

PPPF

3.0









## **Petr Kellner 1964 – 2021**

Petr celý svůj dospělý život věnoval rozvoji PPF. Celý svůj život spěchal, zkoumal, vzdělával se. Byl ohromnou silou, která dokázala inspirovat. Dával si cíle a výzvy, které jiní považovali za nemožné. Hledal rovnováhu mezi svobodou, rizikem a odpovědností, a ve víru toho všeho se dokázal zastavit a udělat si čas na rodinu, na mě, na naše děti.

Petr nám velmi chybí, ale PPF musí fungovat dál. Víím, že to nebude snadné, ale nemám pochybnosti, že to všichni společně zvládneme.

Děkuji Vám všem, kteří se na tom podílíte,  
i Vám, kteří nám držíte palce.

**Renáta Kellnerová**

# Výroční zpráva

2020



# Obsah



<b>Úvodní slovo</b>	<b>9</b>		
<b>Skupina PPF</b>	<b>14</b>		
Profil Skupiny	15		
Popis společnosti PPF Group N.V.	16		
Vybrané ekonomické ukazatele	16		
Akcionáři	17		
<b>Statutární orgány vybraných společností</b>	<b>18</b>		
<b>Nejdůležitější aktiva</b>	<b>22</b>		
<b>Naše strategie</b>	<b>26</b>		
<b>Vybrané společnosti skupiny PPF</b>	<b>28</b>		
PPF Financial Holdings	29		
Home Credit	30		
Air Bank	35		
PPF banka	38		
PPF Telecom Group	42		
Telenor CEE	43		
Skupina CETIN	46		
O2 Czech Republic	51		
CME	54		
		PPF Real Estate Holding	56
		Škoda Transportation	61
		TEMSA	61
		SOTIO	64
		CzechToll	67
		Mall Group	70
		Heureka	72
		PPF Life Insurance	73
		O2 arena a O2 universum	77
		<b>Významné události ve skupině PPF</b>	<b>78</b>
		<b>Společenská odpovědnost</b>	<b>82</b>
		Nadace The Kellner Family Foundation	85
		Nadace PPF	88
		PPF Art	92
		Společenská odpovědnost a udržitelnost společností skupiny PPF	95
		Podpora v boji proti pandemii covidu-19	96
		<b>Historie skupiny PPF</b>	<b>98</b>
		<b>Finanční část</b>	<b>102</b>
		<b>Kontakty</b>	<b>241</b>



# Úvodní slovo

Vážené kolegyně, vážení kolegové a přátelé,

s velkou pokorou píšu úvodní slova výroční zprávy, pod kterou poprvé ve třicetileté historii PPF nemůže být podepsaný Petr Kellner: výjimečný člověk, který PPF nejen založil, ale třicet let vedl a rozvíjel a dal jí její podnikatelskou vizi. Pro mne to byl ale hlavně velmi blízký člověk a dobrý přítel. Jeho tragická smrt bolestivě zasáhla nás všechny.

Petrův způsob myšlení a přístup k byznysu jsou hluboko v kořenech PPF. Budeme proto naplňovat jeho odkaz a realizovat myšlenky a plány budoucího rozvoje Skupiny, které on bohužel nedostal možnost dotáhnout do konce. Pro Skupinu bezesporu představuje rok 2021 jistý předěl, konec jedné etapy.

Rok 2020, o kterém je tato výroční zpráva, byl ovšem především ve znamení pandemie. Covid přinesl nejen ztráty na životech, ale také ohromné ekonomické škody většiny firem. Výjimkou není ani PPF. Je to poprvé, kdy se naše hospodaření propadlo do celoroční ztráty. Ta dosáhla 291 milionů eur, proti čistému zisku více než miliardy eur v roce 2019. Největší podíl na ztrátě má Home Credit, jehož výsledky dramaticky ovlivnila covidová pandemie a celosvětové zpomalení ekonomik. Naopak našim telekomunikačním firmám (Telenor CEE, O2 a CETIN) se i v této těžké době dařilo. V polovině roku jsme navíc na všech trzích jihovýchodní Evropy dokázali dokončit oddělení síťové telekomunikační infrastruktury od poskytování služeb koncovým zákazníkům.

Vstup do oblasti telekomunikací nám dal i nové podnikatelské příležitosti v oboru digitálních informací a zábavy. Nákup mediální televizní skupiny CME, který jsme dokončili v říjnu 2020, plně zapadá do této naší dlouhodobé strategie. Pro další produktový i obchodní rozvoj jsme rozšířili portfolio strojírenské skupiny Škoda Transportation akvizicí podílu v tureckém výrobci autobusů TEMSA. Dařilo se i naší biotechnologické společnosti SOTIO. V tomto oboru jsme zrealizovali první významný zisk prodejem minoritního podílu ve švýcarské biotechnologické firmě NBE-Therapeutics – v rámci transakce, jejíž celková hodnota činila téměř 1,2 miliardy eur.

Zejména v začátcích covidové pandemie jsme věnovali nemalé úsilí i finanční prostředky na zajištění pomoci v zemích, kde podnikáme. Nakupovali jsme a rozdávali především ochranné pomůcky, testovací sady nebo plicní ventilátory. V boji proti epidemii jsme pomohli také udržením vysoké kvality služeb našich telco sítí, a to i ve chvílích, kdy doslova ze dne na den bylo třeba násobně zvýšit jejich kapacity. Obojí jsme brali jako svoji samozřejmou povinnost.

V PPF si dnes silně uvědomujeme, že covid změnil a ještě změní svět, jak jsme jej poslední desetiletí znali. A to nejen ten pracovní. Nepůjde jen o větší digitalizaci, práci na dálku nebo rozvoj e-commerce. Bohužel sledujeme, že i v rámci boje s pandemií dál ubývá svobody a přibývá regulace, že mezi lidmi i státy roste napětí a neporozumění. Vidíme ale i to, jak nepředvídatelná krize dokáže ve společnosti odhalit občanskou energii, skutečnou schopnost vést a semknout se. Také jsme všichni dostali lekci, že lidstvo není všemocné.

