoty	Záporné reálné hodnoty
Měnové swapy	RUB/USD	174	91	–
Měnové úrokové swapy		9	5	–
Celkem		183	96	–

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	–

Peněžní toky ze zajišťovacích derivátových nástrojů byly realizovány v prvním čtvrtletí 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	2015	2014
Termínované vklady u bank	130	199
Minimální rezervy u centrální banky	124	135
Úvěry bankám	11	13
Úvěry a výpomoci poskytnuté v rámci repo operací	149	330
Ostatní	135	18
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi celkem	549	695

Povinné minimální rezervy jsou neúročené termínované vklady, jejichž výše je stanovena v souladu s nařízeními centrálních bank, jejich 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	2015	2014
Hrubá hodnota		
Pohledávky z hotovostních úvěrů	3 363	4 158
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	2 440	1 802
Pohledávky z revolvingových úvěrů	678	975
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	113	109
Pohledávky z hypotečních úvěrů	74	73
Korporátní úvěry	1 277	1 041
Úvěry a půjčky poskytnuté v rámci repo operací	25	52
Úvěry přidruženým společnostem	36	33
Ostatní	14	3
Hrubá hodnota celkem	8 020	8 246
Kolektivní opravné položky		
Pohledávky z hotovostních úvěrů	-460	-683
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	-175	-213
Pohledávky z revolvingových úvěrů	-124	-176
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	-22	-23
Pohledávky z hypotečních úvěrů	-6	-5
Ostatní	-1	-1
Kolektivní opravné položky celkem	-788	-1 101
Individuální opravné položky		
Korporátní úvěry	-45	-60
Úvěry přidruženým společnostem	-34	-25
Individuální opravné položky celkem	-79	-85
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty, netto, celkem	7 153	7 060

Úvěry přidruženým společnostem představují především financování poskytnuté několika nemovitostním projektům. V rámci přidružených společností mají dva 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	2015	2014
Stav k 1. lednu	1 186	1 359
Snížení hodnoty proti výkazu zisku a ztráty	762	1 276
Změna opravných položek k úvěrům přidruženým společnostem (negativní podíl)	11	9
Částka vztahující se k odepsaným a postoupeným úvěrům	-1 022	-1 116
Kurzové rozdíly	-70	-342
Stav k 31. prosinci	867	1 186

E.6. Obchodní a ostatní pohledávky

V následující tabulce jsou uvedeny obchodní a ostatní pohledávky:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Hrubá hodnota		
Obchodní pohledávky	456	367
Příjmy příštích období	1	2
Individuální opravné položky	-25	-14
Obchodní a ostatní pohledávky, netto, celkem	432	355

Analýza pohybů opravných položek je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Stav k 1. lednu	-14	-4
Opravné položky vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-8	-10
Částka vztahující se k odepsaným pohledávkám	-4	-
Rozpuštění ztráty ze snížení hodnoty odepsaných položek	1	-
Stav k 31. prosinci	-25	-14

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	2015	2014
Daň za běžné období	-195	-150
Odložený daňový náklad	51	67
Náklady na daň z příjmů celkem	-144	-83

Analýza daňového nákladu je uvedena v následující tabulce:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Sazba daně z příjmů	25,0 %	25,0 %
Výsledek hospodaření z pokračujících operací (před zdaněním)	496	455
Zdanění vypočtené pomocí zákonné sazby	-124	-114
Daňově neuznatelné náklady	-47	-46
Výnosy osvobozené od daně	80	63
Nezdanitelný podíl na zisku přidružených společností	23	4
Dopad rozdílné sazby v jiných zemích	-23	34
Využité daňové ztráty, dříve nevykázané	3	18
Daňové ztráty předchozích období – nevykázané	-59	-44
Srážková daň z výplaty vnitroskupinových dividend	-3	-4
Ostatní	6	6
Daňový náklad/výnos celkem	-144	-83

E.7.2. Odložená daň

Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka (závazek) zahrnuje:

mil. EUR, k 31. prosinci	2015 Odložený daňový závazek	2015 Odložená daňová pohledávka	2014 Odložený daňový závazek	2014 Odložená daňová pohledávka
Investiční cenné papíry	-34	1	-42	5
Úvěry	-17	95	-4	80
Zásoby	-	5	-	4
Investice do nemovitostí	-100	-	-109	7
Provozní a ostatní hmotný majetek	-249	9	-242	11
Nehmotná aktiva	-162	1	-176	1
Ostatní aktiva	-7	17	-10	15
Emitované dluhové cenné papíry	-	-	-9	-
Obchodní a ostatní závazky	-2	20	-1	16
Rezervy	-3	8	-3	13
Ostatní přechodné rozdíly	-6	50	-7	46
Hodnota daňových odpočtů	-	89	-	82
Odložené daňové pohledávky/(závazky)	-580	295	-603	280
Odložená daňová pohledávka/(závazek), netto	-465	180	-460	137

Následující tabulka uvádí změny odložené daně v čisté výši:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Odložená daňová pohledávka/(závazek), netto, k 1. lednu	-323	-20
Odložený daňový (náklad)/výnos za účetní období	51	67
Odložená daň přímo vykázaná ve vlastním kapitálu	-3	-2
Přírůstky z podnikových kombinací	-2	-386
Úbytky z podnikových kombinací	2	2
Kurzové rozdíly	-10	16
Odložená daňová pohledávka/(závazek) netto k 31. prosinci	-285	-323

Přírůstky z podnikových kombinací v roce 2014 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 2015 vykázala Skupina daňové ztráty z minulých let ve výši 2 175 mil. EUR (k 31. prosinci 2014: 2 112 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 425 mil. EUR (2014: 409 mil. EUR). Neuplatněné daňové ztráty lze využít v období 2016 až 2024 v Nizozemsku (2016 až 2020 v České republice a na Kypru, 2016 až 2025 v Ruské federaci a na neomezenou dobu v Hongkongu) a vyprší v následujících letech:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
2015	–	44
2016	34	47
2017	28	26
2018	124	142
2019	267	286
2020	373	349
2021	252	243
2022	409	476
2023	209	68
2024	292	281
2025	22	–
Daňové ztráty, které mohou být uplatněny neomezeně	165	150
Celkem	2 175	2 112

E.8. Zásoby

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

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Zboží k prodeji	405	301
Nemovitosti k obchodování	71	52
Zemědělské zásoby	4	3
Ostatní zásoby	1	2
Zásoby celkem	481	358

V roce 2015 byl odpis zásob ve výši 1 mil. EUR reverzován (2014: odpis 3 mil. EUR na čistou realizovatelnou hodnotu).

E.9. Dlouhodobá aktiva a závazky určené k prodeji

Dlouhodobá aktiva a závazky určené k prodeji obsahují následující položky:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Peníze a peněžní ekvivalenty	1	–
Investice v přidružených společnostech	1	1 144
Investiční majetek	8	–
Provozní a ostatní hmotný majetek	–	29
Ostatní aktiva	2	4
Aktiva určená k prodeji celkem	12	1 177
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	4	8
Odložené daňové závazky	–	2
Ostatní závazky	1	–
Závazky určené k prodeji celkem	5	10

V roce 2014 investice v přidružených společnostech představuje 24% podíl v Generali PPF Holdingu. Investice byla prodána v lednu 2015.

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	2015	2014
Polymetal	561	574
Metropolis	47	–
Ostatní	9	3
Investice v přidružených společnostech a společných podnicích celkem	617	577

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

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Polymetal	37	-10
Metropolis	58	–
EP Holding	–	26
Ostatní realitní projekty	-5	-1
Ostatní	3	2
Podíl na zisku přidružených společností/společných podniků celkem	93	17

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

Polymetal

Od roku 2008 vlastní Skupina akcie ve společnosti Polymetal International Plc, ruské společnosti těžící drahé kovy. Podíl Skupiny k 31. prosinci 2014 byl 18,42 %. V průběhu roku 2015 podíl v Polymetalu klesl na 17,85 %, a to hlavně zředěním podílu, který byl způsoben navýšením kapitálu společnosti Polymetal. Na tomto navýšení se Skupina nepodílela. Společnost je kótovaná na londýnské burze. K 31. prosinci 2015 činila cena jedné akcie Polymetal International Plc 5,85 GBP (2014: 5,76 GBP); Skupina drží 75,8 milionu akcií.