Následující stránky naší výroční zprávy jsou plné čísel a dalších informací o našich společnostech. PPF jsou hlavně lidé. Výroční zpráva je ale především o číslech. Zkratka PPF 3.0 je nejen připomenutím milníku třiceti let od vzniku PPF, ale i symbolikou našeho přemýšlení. Naším cílem zůstává, abychom stále dokázali vymýšlet nové věci, nové přístupy, abychom přemýšleli, co jde udělat jinak, lépe. Abychom dál investovali do lepší budoucnosti.

Děkuji všem našim zaměstnancům, obchodním partnerům a zákazníkům.

**Ladislav Bartoniček**  
CEO PPF Group N.V.



Investujeme  
do lepší budoucnosti

# 1041

miliard Kč  
celková aktiva  
skupiny PPF

# 95

tisíc lidí  
zaměstnává  
Skupina  
ve 25 zemích  
světa

# 5555

milionů Kč  
věnovaly české firmy ze  
skupiny PPF za r. 2020  
na neziskové a CSR  
aktivity a podporu  
kultury, vzdělávání,  
sportu, zdravotnictví  
a místních komunit

# 6,9

miliardy Kč  
odvedla  
skupina PPF  
do státního  
rozpočtu ČR  
na daních  
a odvodech  
v r. 2020

# 1.-3.

místo  
obsadily v Indexu  
odpovědného úvěrování  
společnosti Člověk v tísni  
v r. 2020 úvěrové produkty  
Home Credit Group  
v konkurenci 38 domácích  
bank a úvěrových  
společností

# 275

funkcí  
nabízí online prostředí  
Air Bank, které denně  
používá na půl milionu  
z téměř 900 tisíc klientů.  
Situací, které je třeba  
vyřídit osobně na  
pobočce, zbývá jen pár

# 5,5

miliardy Kč  
vyčlenila  
PPF banka na úvěry  
v programech  
na podporu  
podnikání COVID III  
a COVID Plus

# 18,3

milionu uživatelů  
v Evropě spoléhá  
na mobilní  
sítě operátorů  
PPF Telecom  
Group

# 4,4

miliardy Kč  
investoval CETIN  
v r. 2020 do rozvoje  
telekomunikační  
infrastruktury v ČR

# 45

milionů diváků sleduje 30 stanic televizní skupiny CME v pěti zemích Evropy

# 5G

síť spustilo O2 jako první operátor v komerčním provozu v Česku v červnu 2020

# 1,2

miliardy i více T-buněk pro jednoho pacienta bude v novém přípravku proti rakovině BOXR, který začíná vyvíjet SOTIO

# 11

milionů objednávek zaznamenaly e-shopy Mall Group v r. 2020, meziroční nárůst o 26 %

# 1

miliardu interakcí s palubními jednotkami zpracoval nový mýtný systém CzechToll v r. 2020

# 1,22

milionu m<sup>2</sup> je celková plocha komerčních nemovitostí k pronájmu v mezinárodním portfoliu PPF Real Estate

# 2,6

miliardy Kč investovala skupina Škoda Transportation v r. 2020 do vývoje a výrobní kapacity v Česku

# 39

milionů Kč investoval Bestsport během uzavření provozu v r. 2020 do zlepšení zázemí a služeb pro zákazníky v O2 areně a O2 universu

# 215

výstav doposud připravila PPF Art v Ateliéru J. Sudka a Galerii V. Špály. Správa Galerie V. Špály byla v r. 2020 prodloužena na dalších 5 let

# 29991

učitelů a přes 39 000 žáků se v r. 2020 zapojilo do programu Pomáháme školám k úspěchu, který založila a podporuje Nadace The Kellner Family Foundation

# 20

projektů podpořila Nadace PPF v r. 2020 celkovou částkou více než 70 milionů Kč

# 2022

milionů Kč je hodnota zdravotnického materiálu věnovaného celosvětově při pandemii koronaviru v r. 2020 společnostmi skupiny PPF

Skupina  
PPF



# Profil Skupiny

Skupina PPF staví svůj růst na rozvíjení tradičních i nových odvětví, budování moderní infrastruktury, digitální ekonomiky a propojení českého talentu a schopností s globálními příležitostmi.

Skupina PPF investuje do řady odvětví – od finančních služeb přes telekomunikace, média, biotechnologie, nemovitosti až po strojírenství nebo e-commerce.

Inovace a pokročilé technologie, do kterých skupina PPF výrazně investuje, umožňují našim společnostem nabízet vysoce konkurenceschopné služby, které přinášejí hodnotu nejen zákazníkům, ale často napomáhají rozvoji celého trhu.

Svojí nadační a charitativní činností skupina PPF v zemích svého působení poskytuje podporu v oblastech vzdělávání a vědy, kultury a sociálních témat.

PPF působí v Evropě, Asii a Severní Americe. Hodnota aktiv skupiny PPF činila ke dni 31. prosince 2020 téměř 39,7 miliardy eur. Skupina má svou korporátní, vlastnickou a řídicí strukturu v Nizozemsku: společnost PPF Group N.V. se sídlem v Amsterdamu je klíčovou holdingovou společností skupiny PPF. V České republice zaplatila skupina PPF za rok 2020 na daních a odvodech 6,9 miliardy korun.

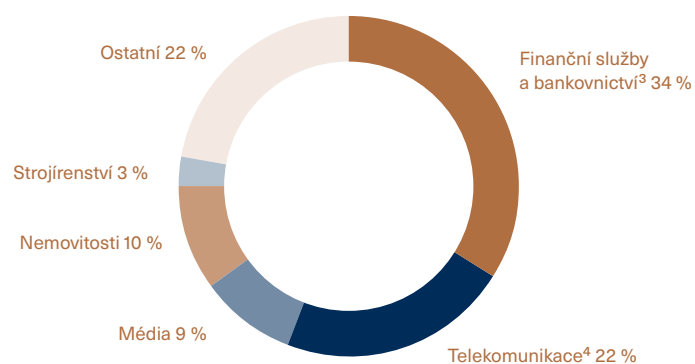
# Popis společnosti PPF Group N.V.