Vzhledem k tomu, že investice ve společnosti Polymetal klesla pod 20 %, Skupina neustále posuzuje významné kvalitativní vlastnosti schopnosti aplikovat podstatnou kontrolu, jako je zastoupení v představenstvu a koncentrace ostatních akcionářů. Na základě tohoto posouzení, Skupina zachovává svou počáteční klasifikaci Polymetalu jako „Investice v přidružené společnosti“.

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Procentuální vlastnický podíl	17,85 %	18,42 %
Stálá aktiva	1 432	1 837
Oběžná aktiva	494	632
Dlouhodobé závazky	-1 092	-902
Krátkodobé závazky	-386	-851
Čistá aktiva (100 %)	448	716
Úprava o fond na úhrady vázané na akcie	-6	-2
Upravená čistá aktiva (100 %)	442	714
Podíl Skupiny na čistých aktivech (17,85 %; 2014: 18,42 %)	79	132
Goodwill obsažený v účetní hodnotě	482	442
Účetní hodnota investice v přidružené společnosti	561	574
Celkové výnosy	1 299	1 272
Celkový čistý zisk/ztráta za období (100 %)	199	-158
Podíl Skupiny na zisku/ztrátě (včetně vlivu změny podílu a změny směnných kurzů)	36	-28
Zisk vyplývající ze zředění podílu a z ostatních změn vlastního kapitálu společnosti Polymetal	1	18
Celkový podíl na zisku	37	-10
Dividendy přijaté Skupinou	35	22

Metropolis

V červenci 2015 získala Skupina 49,99% podíl ve společnostech vlastnících dvě moskevské kancelářské budovy v provozu (projekt Metropolis, viz B.2.5.). Od okamžiku akvizice projekt přinesl významný zisk vzhledem k přecenění investic do nemovitostí v ruských rublech, přestože hodnota majetku v eurech se významně nezměnila. Zisk je kompenzován kurzovou ztrátou 48 mil. EUR zaúčtovaných přímo do vlastního kapitálu.

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015
Procentuální vlastnický podíl	49,99 %
Stálá aktiva	363
Oběžná aktiva	14
Dlouhodobé závazky	-268
Krátkodobé závazky	-15
Čistá aktiva (100 %)	94
Účetní hodnota investice v přidružené společnosti (49,99 %)	47
Celkové výnosy	125
Celkový čistý zisk/ztráta za období (100 %)	116
Celkový podíl na zisku/(ztrátě) (49,99 %)	58
Dividendy přijaté Skupinou	-

Ostatní realitní projekty

Tato investice obsahuje několik projektů vlastněných od 24,5 % do 50 %. Dva malé projekty, jejichž čistá aktiva mají zápornou hodnotu 26 mil. EUR (2014: tři malé projekty, jejichž čistá aktiva mají zápornou hodnotu 23 mil. EUR), jsou oceněny na nulovou hodnotu.

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.2.7.). Hodnoty uvedené za rok 2014 představují finanční výsledky až do okamžiku prodeje.

v mil. EUR, k 31. prosinci	2014
Výnosy celkem	1 835
Výsledek hospodaření po zdanění	190
Podíl Skupiny na zisku (40 %)	76
Nekontrolní podíl na úrovni subholdingu	-50
Podíl Skupiny na zisku (40 %)	26

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 přerazení investice do kategorie držené k prodeji nebyl 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.

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 2015	Ruská federace	Česká republika	Nizozemsko	Německo	Ostatní	Celkem
Pozemky	140	9	–	–	–	149
Kanceláře	269	174	245	88	–	776
Kanceláře ve výstavbě	–	2	–	–	–	2
Sklady	400	–	–	–	–	400
Maloobchod	111	12	34	–	–	157
Ostatní	22	1	–	–	–	23
Investice do nemovitostí celkem	942	198	279	88	–	1 507

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Ruská federace	Česká republika	Nizozemsko	Německo	Ostatní	Celkem
Pozemky	98	42	–	–	1	141
Kanceláře	337	138	254	73	–	802
Kanceláře ve výstavbě	–	35	–	–	–	35
Sklady	384	1	–	–	–	385
Maloobchod	140	38	35	–	–	213
Ostatní	19	1	–	–	–	20
Investice do nemovitostí celkem	978	255	289	73	1	1 596

Následující tabulka zobrazuje analýzu změn investic do nemovitostí:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Stav k 1. lednu	1 596	1 209
Přírůstky z podnikových kombinací	–	256
Úbytky z podnikových kombinací	-26	–
Přírůstky – akvizice prostřednictvím nákupu aktiv	21	114
Přírůstky – kapitalizované náklady	30	199
Úbytky	-71	-6
Transfer z/do kategorie dlouhodobá aktiva držena k prodeji	-5	-18
Transfer z/do kategorie provozní a ostatní hmotný majetek	–	2
Nerealizovaný zisk z investic do nemovitostí	95	203
Nerealizovaná ztráta z investic do nemovitostí	-78	-110
Kurzové rozdíly	-55	-253
Stav k 31. prosinci	1 507	1 596

Mimo akvizice uvedené v sekci B.2.5. byly v roce 2015 a 2014 v oblasti investic do nemovitostí nejvýznamnější tyto události:

- nákup kancelářské budovy v Nizozemsku (Rotterdam) v roce 2015;
- prodej kancelářské budovy v Nizozemsku (Amsterdam) a budovy pronajaté v maloobchodním segmentu a pozemků (vše v Praze) v roce 2015;
- nákup dvou kancelářských budov v Německu (poblíž Frankfurtu a Düsseldorfu), dvou budov v Nizozemsku (obě v Rotterdamu) v roce 2014;
- dokončení stavby moskevského stavebního projektu ComCity v roce 2014.

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 2015	Německo	Nizozemsko	Česká republika	Rusko
Běžné výnosy na m ²	EUR 10,09–12,82	EUR 0,37–17,76	EUR 9,37–16,80	EUR 7,0–25,1
Tržní nájemné na m ²	EUR 8,5–16,0	EUR 9,58–16,18	EUR 8,14–25	EUR 7,67–24
Počáteční výnosnost	4,7 %–9,19 %	6 %–10,75 %	-1,29 %–13,06 %	2,7 %–11,1 %
Očekávaná výnosnost	5,01 %–7,36 %	7,97 %–24,39 %	5,67 %–9,74 %	n/a
Míra inflace (dlouhodobý průměr)	1,5 %	1,74 %	2 %	3 %

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 10–30,5
Počáteční výnosnost	4,21 %–9,01 %	6,5 %–11,5 %	-2,08 %–12,54 %	7 %–14,5 %
Očekávaná výnosnost	5,91 %–7,34 %	7,38 %–20,24 %	4,65 %–9,79 %	n/a
Míra inflace (dlouhodobý průměr)	2 %	2,08 %	2 %	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 2015	Pozemky a stavby	Vedení, kabely a související zařízení	Telekomunikační technologie a zařízení	Vozidla	Ostatní hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena						
Stav k 1. lednu	625	1 385	259	5	184	2 458
Přírůstky	12	22	101	4	80	219
Úbytky	-1	-	-6	-	-15	-22
Ostatní pohyby	1	-	9	-	-13	-3
Odpisy běžného období	-33	-77	-71	-2	-66	-249
Odpisy zahrnuté v nákladech na prodej (zemědělství)	-	-	-	-	-2	-2
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-2	-	-1	-	-6	-9
Zrušení trvalého snížení hodnoty	-	-	-	-	3	3
Kurzové rozdíly, netto	-11	36	7	-1	-9	22
Stav k 31. prosinci	591	1 366	298	6	156	2 417
Pořizovací hodnota	685	1 511	478	13	386	3 073
Oprávký a ztráta z trvalého snížení hodnoty	-94	-145	-180	-7	-230	-656
Z toho nedokončený majetek	6	11	61	-	10	88

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Pozemky a stavby	Vedení, kabely a související zařízení	Telekomunikační technologie 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 byl v průběhu roku 2014 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.