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

## Vybrané ekonomické ukazatele

v mil. EUR, na základě IFRS	2020	2019	2018
Aktiva	39 658	48 614	45 055
Vlastní kapitál	7 915	8 797	7 485
Výnosy	8 847	10 149	8 638
Hospodářský výsledek po zdanění <sup>1</sup>	- 249	935	815

### Segmenty podle podílu na vlastním kapitálu<sup>2</sup>



<sup>1</sup> hospodářský výsledek připadající na vlastníky mateřské společnosti (čistý výsledek hospodaření v běžném účetním období byl -291 mil. EUR)

<sup>2</sup> ke dni 31. prosince 2020

<sup>3</sup> Home Credit, Air Bank, Zonky, PPF banka, ClearBank, Mobi Banka

<sup>4</sup> PPF Telecom Group

# Akcionáři

## Petr Kellner

**zakladatel skupiny PPF, akcionář společnosti PPF Group N.V.**

**(podíl na hlasovacích právech: 98,93 %)\***

\*od 3/2021 je podíl předmětem probíhajícího dědického řízení

Narodil se v roce 1964; v roce 1986 promoval na Fakultě výrobně-ekonomické Vysoké školy ekonomické v Praze. Patřil mezi zakladatele skupiny PPF. Od ledna 1998 do března 2007 byl Petr Kellner předsedou představenstva PPF a.s. Od dubna 2007 do března 2013 byl členem představenstva Assicurazioni Generali S.p.A. Od založení skupiny PPF řídil její strategický rozvoj a směřování. Petr Kellner tragicky zahynul 28. března 2021 při nehodě vrtulníku na Aljašce.

## Ladislav Bartoníček

**akcionář a CEO společnosti PPF Group N.V.**  
**(podíl na hlasovacích právech: 0,535 %)**

Narodil se v roce 1964; vystudoval České vysoké učení technické v Praze, Fakultu elektrotechnickou. V roce 1991 nastoupil do PPF investiční společnosti a.s. jako výkonný ředitel a v roce 1993 absolvoval Rochester Institute of Technology v New Yorku (MBA). Od roku 1996 do září 2006 působil jako generální ředitel České pojišťovny a.s. V roce 2007 byl jmenován generálním ředitelem a členem představenstva společnosti Generali PPF Holding N.V. (GPH), která patřila mezi největší pojišťovací skupiny ve střední a východní Evropě a vznikla jako společný podnik skupiny PPF a Assicurazioni Generali. Generálním ředitelem GPH byl do března 2013.

Ladislav Bartoníček je akcionářem skupiny PPF od roku 2007. Od března 2014 do února 2018 byl generálním ředitelem biotechnologické společnosti SOTIO, která patří do skupiny PPF. Od roku 2018 je odpovědný za strategické řízení investic do telekomunikací, médií a biotechnologií. Od března 2021 zastává Ladislav Bartoníček roli CEO PPF Group N.V. a je členem Řídícího výboru PPF.

## Jean-Pascal Duvieusart

**akcionář společnosti PPF Group N.V.**  
**(podíl na hlasovacích právech: 0,535 %)**

Narodil se v roce 1966; absolvoval University of Chicago (MBA) a Catholic University of Louvain v Belgii, obor komerční inženýring. V letech 1999 až 2005 byl řídicím společníkem pražské pobočky poradenské společnosti McKinsey, poté z Moskvy řídil aktivity McKinsey v celém regionu SNS a střední Evropy.

Od roku 2010 je akcionářem skupiny PPF. Jako zástupce skupiny PPF působil v představenstvu společnosti Polymetal International. Byl ředitelem pro strategii a rozvoj vztahů s investory v ruské bance Nomos Bank, kde zastával funkci člena dozorčí rady. Jean-Pascal Duvieusart byl členem vrcholového vedení biotechnologické společnosti SOTIO, patřící do skupiny PPF, kde se soustředil na aktivity v Číně a USA. Je členem představenstva PPF Real Estate Holding B.V. V lednu 2020 byl jmenován generálním ředitelem společnosti Home Credit N.V. V rámci vedení skupiny PPF je v současnosti odpovědný za oblast finančních služeb a za nemovitosti. Od března 2021 je Jean-Pascal Duvieusart členem Řídícího výboru PPF.