E.13. Nehmotný majetek

Nehmotný majetek zahrnuje:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Goodwill	680	690
Software	294	266
Ochranné známky	194	217
Licence	341	365
Zákaznické báze	501	544
Nedokončený výzkum a vývoj	127	93
Současná hodnota budoucího zisku z nabytých portfolií	12	18
Ostatní	8	6
Nehmotný majetek celkem	2 157	2 199

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	2015	2014
Stav k 1. lednu	690	261
Přírůstky z podnikových kombinací	-	534
Ztráta ze snížení hodnoty	-	-18
Kurzové rozdíly, netto	-10	-87
Stav k 31. prosinci	680	690

Goodwill se skládá ze tří významných položek vyplývajících z akvizice společnosti Eldorado v roce 2009 a společnosti O2 CR v roce 2014. V důsledku rozdělení O2 ČR (viz. B.2.2.3.) byl prvotní goodwill přidělen k nově vzniklým penězotvorným jednotkám, neexistujícím v okamžiku nabytí, na základě podílu externích výnosů generovaných oběma podniky (O2 ČR: 80,3 %, CETIN: 19,7 %).

K 31. prosinci 2015 účetní hodnota goodwillu Eldorado činí 138 mil. EUR (2014: 143 mil. EUR), účetní hodnota goodwill O2 ČR 413 mil. EUR (2014 před rozdělením: 508 mil. EUR) a účetní hodnota goodwill CETINu 104 mil. EUR. Goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty. V roce 2015 a 2014 k žádnému snížení nedošlo, s výjimkou goodwillu souvisejícího s akvizicí O2 Areny (viz B.2.6.), který byl vykázán ve výkazu zisku a ztrát.

Eldorado

Test na snížení hodnoty zahrnuje určení zpětně ziskatelné částky penězotvorné jednotky Eldorado, která odpovídá hodnotě z užívání. Hodnota z užívání je současná hodnota budoucích peněžních toků očekávaných z dané penězotvorné 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 čtyř 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 penězotvornou 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 penězotvorné 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 konsolidované jednotky, která odpovídá hodnotě z užívání. Hodnota z užívání je současná hodnota budoucích peněžních toků očekávaných z dané peněžitovné jednotky.

Hodnota z užívání je stanovena na základě oceňovacího modelu diskontovaných peněžních toků. Hodnota z užívání je odvozena z prognóz peněžních toků dle předpovědi založené na zdrojích z Thomson Reuters Eikon (pro roky 2016 až 2019). Peněžní toky pro následující období byly extrapolovány (v letech 2020 až 2022) za použití příslušného tempa růstu na základě obecných ekonomických dat získaných z makroekonomických a finančních studií.

Výpočty hodnoty z užívání pro peněžitovnou jednotku jsou nejvíce citlivé na následující předpoklady:

Odhadované tempo růstu v konečné hodnotě – prognózy trhu a regulačního prostředí, ve kterém společnost provozuje svou hlavní činnost, stejně jako investiční životní cyklus jsou základem pro určení hodnoty přiřazené k odhadovanému tempu růstu. Používá se míra růstu 0%.

Diskontní sazba – diskontní sazba vychází z manažerského odhadu rizik Skupiny a návratnosti týkající se dané peněžitovné jednotky. Vážený průměr nákladů kapitálu tvoří základ pro stanovení diskontní sazby. Skupina také využívá jako měřítko pro vážené průměrné náklady kapitálu relevantní data přijatá od nezávislých finančních analytiků. Výsledná diskontní sazba a její vliv na hodnotu z užívání byly testovány na citlivost. Současná metodika, která byla použita k 31. prosinci 2015, bude předmětem pravidelného přehodnocování a případně upravena.

Ocenění diskontovaných peněžních toků bylo podloženo oceněním metodou tržního porovnání na základě srovnatelných podniků. Jako nejvhodnější byl zvolen násobek EV/EBITDA (hodnota podniku / zisk před započtením úroků, daní a odpisů), poněvadž EBITDA je považována za hodnotu, která se nejvíce blíží volnému cash flow. Odhady cen vycházejí z násobků EV/EBITDA na základě tržních údajů k datu ocenění a z EBITDA srovnatelných podniků za rok 2015.

CETIN

Test na snížení hodnoty zahrnuje určení zpětně ziskatelné peněžitovné jednotky CETIN, která odpovídá hodnotě z užívání. Hodnota z užívání je současná hodnota budoucích peněžních toků očekávaných z dané peněžitovné jednotky.

Hodnota z užívání (value in use) je určována na základě modelu ocenění podniku a je posuzována z interního pohledu Skupiny. Hodnota z užívání se odvozuje od střednědobého odhadu v sedmiletém horizontu, který byl zpracován managementem a je v okamžiku testu na snížení hodnoty co nejaktuálnější. Střednědobá prognóza vychází z dosavadních zkušeností i budoucích tržních trendů. Dále též střednědobá prognóza pracuje s obecnými ekonomickými údaji čerpanými z makroekonomických a finančních studií. Hlavní předpoklady, z nichž vedení vycházelo při stanovení podnikatelského plánu a tempa růstu, zahrnují zejména vývoj hrubého domácího produktu, úrokové sazby, nominální mzdy, investiční výdaje, tržní podíl, tempo růstu a diskontní sazby.

Výpočty hodnoty z užívání pro peněžitovnou jednotku jsou nejvíce citlivé na následující předpoklady:

Odhadované tempo růstu v konečné hodnotě – prognózy trhu a regulačního prostředí, ve kterém společnost provozuje svou hlavní činnost, stejně jako investiční životní cyklus, jsou základem pro určení hodnoty přiřazené k odhadovanému tempu růstu. Používá se míra růstu 1,0%.

Diskontní sazba – odráží odhad rizika Skupiny a související očekávaný výnos. Vážené průměrné náklady na kapitál tvoří základ pro stanovení diskontní sazby. Příslušné údaje převzaté od finančně nezávislých finančních analytiků jako měřítko pro vážené průměrné náklady kapitálu byly použity pro stanovení diskontní sazby. Výsledná diskontní sazba a její vliv na hodnotu z užívání byla testována na citlivost. Současná metodika, která byla použita k 31. prosinci 2015, bude pravidelně posuzována a případně upravena.

E.13.2. Ostatní nehmotný majetek

Následující tabulka analyzuje změny zbývajících kategorií nehmotných aktiv:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2015	Software	Ochranné známky	Licence	Zákaznické báze	Nedokončený výzkum a vývoj	Současná hodnota budoucího zisku	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena								
Stav k 1. lednu	266	217	365	544	93	18	6	1 509
Přírůstky	120	–	18	1	25	–	7	171
Přírůstky v rámci vlastního vývoje	8	–	–	–	6	–	–	14
Úbytky	-3	–	–	–	–	–	–	-3
Ostatní pohyby	5	–	1	1	–	–	-4	3
Odpisy běžného období	-94	-32	-48	-56	–	-4	-1	-235
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-6	–	–	–	–	–	–	-6
Zrušení trvalého snížení hodnoty	–	23	–	–	–	–	–	23
Kurzové rozdíly, netto	-2	-14	5	11	3	-2	–	1
Stav k 31. prosinci	294	194	341	501	127	12	8	1 477
Pořizovací cena	585	234	419	610	127	26	10	2 011
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty	-291	-40	-78	-109	–	-14	-2	-534
Z toho nedokončený majetek	49	–	18	–	–	–	–	67

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Software	Ochranné známky	Licence	Zákaznické báze	Nedokončený 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

E.14. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Náklady příštích období a zálohy	104	111
Ostatní daňové pohledávky	52	32
Biologická aktiva	6	6
Ostatní aktiva související s pojištěním	31	83
Časové rozlišení pořizovacích nákladů z pojištění	28	79
Částky neživotního pojištění postoupené zajistitelům	1	1
Pohledávky z přímého pojištění	2	3
Ostatní	47	45
Mezisoučet ostatní aktiva, brutto	240	277
Opravné položky na individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty ostatních aktiv		
Náklady příštích období a zálohy	-2	-2
Ostatní	-3	-3
Ostatní aktiva celkem, netto	235	272

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	2015	2014
Stav k 1. lednu	79	234
Pořizovací náklady vynaložené během období	14	24
Amortizace (účtováno do výkazu zisku a ztráty)	-60	-126
Kurzový rozdíl	-5	-53
Stav k 31. prosinci	28	79

E.15. Závazky vůči nebankovním subjektům

Závazky vůči nebankovním subjektům zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Běžné účty a vklady	4 170	3 490
Termínované vklady	2 347	2 921
Úvěry	17	11
Úvěry přijaté v rámci repo operací	215	163
Ostatní	7	2
Závazky vůči nebankovním subjektům celkem	6 756	6 587

Tabulka znázorňuje závazky vůči společnostem a individuálním klientům Skupiny, největší objem souvisí s bankovními aktivitami PPF banky, Home Credit & 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	2015	2014
Splatné na požádání	3	30
Úvěry přijaté v rámci repo operací	206	335
Zajištěné úvěry (jiné než repo)	4 522	3 531
Nezajištěné úvěry	580	1 394
Ostatní	31	11
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím celkem	5 342	5 301

Zajištěné úvěry zahrnují čtyři významné úvěrové rámce. 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 byl splacen v okamžiku prodeje Generali PPF Holdingu, v lednu 2015.