# Statutární orgány vybraných společností



---

#### PPF Group N.V.

**Aleš Minx**  
předseda představenstva

**Jan Cornelis Jansen**  
člen představenstva

**Rudolf Bosveld**  
člen představenstva

**František Dostálek**  
předseda dozorčí rady

**Kamil Ziegler**  
člen dozorčí rady

**Lubomír Král**  
člen dozorčí rady

---

#### PPF Financial Holdings

**Kateřina Jirásková**  
členka představenstva

**Lubomír Král**  
člen představenstva

**Rudolf Bosveld**  
člen představenstva

**Jan Cornelis Jansen**  
člen představenstva

**Paul de Reijke**  
člen představenstva

---

#### Home Credit

**Jiří Šmejč**  
předseda představenstva

**Jean-Pascal Duvieusart**  
člen představenstva, CEO

**Mel Carvill**  
člen představenstva

**Rudolf Bosveld**  
člen představenstva

**Kateřina Jirásková**  
členka představenstva

**Tan Siew Boi**  
členka představenstva

---

#### Air Bank

**Michal Strcula**  
předseda představenstva

**Luboš Berkovec**  
člen představenstva

**Pavel Pfauser**  
člen představenstva

---

#### PPF banka

**Petr Jirásko**  
předseda představenstva

**Jaroslava Studenová**  
místopředsedkyně představenstva

**Miroslav Hudec**  
člen představenstva

**Gabriela Mošovská**  
členka představenstva

**Igor Kottman**  
člen představenstva

---

#### PPF Telecom Group

**Jan Cornelis Jansen**  
člen představenstva

**Marcel Marinus van Santen**  
člen představenstva

**Lubomír Král**  
člen představenstva

---

#### CETIN Group

**Jan Kadaník**  
předseda představenstva

**Juraj Šedivý**  
člen představenstva, CEO

**Jan Cornelis Jansen**  
člen představenstva

**Marcel Marinus van Santen**  
člen představenstva

**CETIN Česká republika**  
**Juraj Šedivý**  
předseda představenstva

**Filip Cába**  
místopředseda představenstva

**Michal Frankl**  
člen představenstva

**Martin Škop**  
člen představenstva, CEO

**CETIN Bulharsko**  
**Petar Mudrinic**  
předseda představenstva, CEO

**Petr Prouza**  
člen představenstva

**Petr Holý**  
člen představenstva

**CETIN Maďarsko**  
**Tamás Ötvös**  
předseda představenstva, CEO

**Juraj Šedivý**  
člen představenstva

**Petr Prouza**  
člen představenstva

**CETIN Srbsko**  
**Vladimir Skulić**  
jednatel, CEO

**Petr Prouza**  
jednatel

**Filip Cába**  
jednatel

---

**Telenor CEE****Telenor Bulharsko****Jason Christos King**

předseda představenstva, CEO

**Marek Sláčík**

člen představenstva

**Jan Kadaník**

člen představenstva

**Telenor Černá Hora****Marian Mike Michel**

předseda představenstva

**Vanja Stanković**

člen představenstva

**Jaša Jovičević**

člen představenstva (od 4/2021)

**Branko Mitrović**

CEO

**Telenor Maďarsko****Peter Gažík**

předseda představenstva, CEO

**Marek Sláčík**

místopředseda představenstva

**György Koller**

člen představenstva

**Telenor Srbsko****Marian Mike Michel**

jednatel, CEO

**Marek Sláčík**

jednatel

**Jan Kadaník**

jednatel

---

**CME Media Enterprise****Lubomír Král**

člen představenstva

**Jan Cornelis Jansen**

člen představenstva

**Marcel Marinus van Santen**

člen představenstva

---

**PPF Real Estate Holding****Jan Cornelis Jansen**

člen představenstva

**Paul de Reijke**

člen představenstva

**Jean-Pascal Duvieusart**

člen představenstva

**Menno Ferdinand Verhoeff**

člen představenstva

---

**Škoda Transportation****Petr Brzezina**

předseda představenstva

**Tomáš Ignačák**

místopředseda představenstva

**Jan Menclík**

člen představenstva

**Zdeněk Sváta**

člen představenstva

**Jaromír Šilhánek**

člen představenstva

**Zdeněk Majer**

člen představenstva

---

**SOTIO****Pavel Solský**

předseda představenstva

**Vladimír Prunner**

člen představenstva

**Richard Kapsa**

člen představenstva

---

**CzechToll****Jan Harrer**

jednatel

**Matej Okáli**

jednatel

---

**PPF a.s.****Kateřina Jirásková**

předsedkyně představenstva

**Vladimír Mlynář**

člen představenstva

**Lubomír Král**

člen představenstva

# Nejdůležitější aktiva





**Petr Kellner**

**98,93 %\***

\*(od 3/2021 je podíl předmětem probíhajícího dědického řízení)

**Ladislav Bartoniček**

**0,535 %**

**Jean-Pascal Duvieusart**

**0,535 %**

Podíl na hlasovacích právech  
k 31. prosinci 2020

**PPF Group N.V.**

**Finanční služby a bankovníctví**

**PPF Financial Holdings**

**Home Credit**  
Česká republika  
Slovenská republika  
Čína  
Filipíny  
Indie  
Indonésie  
Kazachstán  
Rusko  
USA  
Vietnam

**Air Bank**  
**Zonky**

**Home Credit**  
**International**  
**Home Credit Asia**

**PPF banka**  
Česká republika

**ClearBank**  
Velká Británie

**Mobi Banka**  
Srbsko

**Telekomunikace**

**PPF Telecom Group**

**CETIN Group**  
**CETIN** Česká republika  
**CETIN** Bulharsko  
**CETIN** Maďarsko  
**CETIN** Srbsko

**PPF Telco**  
**O2** Czech Republic  
**O2** Slovakia

**PPF TMT Bidco 1**  
**Telenor** Bulharsko  
**Telenor** Maďarsko  
**Telenor** Černá Hora  
**Telenor** Srbsko

**Média**

**TV Bidco**

**CME Media Enterprises**

**BTV Media Group**  
Bulharsko

**MARKIZA-SLOVAKIA**  
Slovensko

**PRO PLUS**  
Slovinsko

**Pro TV**  
Rumunsko

**TV Nova**  
Česká republika

**Nemovitosti**

**PPF Real Estate Holding**

Česká republika  
Německo  
Nizozemsko  
Rumunsko  
Rusko  
Ukrajina  
USA  
Velká Británie

**PPF Real Estate**

---

**Strojírenství**

**Škoda  
Transportation**  
Česká republika  
Finsko  
Maďarsko  
Německo  
Polsko  
Rusko

**TEMSA**  
Turecko  
Francie  
Německo  
USA

**Biotechnologie**

**SOTIO**  
Česká republika  
USA  
Čína  
Švýcarsko  
Rusko  
**Cytune Pharma**  
Francie

**Autolus  
Therapeutics**  
Velká Británie  
USA  
**Cellestia Biotech**  
Švýcarsko

**Dopravní systémy/  
ITS**

**CzechToll**  
Česká republika

**Online  
E-commerce**

**Mall Group**  
Česká republika  
Chorvatsko  
Itálie  
Maďarsko  
Polsko  
Rakousko  
Rumunsko  
Slovensko  
Slovinsko

**Heureka**  
Česká republika  
Bosna a  
Hercegovina  
Bulharsko  
Chorvatsko  
Maďarsko  
Rumunsko  
Slovensko  
Slovinsko  
Srbsko