Druhý syndikovaný úvěr byl poskytnut konsorciem vedeným společností Société Générale („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. Úvěr SG měl původní splatnost v listopadu 2018 a byl zajištěn zástavou akcií skupiny v O2 CR a CETINu (po rozdělení O2 ČR). V srpnu 2015 byl úvěr plně splacen a nahrazen novým úvěrem. V srpnu 2015 byl prostřednictvím dceřiné společnosti CETIN poskytnut konsorciem bank nový syndikovaný úvěr ve výši 1 181 mil. EUR. Úvěr dosáhl maximální výše 5. srpna 2015 a plně nahradil syndikovaný úvěr poskytnutý pro akvizici O2 ČR v lednu 2014. Úvěr denominovaný v českých korunách se skládá z tříletého termínovaného úvěru ve výši 374 mil. EUR a sedmiletého termínovaného úvěru ve výši 807 mil. EUR. Je zajištěn zástavou podílu CETINu v držení PPF Areny 2 a stálých aktiv držených CETINem (viz E.37.1.).

V souvislosti s dalšími přímými nákupy akcií O2 CR Skupina obdržela další zajištěný úvěr ve výši 270 mil. EUR se splatností v říjnu 2020 (viz B.2.2.2.). V roce 2015 byl úvěr znovu projednáván a splatnost byla prodloužena do října 2021. Úvěr je zajištěn zástavou akcií O2 CR a CETINu (po rozdělení O2 ČR) v poměru financování úvěrem.

V listopadu 2015 byl Skupině poskytnut nový úvěr od skupiny bank. Skládá se z termínovaného úvěru ve výši 370 mil. EUR a 10 mil. EUR revolvingového úvěru. Termínovaný úvěr byl plně využit k financování odložené kupní ceny Telefonice S.A. a pro účely rekapitalizace. Úvěr je denominovaný v českých korunách, jeho splatnost je v prosinci 2020 a je zajištěn zástavou akcií O2 ČR (viz E.37.1.).

K 31. prosinci 2014 Skupina 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 diskuze Skupiny s financující bankou, banka nepřijala žádné kroky směrem k předčasnému splacení úvěru.

Obecně se situace v Rusku výrazně zhoršila v důsledku prohlubování hospodářské krize více, než se očekávalo a další devalvace místní měny. To ovlivnilo základní tržní hodnoty jednotlivých aktiv. Zatímco veškerá aktiva jsou v pořádku, pokud jde o výkon cash flow a o to, aby všechny půjčky byly řádně udržovány, čelíme neplnění sjednaných poměrů LTV (loan to value) u většiny ruských projektů. Skupina je v seriózním jednání se všemi bankami a aktivně se snaží najít vzájemné řešení tohoto problému. Nejpravděpodobnějším řešením bude prominutí poskytnuté bankami. Nicméně zůstávají otevřené otázky. K 31. prosinci 2015 nebyly splněny přísliby pro projekty Tomilino a South Gate logistic.

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	2015	2014
Emise nezajištěných obligací č. 2 v RUB; 3 000 mil. RUB	variabilní	2016	37	44
Emise nezajištěných obligací č. 5 v Kč; 3 750 mil. Kč	fixní	2016	125	124
Emise dlužních úpisů v RUB, zajištěná pohledávkami z hotovostních úvěrů; 5 000 mil. RUB	variabilní	2016	62	73
Emise nezajištěných obligací v KZT; 7 000 mil. KZT	fixní	2016	19	31
Emise nezajištěných obligací v Kč; 920 mil. CZK	fixní	2017	32	29
Emise nezajištěných obligací v KZT; 6 769 mil. KZT	fixní	2019	19	31
Emise nezajištěných obligací č. 7 v RUB; 5 000 mil. RUB	variabilní	2015	–	74
Emise nezajištěných obligací č. 4 v Kč; 2 900 mil. Kč	fixní	2015	–	100
Emise obligací v EUR, 208 mil. EUR	fixní	2015	–	209
Depozitní směnka; sazba 0 %	fixní	2016	684	28
Dlouhodobý registrovaný depozitní certifikát; sazba 14 %	fixní	2016	32	29
Depozitní směnky; sazba (0,45 %–0,71 %)	fixní	2017	4	–
Dlouhodobé registrované depozitní certifikáty; sazba (13,0–13,5 %)	fixní	2017	20	16
Depozitní směnka; sazba 0 %	fixní	2018	22	20
Depozitní směnky; sazba (0 %–1,4 %)	fixní	2015	–	269
Emitované cenné papíry celkem			1 056	1 077

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

Dlužní úpisy v RUB zajištěné 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. Skupina vydala veřejnou nabídku odkupu dlužních úpisů zajištěných pohledávkami z hotovostních úvěrů v listopadu 2016. Ke dni 31. prosince 2015 pohledávky z hotovostních úvěrů ve výši 79 mil. EUR (2014: 91 mil. EUR) sloužily jako zajištění pro tyto dlužní úpisy.

E.18. Podřízené závazky

Podřízené závazky zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci	Úroková sazba	Datum splatnosti	2015	2014
Úvěr; 681 mil. RUB	fixní	2017	9	–
Emise dlužních úpisů č. 7 v USD; 500 mil. USD	fixní	2020	94	283
Emise dlužních úpisů č. 8 v USD; 200 mil. USD	fixní	2021	149	153
Emise obligací v Kč; 1 400 mil. Kč	fixní	2023	54	53
Emise obligací v Kč; 1 000 mil. Kč	fixní	2024	29	13
Podřízené závazky celkem			335	502

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. V průběhu roku 2015 Skupina koupila zpět dlužní úpisy v kumulativní hodnotě 272 mil. USD (2014: kumulativní hodnota 51 mil. USD).

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	2015	2014
Pojistné rezervy	152	239
Rezerva na vrácené zboží	5	7
Rezerva na soudní spory mimo daňové spory	4	5
Ostatní rezervy	17	16
Rezervy celkem	178	267

Analýza pohybů nepojistných rezerv je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2015	Vrácení zboží	Rezerva na soudní spory	Ostatní rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu	7	5	16	28
Přírůstky v rámci podnikových kombinací				
Rezervy vytvořené během roku	4	4	22	30
Rezervy čerpané během roku	-4	-2	-19	-25
Rezervy rozpuštěné během roku	-	-3	-2	-5
Kurzové rozdíly, netto	-2	-	-	-2
Stav k 31. prosinci	5	4	17	26
Dlouhodobé (>1 rok)	-	1	10	11
Krátkodobé (<1 rok)	5	3	7	15
Rezervy celkem	5	4	17	26

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 vrátkách, což průměrně představuje 0,4 % tržeb za rok končící 31. prosincem 2015 a 2014.

E.19.1. Pojistné rezervy

Pojistné rezervy obsahují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2015	Přímé pojištění	Přijaté zajištění	Celkem
Neživotní pojistné rezervy	78	-1	77
Rezervy na nezasloužené pojistné	72	-	72
Rezervy na pojistná plnění	6	-1	5
RBNS rezerva	6	-1	5
Životní pojistné rezervy	74	-	74
Rezerva na nezasloužené pojistné	3	-	3
Matematické rezervy	65	-	65
Rezervy na podíl na zisku připsaný pojistníkům	6	-	6
Pojistné rezervy celkem	152	-1	151

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

Analýza pohybů v rezervách na nezasloužené pojistné je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2015	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Stav k 1. lednu 2015	162	-	162
Předepsané pojistné	32	-	32
Zasloužené pojistné	-108	-	-108
Čistý kurzový rozdíl	-14	-	-14
Stav k 31. prosinci	72	-	72

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

Analýza pohybů v rezervách na pojistná plnění je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2015	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Stav k 1. lednu 2015	8	-1	7
Pojistné události vzniklé v běžném roce	6	-1	5
Úprava o ztráty vzniklé v minulém roce	-2	-	-2
Náhrady vyplacené během roku	-5	1	-4
Čistý kurzový rozdíl	-1	-	-1
Stav k 31. prosinci	6	-1	5

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2014	Hrubá výše	Podíl zajistitelů	Čistá výše
Stav k 1. lednu 2014	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

Analýza pohybů ve vybraných rezervách životního pojištění je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Stav k 1. lednu	67	79
Matematická rezerva na smlouvy uzavřené v předchozích letech a zrušené v běžném účetním období	-8	-6
Matematická rezerva na smlouvy splatné v běžném účetním období	-3	-2
Nárůst matematických rezerv na aktivní smlouvy uzavřené v předchozích letech	18	21
Rezervy na pojistné smlouvy uzavřené v běžném účetním období	3	4
Bonusy (zisky) připisane pojistníkům	4	-1
Čistý kurzový rozdíl	-10	-28
Stav k 31. prosinci	71	67

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

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2015	Méně než 1 rok	1–3 roky	3–5 let	5–15 let	Více než 15 let	Nespecifikováno	Celkem
Neživotní pojistné rezervy	5	-	-	-	-	1	6
Životní pojistné rezervy	6	9	8	33	18	-	74

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	Nespecifikováno	Celkem
Neživotní pojistné rezervy	6	-	-	-	-	2	8
Životní pojistné rezervy	5	8	9	32	15	-	69

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

v mil. EUR	před 2010	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Celkem
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí								
ke konci prvního roku	4	4	4	7	16	9	5	
za 1 rok	4	4	4	9	15	7		
za 2 roky	4	4	4	8	11			
za 3 roky	4	3	4	6				
za 4 roky	3	3	3					
za 5 let	3	2						
za 6 let	3							
Odhad kumulované hodnoty pojistných událostí ke konci účetního období	3	2	3	6	11	7	5	37
Kumulované výplaty pojistných událostí								
ke konci prvního roku	3	2	2	5	8	5	3	
za 1 rok	3	3	3	7	12	5		
za 2 roky	3	3	3	7	9			
za 3 roky	3	3	3	6				
za 4 roky	3	3	3					
za 5 let	3	2						
za 6 let	3							
Kumulované výplaty do data	3	2	3	6	9	5	3	31
Rezervy zaúčtované ve výkazu o finanční pozici					2	2	2	6
Rezervy na pojistná plnění								6

E.20. Obchodní a ostatní závazky

Ostatní závazky zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Obchodní závazky	902	842
Mzdové náklady	112	92
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	28	20
Ostatní daňové závazky	68	69
Závazky z finančního pronájmu	5	9
Výdaje příštích období	44	38
Výnosy příštích období	88	110
Přijaté zálohy	33	51
Přeplatky spotřebitelských úvěrů	30	30
Odložená akviziční platba	-	315
Ostatní	126	99
Obchodní a ostatní závazky celkem	1 436	1 675

Odložená akviziční platba v roce 2014 představuje čistou současnou hodnotu odložené platby na pořízení O2 CR, původně splatnou ve stejných splátkách až do ledna 2018 (viz B.2.1.). Nesplacená platba byla plně uhrazena v roce 2015.

Kategorie Ostatní zahrnuje závazky ze zúčtovacích vztahů PPF banky ve výši 110 mil. EUR (2014: 72 mil. EUR).

E.20.1. Závazky z finančního pronájmu

Závazky z finančního pronájmu zahrnují:

v mil. EUR, k 31. prosinci 2015	Splátky	Úrok	Závazky z finančního pronájmu
Závazky z finančního pronájmu:			
Splatné do 1 roku	2	1	1
Splatné za 1 rok až 5 let	3	2	1
Splatné za více než 5 let	13	10	3
Závazky z finančního pronájmu celkem	18	13	5

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

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:

	2015	2014
Počet autorizovaných akcií	250 000	250 000
Počet emitovaných a plně splacených akcií	62 401	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.

Dne 1. května 2015 skupina zrušila 6,5 % akcií držených jako vlastní akcie. Efektivní vlastnický podíl akcionářů skupiny, jak je uvedeno v oddíle A, se nezměnil.

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	Relevantní	Stát
O2 Czech Republic a.s. (podskupina)	O2 CR	2015/2014	Česká republika
Česká telekomunikační infrastruktura a.s.	CETIN	2015	Česká republika
Home Credit B.V. (podskupina)	HC	2015/2014	Nizozemsko
Air Bank a.s. (v roce 2015 součást HC)	AirB	2014	Česká republika
PPF banka, a.s.	PPFB	2015/2014	Česká republika
Facipero Investments Ltd. (podskupina)	FACI	2015	Kypr
Velthemia Ltd. (podskupina)	VELT	2015/2014	Kypr
GIM Ltd.	GIM	2014	Jersey

* místo podnikání viz B.1.

Následující tabulka shrnuje informace týkající se těchto dceřiných společností:

v mil. EUR, 2015	O2 CR	CETIN	HC	AirB	PPFB	FACI	VELT	Ostatní	Celkem
Nekontrolní podíly v % (vlastnictví)	15,94 %	5,10 %	11,38 %	-	7,04 %	20,00 %	39,93 %		
Aktiva celkem	1 555	3 227	9 656	-	3 813	767	395		
Cizí zdroje celkem	-552	-1 497	-8 460	-	-3 542	-661	-218		
Čistá aktiva celkem	1 003	1 730	1 196	-	271	106	177		
Čistá aktiva připadající nekontrolním podílům podskupiny	-	-	-5	-	-	-	-		
Čistá aktiva připadající vlastníků mateřské společnosti	1 003	1 730	1 191	-	271	106	177		
Účetní hodnota nekontrolních podílů	160	88	136	-	19	21	71	22	517
Nekontrolní podíl v průběhu období*	15,27 %	11,22 %	13,38/11,38 %	13,38 %	7,04 %	20,00 %	39,93 %		
Výnosy	1 373	701	2 286	69	148	852	57		
Výsledek hospodaření	115	113	-42	8	42	30	5		
Ostatní souhrnný výsledek	-	-	-83	-6	7	-	-		
Souhrnný výsledek	115	113	-125	2	49	30	5		
Výsledek hospodaření připadající nekontrolním podílům	18	13	-6	1	3	6	2	-	37
Ostatní souhrnný výsledek připadající nekontrolním podílům	-	-	2	-1	-	-	-	-	1
Dividendy vyplacené nekontrolním podílům	-22	-	-	-	-	-	-14	-	-36

* Nekontrolní podíl pro některé dceřiné společnosti se změnil v průběhu období takto: O2 ČR a CETIN – vzhledem k několika transakcím byl použit průměrný nekontrolní podíl v průběhu období; HC – nekontrolní podíl poklesl 17. června 2015.

** AirB – nekontrolní podíl kalkulovaný k převodu banky do Home Creditu B.V. 30. června 2015.; Facipero – nekontrolní podíl na zisku od 17. června 2015.

v mil. EUR, 2014	O2 CR	HC	AirB	PPFB	GIM	VELT	Ostatní	Celkem
Nekontrolní podíly v % (vlastnictví)	16,84 %	13,38 %	13,38 %	7,04 %	7,62 %	39,93 %		
Hlasovací práva držená nekontrolními 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 nekontrolním podílům podskupiny	-	-4	-	-	-	-		
Čistá aktiva připadající vlastníků mateřské společnosti	2 598	1 235	170	215	1 312	187		
Účetní hodnota nekontrolních podílů	400	165	23	15	100	75	37	815
Nekontrolní podíl v průběhu období*	28,39 %	13,38 %	13,38 %	7,04 %	7,62 %	39,93 %		
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 nekontrolním podílům	35	-8	1	2	-	2	-16	16
Ostatní souhrnný výsledek připadající nekontrolním podílům	-	-37	2	-	-	-	-3	-38
Dividendy vyplacené nekontrolním podílům	-67	-	-	-	-	-	-6	-73

E.24. Čistý úrokový výnos

Úrokové výnosy zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	14	13
Realizovatelná finanční aktiva	60	36
Finanční aktiva držena do splatnosti	–	1
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	48	42
Pohledávky z hotovostních úvěrů	1 143	1 450
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	520	510
Pohledávky z revolvingových úvěrů	207	323
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	21	24
Pohledávky z hypotečních úvěrů	7	9
Úvěry korporátní	59	62
Ostatní	4	–
Úrokové výnosy celkem	2 083	2 470