**Culture Trip**  
Velká Británie

**Ostatní aktiva**

**PPF Life Insurance**  
Rusko

**RAV Agro**  
Rusko

**Bestsport  
(O2 arena,  
O2 universum)**  
Česká republika

**Polymetal**  
Rusko  
Kazachstán

**Holdingové  
a servisní  
společnosti**

**PPF a.s.**  
Česká republika

**PPF Advisory  
Limited**  
Rusko

# Naše strategie

Hledáme příležitosti a prostor pro rozvíjení firem, obchodu a služeb nejen v dynamických a perspektivních oblastech, ale i tam, kde je ostatní přehlížejí nebo jsou vnímány jako riskantní. Naší prioritou je růst hodnoty firem, do kterých investujeme. Nebojíme se vstupovat na nové trhy, do nových, často synergických oborů. Expandujeme především na trhy, které mají velký potenciál retailových zákazníků, nebo na trhy s rychle se rozvíjející infrastrukturou. Soustředíme se na obchodní případy s kapitálovým vkladem nad 100 milionů eur. Dáváme přednost roli majoritního vlastníka nebo spolupracujeme s partnery s podobnou obchodní filozofií. Skupinu společností PPF budujeme jako oborově i geograficky diverzifikované portfolio, které poskytuje stabilitu i příležitosti pro vertikální integrace.

Vyhledáváme společnosti, které potřebují restrukturalizovat, a přinášíme jim silné finanční zázemí, implementaci přísné finanční a firemní disciplíny, perspektivní obchodní modely a kvalitní management. Vysokou návratnost našich investic stavíme na odbornosti našich lidí a na zkušenostech a expertize, které jsme získali při vytváření a restrukturalizaci mnoha firem ve střední a východní Evropě, v Rusku a Asii. Naše týmy, které se na úspěchu PPF svým úsilím podílejí, pojí společná vize, vysoké nasazení, loajalita a profesionalita.

Všude se snažíme rozvíjet a budovat hodnoty, na nichž stojí náš přístup k podnikání. Věříme v akceschopnost, odpovědnost a tvořivost. Přinášíme podnikavost, globální pohled a schopnost vidět a využít nové obchodní příležitosti. Vnímáme a aktivně podporujeme potřebu udržitelného přístupu a společenskou zodpovědnost. Respektujeme kulturní a politické odlišnosti trhů, kde působíme, a rozvíjíme vztahy s veřejným sektorem i komunitami ve všech zemích, kde podnikáme.

## Naše kořeny, náš domov

Jsme pevně svázáni s Českou republikou, kde jsme doma. Všude ve světě, kde podnikáme, vystupujeme jako česká skupina s českými kořeny. Aktivně podporujeme společenské, vzdělávací a kulturní vztahy mezi Českou republikou a zeměmi, kde působíme. Snažíme se přinášet domů inspirace a příležitosti ze zahraničí, stejně jako napomáhat dobrým českým myšlenkám uspět ve světě.

Budováním moderní, bezpečné a otevřené datové infrastruktury, rozvojem inovativních programů u tradičních strojírenských podniků, nabídkou pokročilých digitálních služeb, moderních médií a obsahu nebo investicemi do vývoje a výzkumu v biotechnologiích spoluvytváříme konkurenceschopné, silné Česko. Stabilita domácího prostředí a ambice, schopnosti a kvalifikace našich lidí jsou podmínkou i pro stabilitu a růst firem, v nichž PPF působí.

V České republice i v mezinárodním měřítku vždy dbáme na dodržování zákonů a pravidel v zemích, kde podnikáme, a v právních mantinelech hájíme svoje obchodní zájmy. Věnujeme se podnikání. Jsme striktně nepolitičtí. Interní pravidla Skupiny stanoví a vyžadují profesionální, zákonný a etický postup při plnění pracovních povinností v rámci všech našich týmů i při vystupování navenek.

# Vybrané společnosti skupiny PPF

# PPF Financial Holdings

**Finanční služby a bankovníctví jsou kmenovou aktivitou podnikání skupiny PPF. Důraz na klientské potřeby, investice do inovací, digitálních technologií a stále se rozvíjející nabídka moderních finančních služeb jsou předpokladem růstu v této oblasti. Skupina PPF se na trzích svého působení věnuje programům podpory finanční gramotnosti a odpovědné správy osobních financí.**

PPF Financial Holdings B.V. zastřešuje investice do finančního sektoru: PPF banku, Home Credit včetně Air Bank a Zonky, ClearBank a Mobi Banku.

PPF Financial Holdings B.V. je finanční holdingová osoba. Jako taková je předmětem konsolidovaných obezřetnostních požadavků podle nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013 a je předmětem konsolidovaného dohledu České národní banky. Povinnou osobou ve smyslu zákona o bankách za finanční podskupinu PPF Financial Holdings je PPF banka.

PPF Financial Holdings je rozhodnutím České národní banky klasifikována jako „jiná systémově významná instituce“, z čehož plynou přísnější regulatorní požadavky zejména v oblasti kapitálu, likvidity, velkých expozic, systému vnitřního řízení a kontroly.

Financování ani struktura dluhu PPF Financial Holdings se během roku 2020 významně nezměnily. Společnost generuje úrokové výnosy z úvěrů a v r. 2020 vydala dvoje dluhové instrumenty, z nichž jedny jsou obchodovány na pražské burze cenných papírů.

## ClearBank

Digitální clearingová banka se sídlem ve Velké Británii podléhající společné regulaci tamních úřadů pro dohled nad finančními trhy, Prudential Regulation Authority a Financial Conduct Authority. Od svého vzniku v roce 2017 poskytuje finanční služby pro korporátní zákazníky založené na inteligentním a robustním technologickém řešení, s jehož pomocí nabízí vypořádání platebního styku v reálném čase. Finanční řešení nové generace jsou klíčovou součástí obchodního modelu ClearBank. K 31. 12. 2020 činil podíl skupiny PPF v ClearBank 40,61 procenta.