Úrokové náklady zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Závazky vůči nebankovním subjektům	411	399
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	299	250
Emitované cenné papíry	42	72
Podřízené závazky	1	49
Závazky ze smluv o finančním pronájmu	35	1
Ostatní	14	14
Úrokové náklady celkem	802	785
Čistý úrokový výnos celkem	1 281	1 685

E.25. Čistý výnos z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Pokuty a penále	100	127
Provize od pojišťoven	232	314
Peněžní transakce	24	46
Zpracování plateb od zákazníků a vedení účtů	41	36
Obchodní provize	27	24
Ostatní	13	13
Výnosy z poplatků a provizí celkem	437	560

Náklady z poplatků a provizí zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Obchodní provize	34	31
Peněžní operace	18	23
Zpracování plateb a vedení účtů	30	26
Platby do fondů pojištění vkladů	18	22
Úvěrové a jiné evidenční výdaje	10	3
Ostatní	11	33
Náklady z poplatků a provizí celkem	121	138
Čistý výnos z poplatků a provizí celkem	316	422

E.26. Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Výnosy z obchodování, netto	36	-24
Dluhové cenné papíry	18	-7
Majetkové cenné papíry	-	2
Obchodování s cizími měnami	20	-24
Deriváty	-2	5
Čisté zisky z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, které nejsou určeny k obchodování	6	17
Dluhové cenné papíry	5	14
Ostatní	1	3
Čisté realizované zisky	-3	5
Finanční aktiva držaná do splatnosti	-	1
Realizovatelná finanční aktiva	6	6
Úvěry a pohledávky	-12	-2
Finanční závazky oceněné zůstatkovou hodnotou	3	-
Dividendy	1	8
Ostatní výnosy/(náklady) z finančních aktiv	-3	-
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv celkem	37	6

E.27. Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Realizovatelné finanční instrumenty	-4	5
Pohledávky z hotovostních úvěrů	463	781
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	170	233
Pohledávky z revolvingových úvěrů	137	240
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	2	3
Pohledávky z hypotečních úvěrů	4	2
Korporátní úvěry	-14	17
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv celkem	758	1 281

E.28. Výnosy z pojišťovací činnosti

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2015	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Hrubé zasloužené pojistné	108	40	148
Hrubé předepsané pojistné	32	40	72
Změna stavu rezervy na nezasloužené pojistné	76	–	76
Zasloužené pojistné postoupené	-1	–	-1
Postoupené zajistné	-1	–	-1
Čistá výše nákladů na pojistná plnění	-4	-28	-32
Vyplacené pojistné události	-5	-12	-17
Změna stavu rezervy na pojistná plnění	1	-1	–
Změna stavu matematických rezerv	–	-11	-11
Změna stavu životních rezerv na podíl na zisku připsaný pojistníkům	–	-4	-4
Pořizovací náklady	-50	-10	-60
Výnosy z pojišťovací činnosti celkem	53	2	55

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

E.29. Čistý výnos z pronájmu a související výnosy

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Hrubý výnos z nájemného	131	78
Výnosy ze služeb	10	4
Výnosy z poplatků	17	16
Náklady na poplatky	-11	-9
Výnosy z nájemného a související výnosy celkem	147	89

E.30. Čistý výnos z telekomunikací

Výnosy z telekomunikací zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Výnosy z hlasových služeb	865	789
Výnosy z datových služeb	419	379
Ostatní telekomunikační služby	386	320
Výnosy z telekomunikací	1 670	1 488

Náklady na telekomunikační operace zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Spojení a roaming	363	298
Náklady na prodané zboží	104	72
Provize	46	43
Subdodávky	35	26
Ostatní náklady	35	34
Náklady na telekomunikace	583	473
Čistý výnos z telekomunikací	1 087	1 015

E.31. Čistý výnos ze zemědělství

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Prodej zboží	23	25
Prodejní náklady	-16	-22
Ostatní výnosy	1	1
Změna reálné hodnoty biologických aktiv	-1	-3
Čistý výnos ze zemědělství celkem	7	1

E.32. Ostatní výnosy

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Výnosy z nájemného	22	22
Ostatní maloobchodní výnosy – poplatky z pronájmu	4	9
Zisk z prodeje provozního a ostatního hmotného a nehmotného majetku	3	1
Záporný goodwill	-	13
Ostatní výnosy	44	41
Ostatní výnosy celkem	73	86

F.33. Obecné správní náklady

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Mzdové náklady	683	730
Daně související se mzdami (vč. sociálního zabezpečení)	166	166
Reklama a marketing	92	112
Poradenství	78	76
Telekomunikace a poštovné	59	76
Cestovní náklady	23	23
Daně s výjimkou daně z příjmů	71	42
Informační technologie	105	113
Nájemné, náklady na údržbu a opravy	261	341
Distribuce, přeprava a skladování zboží	26	40
Výběr poplatků	32	21
Ostatní	106	174
Obecné správní náklady celkem	1 702	1 914

Průměrný zaokrouhlený počet zaměstnanců v průběhu roku 2015 byl 85 tisíc (2014: 83 tisíc), z toho 8 zaměstnanců v Nizozemsku (2014: 10 zaměstnanců).

E.34. Ostatní provozní náklady

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2015	2014
Odpisy provozního a ostatního hmotného majetku	249	313
Odpisy nehmotného majetku	235	188
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty goodwillu	–	18
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty ostatních nehmotných aktiv	-17	4
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty provozního a ostatního hmotného majetku	6	13
Čisté zaúčtované ztráty ze snížené hodnoty nemovitostí k obchodování	-1	3
Ztráty z prodeje provozního a ostatního hmotného a nehmotného majetku	12	9
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty ostatních aktiv	10	11
Ztráta z měnové pozice	–	3
Ztráta z kurzových rozdílů	137	192
Ostatní provozní náklady celkem	631	754

Ztráta z měnové pozice je v roce 2014 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	2015	2014
Do 1 roku	143	167
Od 1 roku do 5 let	281	313
Více než 5 let	165	172
Závazky z neodvolatelných smluv o operativním pronájmu celkem	589	652

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

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Minimální splátky nájmu	173	237
Podmíněné nájemné	1	3
Podnájemní splátky	-1	-1
Splátky nájmu a podnájmu celkem	173	239

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	2015	2014
Do 1 roku	78	107
Od 1 roku do 5 let	293	342
Více než 5 let	332	489
Budoucí minimální leasingové platby z neodvolatelných operativních nájemních smluv	703	938

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	2015 Reálná hodnota podkladových aktiv	2015 Účetní hodnota souvisejících závazků	2014 Reálná hodnota podkladových aktiv	2014 Účetní hodnota souvisejících závazků
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	224	223	71	67
Realizovatelná finanční aktiva	10	10	110	102
Finanční aktiva držena do splatnosti	2	2	–	–
Investice v dceřiných a přidružených společnostech	302	186	302	166
Finanční aktiva získaná z reverzních repo operací	–	–	160	163
Aktiva celkem	538	421	643	498

„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	2015 Reálná hodnota aktiv převzatých jako zajištění	2015 z toho: Reálná hodnota aktiv znovu zastavených nebo prodaných	2015 Účetní hodnota pohledávek	2014 Reálná hodnota aktiv převzatých jako zajištění	2014 z toho: Reálná hodnota aktiv znovu zastavených nebo prodaných	2014 Účetní hodnota pohledávek
Poskytnuté úvěry a výpomoci bankám	161	68	149	328	326	330
Poskytnuté úvěry a výpomoci nebankovním subjektům	38	–	26	65	–	52
Poskytnuté úvěry a výpomoci celkem	199	68	175	393	326	382

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 splácení úvěru, který klientovi poskytla třetí osoba. Dále to mohou být stand-by akreditivy, což jsou nástroje zlepšující bonitu a zpřístupňující zákazníkům financování obchodních transakcí s nižšími náklady, dokumentární akreditivy, které umožňují získat jménem zákazníka levnější financování zahraničního obchodu, dokumentární akreditivy s pozdějším splácením ve prospěch společnosti Skupiny, dluhové nástroje a revolvingové underwritingové nástroje, které zákazníkům umožňují emitovat krátkodobé či střednědobé dluhové cenné papíry, aniž by pokaždé podstupovali běžný upisovací proces. Výnosy z poskytnutých záruk se vykazují v řádce „Výnosy z poplatků a provizí“ a jejich výše je stanovena aplikací dohodnutých sazeb na nominální hodnotu záruk.