## Mobi Banka

Mobi Banka je první plně mobilní/online banka na srbském trhu. Zaměřuje se na poskytování inovativních online finančních služeb a využívá podnikatelské synergie s telekomunikačními službami operátora Telenor v Srbsku, vlastněného rovněž skupinou PPF. Tato univerzální retailová banka se sídlem v Bělehradě má v současné době více než 550 tisíc klientů, kterým nabízí širokou škálu finančních služeb pro fyzické osoby. K 31. 12. 2020 spravovala aktiva ve výši 205 milionů eur.

**Skupina Home Credit Group B.V. (dále jen „HCGBV“)  
je jedním z předních světových poskytovatelů  
spotřebitelských úvěrů se zaměřením na rozvíjející se trhy.  
Posláním společnosti Home Credit je odpovědné poskytování  
spotřebitelských úvěrů, především lidem s krátkou nebo  
žádnou úvěrovou historií, pomocí vícekanálového, online  
a offline distribučního modelu.**

Home Credit chce změnit způsob, jakým celý svět nakupuje, prostřednictvím nabídky produktů spotřebitelského financování, které jsou pro zákazníky snadno dosažitelné a cenově dostupné. Skupina Home Credit spravuje a centrálně vyvíjí řadu procesů a řešení, které se následně adaptují pro každý lokální trh. Cílem skupiny je poskytovat ve všech zásadních parametrech bezchybné služby a v trvale se vyvíjejícím digitálním světě si zachovávat vysokou míru agility a inovativity. Inkluzivní přístup k úvěrovým službám umožňují vyspělé technologie a metody datové analýzy při zpracování velkých objemů dat o chování potenciálních zákazníků, díky nimž má společnost k dispozici účinné prediktivní nástroje pro rozhodování o případných úvěrech.

HCGBV je mateřskou společností, která drží majetkové podíly v předních společnostech poskytujících služby spotřebitelského financování v devíti zemích světa. Home Credit je držitelem bankovních licencí v České republice, Rusku a Kazachstánu. Skupina působí v zemích s vysokým růstovým potenciálem, které mají v souhrnu zhruba 3,4 miliardy obyvatel a vyznačují se nadprůměrným růstem HDP a nízkou

mírou penetrace spotřebitelského financování. Na svých trzích představují jednotlivé firmy skupiny špičku v oblasti úvěrů poskytovaných v místě prodeje.

V roce 2020 pokračovala adaptace HCGBV na měnící se obchodní prostředí v zemích, kde působí, a zaměření se na silně zákaznický orientovanou kulturu, nabídku produktů s vysokou přidanou hodnotou a špičkové inovace. Home Credit urychlil během roku implementaci digitalizační strategie, jejíž součástí bylo větší využití mobilní aplikace pro komunikaci se zákazníky, zvýšil počet registrovaných uživatelů této aplikace, pokračoval ve zpřístupnění své nabídky prostřednictvím jiných on-line partnerů a uzavřel nová partnerství s e-shopy, dalšími obchodníky a provozovateli elektronických peněženek. Home Credit nabízí svým zákazníkům vedle úvěrů i doplňkové produkty a služby, jako jsou zajišťovací produkty a distribuce pojištění od třetích stran.

HCGBV na svých trzích nabízí zejména tři typy nezajištěných spotřebitelských úvěrových produktů: nebankovní úvěry (bezhotovostní úvěr na financování nákupu zboží dlouhodobé spotřeby), víceúčelové nebo hotovostní úvěry a revolvingové



úvěrové produkty. Svoji nabídku skupina v loňském roce dále rozvíjela s větším zaměřením na revolvingové úvěry. Cílem produktové strategie je udržení vysoké loajality zákazníků po celou dobu jejich životního cyklu. Na stávající klienty připadlo v roce 2020 přibližně 73 % objemu nových úvěrů společnosti Home Credit. Pro řadu klientů je Home Credit vůbec první oficiální či regulovanou institucí, která jim kdy poskytla úvěr, díky čemuž získali tito zákazníci i pozitivní zkušenost s úvěrováním obecně.

V roce 2020 se společnost Home Credit musela vyrovnat s náročným prostředím v souvislosti s celosvětovou krizí způsobenou pandemií covidu-19, uzávěrami, které omezily spotřebitelskou poptávku, stejně jako s regulatorními opatřeními, jež ovlivnila tržní prostředí ve všech zemích podnikání HCGBV. Během kritického období se skupina přizpůsobila realitě pandemie a dokázala fungovat v plném rozsahu svých služeb. Hlavní prioritou bylo zdraví a bezpečnost zaměstnanců a podpora zákazníků a partnerů. Skupina poskytla zákazníkům dočasné úlevy v podobě odkladů nebo prodloužení splátek, což bylo součástí řady programů úvěrových prázdnin, které Home Credit realizoval na všech trzích samostatně či ve spolupráci s místními regulátory. Vedle toho se týmy Home Creditu nad rámec obchodní činnosti věnovaly zajištění a distribuci pomoci ve formě zdravotnického materiálu pro veřejný sektor a místní komunity.

Činnost HCGBV byla pandemií nejvíce ovlivněna v dubnu a v průběhu druhého čtvrtletí 2020. Počet přijatých žádostí o úvěr z Home Creditu celosvětově klesl z 6,6 milionu v 1Q na 2,9 milionu v 2Q/2020. V průběhu roku se sentiment trhu

zlepšoval a v posledním čtvrtletí se počet žádostí o úvěr zvýšil na 4,7 milionu. Reakce na celosvětovou pandemii prokázala odolnost obchodního modelu skupiny Home Credit, který je postaven na robustních rezervách, dostatečné likviditě a dynamické digitalizaci.

Společenská odpovědnost skupiny Home Credit se soustřeďuje na podporu finanční inkluze, konkrétně na vytváření podmínek, které napomáhají vzniku finančně inkluzivní společnosti. Tyto aktivity se dělí do tří základních kategorií: vzdělávání, především se zaměřením na finanční gramotnost, snižování chudoby a přímou pomoc komunitám. V roce 2020 se skupina Home Credit zapojila do více než 46 programů v uvedených oblastech. Každá ze zemí, kde Home Credit podniká, realizuje programy finanční gramotnosti přizpůsobené vlastnímu kulturnímu prostředí. V boji proti pandemii covidu-19 poskytla HCGBV pomoc v hodnotě 4,5 milionu dolarů komunitám a organizacím ve všech zemích svého působení.