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Úvěrové přísliby	770	807
Revolvingové úvěrové přísliby	525	570
Přísliby spotřebitelských úvěrů	42	34
Přísliby hotovostních úvěrů	10	11
Nevyčerpané kontokorentní úvěry	60	76
Úvěrové rámce	133	116
Kapitálové přísliby	55	67
Poskytnuté záruky	135	337
Neplatební záruky	52	75
Neodvolatelné akreditivy	1	2
Platební záruky	82	260
Přísliby a podmíněné závazky celkem	960	1 211

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

Následující tabulka uvádí zajištěné závazky:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Zajištěné bankovní úvěry	4 522	3 531
Emitované cenné papíry	62	73
Zajištěné závazky celkem	4 584	3 604

Zajištěné bankovní úvěry zahrnují půjčku do projektu Ryazan (viz E.16), který není plně pokryt zastavenými investicemi do nemovitostí: reálná hodnota majetku byla v roce 2015 o 53 mil. EUR nižší (2014: o 33 mil. EUR nižší).

Majetek, na který se vztahuje zástavní právo:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	30
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (repo operace)	224	71
Realizovatelná finanční aktiva (repo operace)	10	110
Finanční aktiva držaná do splatnosti (repo operace)	2	-
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	38	1
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty/ za klienty	1 074	181
Zásoby	161	84
Investice v přidružených společnostech (repo operace)	302	302
Investice v přidružených společnostech (držené k prodeji)	-	1 144
Investice do nemovitostí	1 284	1 097
Provozní a ostatní hmotný majetek	1 056	79
Finanční aktiva v podrozvaze (repo operace)	-	160
Majetek, na který se vztahuje zástavní právo, celkem	4 153	3 259

V roce 2014 podstatnou část zajištěných závazků představovaly úvěry Calyon a SG, zajištěné podílem ve společnostech Generali PPF Holding (2014: aktiva k prodeji).

Kromě toho Skupina zastavuje některé akcie v O2 ČR a CETINu. Ke dni 31. prosince 2015 60,27% podíl v O2 ČR, 84,73% podíl v CETINu byly použity jako kolaterál pro některá financování (viz E.16.). Ke dni 31. prosince 2014 byl celý podíl v O2 ČR (před rozštěpením) zastaven.

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.

Kromě toho se bude Skupina (prostřednictvím své dceřiné společnosti PPF A4 B.V.) podílet na sporech spojených s vytěsněním minoritních akcionářů v České telekomunikační infrastruktuře a.s. (CETIN), které bylo schváleno valnou hromadou této společnosti dne 3. prosince 2015. Několik bývalých minoritních akcionářů podalo žalobu k příslušnému soudu a požádalo soud, aby rozhodl o přiměřené ceně (tj. vyšší ceně než původně zaplacené PPF A4 BV) za jejich podíly v CETINu. Jednání dosud nebylo naplánováno.

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. Nejnovější slyšení se konalo v únoru 2014, kdy soud naznačil, že revidovaný znalecký posudek by mohl být soudem vzat do úvahy. Přesné znění otázky pro odborníka není dosud známo.

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 zneužilo 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, kdy byly předloženy veškeré písemné důkazy. Na dalším jednání v dubnu 2016 Městský soud v Praze zamítl žalobu ČRa v plném rozsahu z důvodu nedostatku skutečností a důkazů podporujících tvrzení v žalobě.

Žaloba, podle níž Vodafone Česká republika a.s. požadoval 14 mil. EUR, byla doručena do O2 ČR dne 2. dubna 2015. Vodafone Česká republika a.s. tvrdí, že O2 ČR údajně porušila pravidla hospodářské soutěže týkající se širokopásmových připojení k internetu přes xDSL technologie v letech 2009 až 2014. Žaloba byla podána dříve než týden po doručení dvoustránkového předsoudního dopisu do O2 ČR. Podle O2 ČR je tato událost uměle vytvořena a zaměřena především na poškození O2 ČR v médiích. Ústní jednání není zatím naplánováno.

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, Indonésii 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	2015	2014
Záruky – přijaté	227	556
Úvěrové přísliby – přijaté	377	100
Hodnota majetku převzatého do zástavy k zajištění úvěrů	1 011	1 012
Podmíněná aktiva celkem	1 615	1 668

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	2015	2014
Představenstvo mateřské společnosti	0,5	0,5
Klíčoví vedoucí pracovníci	26	31

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	2015	2014
Úrokové výnosy	2	3
Výnosy z poplatků a provizí	-	1
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv	-1	5
Výnosy z nájemného a související výnosy	-	1
Ostatní výnosy	-	1
Výnosy celkem	1	11
Úrokové náklady	-	-7
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv	-	-2
Čisté zasloužené pojistné	-	-1
Provozní náklady	-	-1
Náklady celkem	-	-11

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

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-	5
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty/za klienty	36	33
Obchodní a ostatní pohledávky	-	3
Provozní a ostatní hmotný majetek	-	2
Ostatní aktiva	-	13
Aktiva celkem	36	56
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-187
Emitované cenné papíry	-	-175
Cizí zdroje celkem	-	-362

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	2015	2014
Úrokové výnosy	21	18
Ostatní výnosy	1	1
Výnosy celkem	22	19
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	-	-3
Obečné správní náklady	-14	-14
Náklady celkem	-14	-17

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

v mil. EUR, k 31. prosinci	2015	2014
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty/za klienty	366	322
Obchodní a ostatní pohledávky	–	1
Nehmotný majetek	4	3
Aktiva celkem	370	326
Závazky vůči nebankovním subjektům	-4	-5
Obchodní a ostatní závazky	-5	-3
Cizí zdroje celkem	-9	-8

V prosinci 2014 Skupina získala 1,5 % vlastních akcií od ovládajícího akcionáře za 109 mil. EUR viz též B.2.3., B.2.4. a B.3.1. pro ostatní transakce se spřízněnými stranami.

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 rozvíjí 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 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 (do roku 2014 Bělorusko) 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 ovládání, 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 ovládání 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 2011 do roku 2014 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 držena do splatnosti, úvěry a pohledávky a peníze a peněžní ekvivalenty.

Finanční aktivum je zaúčtováno ve výkazu o finanční pozici ke dni, kdy Skupina uzavře předmětnou smlouvu.

O běžných nákupech a 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 hodnotu), i zakoupené opce. Všechny deriváty určené k obchodování v pozici představující čistý závazek (tedy se zápornou reálnou hodnotou), stejně tak i vydané opce jsou vykazovány jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

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 nespadají 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 vykázány jako úvěry bankám nebo úvěry nebankovním subjektům. Pohledávky jsou vykazovány jako zajištěné s uvedením příslušného podkladového cenného papíru. Finanční investice prodané na základě smluv o zpětné koupi jsou nadále vedeny v rozvaze a oceňovány podle příslušného účetního postupu buď jako aktiva určená k obchodování, nebo realizovatelná finanční aktiva. Výnosy z prodeje těchto investic jsou vykazovány jako závazky vůči bankám, případně jako závazky vůči nebankovním subjektům.

Rozdíl mezi úhradami za prodej a zpětnou 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, která může 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 držených 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 ve 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 peněžotvorné jednotky se stanovuje buď jako jeho hodnota z užívání, nebo reálná hodnota daného aktiva snižená 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 peněžotvorné jednotky.

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

O ztrátách z trvalého snížení hodnoty aktiv se účtuje ve výkazu zisku a ztráty. Ztráta je zachycena formou snížení příslušné části goodwillu přiděleného těmto peněžotvorným 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 (sniženou 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 snižená 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 snižené 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 snižené 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 zajistitelů 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, anebo sice využívá, ale jen z nepatrné části.

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

Externí znalecké posudky jsou získávány vždy od předních znaleckých společností, jako jsou Colliers International, Cushman & Wakefield 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 diskuzí 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.

Provozní a ostatní hmotný majetek se odepisuje rovnoměrně a doby odpisování jsou uvedeny v následující tabulce:

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 oprávky, 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 spoluovládaných subjektů ve Skupině (viz kapitola A.5.).