### Hlavní finanční ukazatele (konsolidované)

v mil. EUR	2020	2019
Podíl skupiny PPF Group	91,12 %	91,12 %
Provozní výnosy	3 199	4 249
Zisk/ztráta po zdanění	-584	400
Celková aktiva	18 518	26 590
Celkový vlastní kapitál	1 936	2 873
Počet zaměstnanců ke konci roku	69 000	124 000



NE...  
- Odpov... fak, aby  
"neod... v pokojí  
- Relax... v... let...  
... aby sa NEPREKOTIL  
... Molekula  
NIKPO NEHUPED





Sídlo Air Bank v budově PPF Gate v Praze, kde mělo v roce 2020 svá pracoviště 161 z více než 700 zaměstnanců banky.

# air/bank

Banka, která vám má práci



# 275

funkcí

nabízí online prostředí Air Bank, které denně používá na půl milionu z téměř 900 tisíc klientů. Situací, které je třeba vyřídit osobně na pobočce, zbývá jen pár

**Air Bank je retailovou bankou nové generace. S vizí být první bankou, kterou mohou mít lidé rádi, konkuruje od roku 2011 tradičním bankám jednoduchými a inovativními službami a přátelským přístupem ke klientům, za což získává mnohá ocenění.**

Air Bank se i v roce 2020 dařilo získávat nové klienty, zvyšovat objem poskytnutých úvěrů a i přes dopady pandemie na českou ekonomiku pokračovat v ziskovém hospodaření. Na konci roku 2020, devět let po svém startu, měla Air Bank více než 861 tisíc klientů, 795 zaměstnanců a nabízela své služby v 34 pobočkách v největších městech České republiky. Za poslední rok přibylo Air Bank 72 tisíc nových zákazníků, což představuje 9 % meziročního růstu.

V roce 2020 dosáhla Air Bank čistého zisku 1,351 miliardy Kč při provozních nákladech 1,575 miliardy Kč a čistých výnosech snížených o úvěrové ztráty 3,247 miliardy Kč. Celková bilanční suma se meziročně zvýšila o 15 % a dosáhla 136,7 miliardy Kč. Vlastní kapitál banky se zvýšil o 14 % na 11,137 miliardy Kč. Celkový zisk meziročně klesl o 12 %. Vklady na běžných a spořicíh účtech se za rok 2020 zvýšily o 15 % na 123,6 miliardy Kč. Poskytnuté úvěry vzrostly o 6 % na 58,6 miliardy Kč.

V roce 2020 reagovala banka na ekonomickou situaci v ČR způsobenou probíhající pandemií a ještě před vyhlášením zákonného moratoria nabídla klientům, kterým se z důvodů pandemie snížily příjmy, odklad splátek jejich úvěrů. Po skončení moratoria přišla Air Bank s nabídkou každoročních dvouměsíčních splátkových prázdnin u nových, nově převedených nebo nově sloučených půjček. V roce 2020 banka nabídla také doplňkové penzijní spoření, jednorázové investování do podílových fondů a pojištění půjčky

nebo rozšířila možnosti fixace úroku u hypotečního úvěru z 5 na 7 a 10 let. Disponentem k účtu svých rodičů se nově mohou stát už děti od 10 let věku, které také mohou využívat dětskou verzi aplikace My Air.

Součástí Air Bank se ke konci roku 2020 stala platforma pro poskytování P2P půjček, Zonky, prostřednictvím akvizice společnosti Benxy.

V roce 2020 získala Air Bank řadu ocenění od odborné i laické veřejnosti. Půjčka od Air Bank byla už počtvrté v řadě vyhodnocena jako nejférovější v Indexu odpovědného úvěrování společnosti Člověk v tísni. Banka se potřetí stala absolutním vítězem studie o firmách s nejlepší zákaznickou zkušeností v České republice a umístila se na stupních vítězů také v kategoriích Nejlepší banka nebo Klienty nejprívětivější banka.

## Hlavní ekonomické ukazatele

v mil. EUR	2020	2019
Podíl skupiny PPF	91,12 %	91,12 %
Čistý zisk	51	58
Aktiva celkem	5 208	4 671
Vlastní kapitál	424	386
Počet zaměstnanců	795	798

PPF banka uskutečnila za rok 2020 prostřednictvím divize finančních trhů obchody s cennými papíry v hodnotě 430,6 miliardy korun.





## Moderní banka pro klienty z korporátního, veřejného i privátního sektoru. Je centrem finančních aktivit skupiny PPF, pro jejíž firmy provádí mezinárodní platební operace, zajišťuje správu finančních aktiv nebo obchodování na kapitálových trzích.

Své služby PPF banka staví na odborné expertize, unikátních řešeních a sofistikovaných finančních operacích pro klienty, kteří oceňují profesionální a individuální přístup. Nabízí nejrůznější bankovní a finanční služby s důrazem na vysokou přidanou hodnotu a nadstandardní kvalitu. Specializuje se na obchodování na finančních a kapitálových trzích a poskytuje služby v oblasti projektového, exportního a akvizičního financování. Za svou aktivitu na finančních trzích je pravidelně oceňována.

Banka je členem Burzy cenných papírů Praha a patří mezi nejvýznamnější obchodníky s cennými papíry a akty v oblasti poskytování investičních služeb v Česku i na zahraničních trzích. Podporuje provoz i rozvoj svých klientů prostřednictvím řešení přizpůsobených jejich specifickým potřebám. PPF banka zprostředkovává operace na peněžních trzích, poskytuje investiční úvěry, analýzu a zabezpečení úrokových a měnových rizik. Nabízí také služby pro veřejný sektor a přináší do měst a veřejných institucí chytrá řešení. V neposlední řadě se PPF banka zaměřuje na privátní bankovníctví s nadstandardním přístupem k individuálním finančním potřebám svých klientů.