Goodwill se oceňuje v pořizovací ceně snížené o případnou akumulovanou ztrátu z trvalého snížení hodnoty. Goodwill je rozdělen mezi peněžitovými jednotkami k datu akvizice a neodepisuje se, nýbrž se posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení jeho hodnoty. Zmíněné posuzování probíhá v ročních intervalech nebo častěji – v případě událostí či změněných okolností indikujících, že trvalé snížení jeho hodnoty mohlo nastat. 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 užítky 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 v 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 daň se rozumí očekávaná výše daňového závazku vypočteného z daňového základu za běžné účetní období za použití platných nebo již schválených sazeb daně z příjmů k datu účetní závěrky a dále případné doměrky daně za minulá období.

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 předpokládán 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 nahlášený. Odhad je snížen o již vyplacené částky, které se vztahují k výše uvedeným škodám. Rezervy na pojistná plnění zahrnují pojistné události, které byly nahlášený k datu účetní závěrky a u nichž dosud nebyla dokončena likvidace (RBNS), a pojistné události, které k datu účetní závěrky sice nastaly, avšak dosud nebyly nahlášený (IBNR). 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 vypláceného 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. Nekontrolní podíly

Nekontrolními 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 nekontrolním 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 nekontrolním podílům, včetně záporného ostatního souhrnného výsledku hospodaření, jsou přiděleny nekontrolním podílům i v případě, že způsobí deficitní zůstatek nekontrolního 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 určeny 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 určeny 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 dividenda 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 zajištětele. Náklady na pojistná plnění zahrnují veškeré úhrady vztahující se k běžnému účetnímu období: pojistná plnění vyplácená formou rent, odbytné, náklady vyplývající ze změny výše škodních rezerv v důsledku vstupů a výstupů z portfolia, které je předmětem zajištění smlouvy, a dále externí a interní náklady na likvidaci pojistných událostí.

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 očekávané době 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 nárokované protihodnoty.

Výnosy a náklady jsou vykázány na akruální 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 oprávky 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 2015

Následující zveřejněné standardy, změny a výklady stávajících standardů jsou povinné, vztahují se na účetní období Skupiny, a proto je Skupina aplikuje od 1. ledna 2015:

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

V prosinci 2013 vydal IASB dva cykly ročních zdokonalení IFRS: cyklus 2010–2012 a cyklus 2011–2013. Roční zdokonalení jsou vydávána v rámci procesu ročních revizí standardů IFRS, které nejsou naléhavé, avšak jsou nezbytné. Nové cykly obsahují úpravy 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. Roční zdokonalení pro cyklus 2010–2012 bylo přijato Evropskou unií s účinností od 1. února 2015 s možností dřívějšího přijetí. Roční zdokonalení pro cyklus 2011–2013 bylo přijato Evropskou unií s účinností od 1. ledna 2015.

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 2015 a nebyly Skupinou uplatňovány při přípravě této účetní závěrky. Z těchto prohlášení mohou mít dopad na činnost Skupiny následně uvedené standardy a změny. Skupina má v plánu přijmout tato prohlášení, jakmile budou účinná. Skupina nyní analyzuje pravděpodobný dopad na své účetní výkazy.

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

IFRS 9 má být vydáván postupně a nakonec by měl plně nahradit mezinárodní standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování. První fáze IFRS 9, která byla vydána v listopadu 2009, pojednává o klasifikaci a oceňování finančních aktiv. V říjnu 2010 byla vydána druhá fáze, která stanoví požadavky na klasifikaci a oceňování finančních závazků. Třetí fáze IFRS 9 byla vydána v listopadu 2013 a týká se obecně zajišťovacího účetnictví. Tento standard byl dokončen a vydán v červenci 2014. Poslední fáze též zahrnuje nový model očekávaných úvěrových ztrát pro účely výpočtu snížení hodnoty.

Skupina v současné době vyhodnocuje potenciální dopad aplikace IFRS 9 na svou konsolidovanou účetní závěrku. Vzhledem k povaze činnosti Skupiny existuje předpoklad, že tento standard bude mít na účetní závěrku Skupiny zásadní dopad. Zejména se očekává, že určování snížení hodnoty finančních nástrojů na základě očekávané úvěrové ztráty povede ke změně celkové výše opravné položky na snížení hodnoty.

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 konvergováný 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. IFRS 15 nebyl dosud schválen EU.

IFRS 16 Leasingy (účinnost od 1. ledna 2019)

IASB vydal v lednu 2016 nový standard upravující leasingy. Ten vyžaduje, aby účetní jednotky vykazovaly většinu leasingů ve výkazu o finanční situaci (rozvaze), což znamená, že budou vykazovat nová aktiva i závazky. IFRS 16 ruší rozlišování leasingů u nájemců na operativní a finanční a namísto něj zavádí pro nájemce jednotný model účtování. Tento model odráží skutečnost, že na počátku leasingu účetní jednotka získává právo aktivum užívat („leasingové aktivum“), a jelikož většina leasingových plateb probíhá během jistého časového období, získává též financování. Z uvedeného důvodu nový standard vyžaduje, aby nájemci účtovali o každém leasingu obdobně, jako účtují o finančním leasingu v případě aplikace IAS 17. IFRS 16 stanoví dvě výjimky z vykazování aktiv a závazků, a to u (a) krátkodobých leasingů (tj. leasingů s dobou pronájmu 12 měsíců či méně) a (b) leasingů, jejichž předmětem jsou aktiva o nízké hodnotě (např. osobní počítače).

Při uplatnění IFRS 16 bude nájemce:

- vykazovat leasingová aktiva (na samostatném řádku, nebo společně s pozemky, budovami a zařízeními) a leasingové závazky ve výkazu o finanční situaci (rozvaze);
- vykazovat odpisy leasingových aktiv a úrok z leasingových závazků ve výkazu zisku a ztráty;
- ve výkazu o peněžních tocích vykazovat částku odpovídající úhradě jistiny leasingového závazku ve finanční činnosti a částku hrazenou za úrok v rámci buď provozní, nebo finanční činnosti.

Standard IFRS 16 prozatím nebyl přijat Evropskou unií.

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 bylo zřejmé, že je jen na rozhodnutí účetní jednotky, kde v účetní závěrce vykáže účetní politiku.

Úpravy standardu IAS 7 Výkaz o peněžních tocích (účinnost od 1. ledna 2017)

Úpravy jsou součástí projektu iniciativy IASB týkající se zveřejňování informací a v tomto ohledu zavádějí dodatečné požadavky, jež reagují na obavy investorů, že účetní závěrky jim v současné době neumožňují porozumět peněžním tokům příslušné účetní jednotky, zejména pokud jde o řízení financování. Tyto úpravy prozatím nebyly přijaty Evropskou unií.

Úpravy standardu IAS 12 Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát (účinnost od 1. ledna 2017)

V lednu 2016 vydal IASB úpravy standardu IAS 12 Daně z příjmů, jimiž zpřesňuje, jak účtovat o odložených daňových pohledávkách u dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Tyto úpravy prozatím nebyly přijaty Evropskou unií.

Roční zdokonalení pro cyklus 2012–2014 (účinnosti od 1. ledna 2016)

V září 2014 vydal IASB Roční zdokonalení IFRS (cyklus 2012–2014) v rámci procesu ročních úprav, které nejsou naléhavé, avšak jsou nezbytné. Tento nový cyklus zdokonalení zahrnuje úpravy standardů IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34.

G. Následné události

G.1. Vytěsnění minoritních akcionářů společnosti CETIN

Dne 11. ledna 2016 se Skupina stala na základě vytěsnění minoritních akcionářů jediným akcionářem společnosti CETIN. Celková cena za zbývajících 5,1% podíl dosáhla 101 mil. EUR, což odpovídá ceně 172,4 Kč za akcii. Skupina začala vyplácet plnění jednotlivým oprávněným bývalým akcionářům v únoru.

Dne 25. května 2016

Kontakty

PPF Group N.V.

Strawinskylaan 933
1077XX Amsterdam
The Netherlands
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 2015

© PPF a.s. 2016

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

Design: Studio Najbrt

Fotografie:

Václav Jirásek (titulní strana, s. 6, 9, 17, 23, 27, 35, 41, 47, 53, 59, 67, 73, 79, 113, 115, 121)

Ferdinando De Tommaso (s. 111)

Fotobanka ČTK/Horázný Josef (s. 125)

Archiv TV Nova (s. 101)

Archiv Home Credit (s. 109)

Archiv PPF (s. 81, 83, 85, 87, 89, 91, 93, 95, 97, 99, 103, 105, 107, 117, 119, 123, 127)

25