Vzhledem k pandemii se Banka soustředila na udržení spolupráce se stávajícími klienty, vytvářela obezřetnostní opravné položky a rezervy, a i v tomto náročném období dokázala naplnit svoji strategii průběžných investic do efektivnějšího

fungování a poskytování stále lepších služeb. Na podporu podnikání vyčlenila 5,5 miliardy Kč v rámci programů COVID III a COVID Plus. Z hlediska výsledků uspěla Banka nad očekávání a dokázala vygenerovat čistý zisk ve výši 1,133 miliardy Kč a výrazně posílit kapitálovou vybavenost (kapitálový poměr pro celkový kapitál zvýšila o 6,2 % na hodnotu 24,5 %).

PPF banka každoročně přispívá na projekty zaměřené na vzdělávání a kulturu. Podporuje činnost Nadace The Kellner Family Foundation a Nadace PPF. Podílí se na finančním zajištění provozu Bilingvální mateřské školy pro sluchově postižené Pipan. Banka je dlouhodobým partnerem Letních shakespearovských slavností a Divadla Jára Cimrmana. Během pandemie v roce 2020 Banka věnovala Hlavnímu městu Praha zdravotnický materiál v podobě testovacích sad na covid-19.

### Hlavní ekonomické ukazatele

v mil. EUR	2020	2019
Podíl skupiny PPF	92,96 %	92,96 %
Čistý zisk	42,8	81,3
Aktiva celkem	6 468	8 932
Vlastní kapitál	588	563
Počet zaměstnanců	240	237





# 5,5

miliardy Kč

vyčlenila PPF banka  
na úvěry v programech  
na podporu podnikání  
COVID III a COVID Plus

Antény pro příjem satelitního signálu  
v Datovém centru Jihozápadní město v Praze.  
Telekomunikační a mediální společnosti PPF  
jsou aktivní v osmi zemích Evropy.





## **Telekomunikační divize skupiny PPF je významným poskytovatelem telekomunikačních služeb v regionu střední a jihovýchodní Evropy. Její společnosti v České republice, na Slovensku, v Bulharsku, Černé Hoře, Maďarsku a Srbsku dlouhodobě investují do moderní telekomunikační infrastruktury a vykazují předvídatelné peněžní toky, odolné vůči změnám obchodního cyklu a nepříznivým globálním vlivům, jakým byla v roce 2020 pandemie covidu-19 a její ekonomické dopady.**

Trhy, na kterých skupina působí, jsou stabilní. Pozitivní trendy na těchto trzích dále podporují udržitelný růst podnikání PPF Telecom Group. Vyznačují se racionálním konkurenčním prostředím, které je předpokladem zdravého ARPU a stabilních tržních podílů. Společnosti skupiny prostřednictvím svých značek O2 a Telenor zaujímají první a druhou pozici na trhu měřeno výnosy z mobilních služeb ve všech zemích, kde působí, s výjimkou Slovenska.

Společnosti skupiny poskytují služby koncovým uživatelům ve spotřebitelském, podnikovém a veřejném segmentu. Nabídka zahrnuje mobilní hlasové služby, textové zprávy, datové služby a služby pevných linek, pevného širokopásmového připojení, multiplatformní internetovou televizi a firemní datové sítě. Skupina reinvestuje značnou část svých zisků do trvalé modernizace svých sítí a produktů.

V Česku, na Slovensku a v Maďarsku společnosti skupiny získaly v roce 2020 licence na kmitočty pro 5G sítě. Nové kmitočty pro provoz 5G sítí budou v následujících letech hnacím motorem další vlny inovací a růstu telekomunikačního podnikání.

Skupina rozšířila svůj obchodní model oddělení komerčních služeb od infrastruktury do Bulharska, Maďarska a dalších zemí, kde působí. Velkoobchodní společnosti CETIN nabízejí služby mobilní a pevné síťové infrastruktury všem operátorům na trhu za rovných a spravedlivých podmínek.

---

Společnosti skupiny se rychle přizpůsobily omezením způsobeným pandemií covidu-19. Díky tomu se jim podařilo dosáhnout obchodních cílů i rozvoje plánovaného pro rok 2020. Pandemie nicméně prokázala nezastupitelnou roli telekomunikací pro moderní společnost. Během restriktivních opatření dokázaly společnosti PPF Telecom Group zachovat plný rozsah běžně poskytovaných služeb, a i díky tomu mohly zůstat miliony občanů i v náročných podmínkách mnohých omezení ve spojení a pracovat a studovat z domova.

---

## **Mobilní operátoři Telenor CEE poskytují telekomunikační služby zákazníkům v Bulharsku, Černé Hoře, Maďarsku a Srbsku. Díky obchodní strategii zaměřené na špičkovou kvalitu mobilních sítí a prvotřídní zákaznickou zkušenost a díky široké škále dobročinných a veřejně prospěšných aktivit patří Telenor na těchto trzích k vedoucím, silným obchodním značkám.**

Navzdory ztíženým podmínkám v loňském roce investovali mobilní operátoři Telenor CEE miliony eur do dalšího rozvoje technologií a do rozšíření svého produktového portfolia. Ke konci roku 2020 obsluhoval Telenor v regionu téměř 9,2 milionu zákazníků a zaměstnával 4 200 lidí. Podle výše tržeb je Telenor v Bulharsku, Černé Hoře a Srbsku na trhu jedničkou, v Maďarsku je druhým největším operátorem.

Operátoři v Bulharsku, Srbsku a Černé Hoře už několikrát rok v řadě získali prestižní certifikát Best in Test v nezávislém testování kvality mobilní infrastruktury, prováděném mezinárodní společností umlaut. To řadí mobilní síť Telenoru CEE k nejlepším v Evropě.

V roce 2020 uskutečnili operátoři Telenor a skupina PPF na trzích v Bulharsku, Černé Hoře a Srbsku projekt dobrovolného oddělení telekomunikační infrastruktury od retailové části. Výstavba a provoz telekomunikačních sítí v těchto třech zemích přešly po vzoru České republiky na nově ustavené infrastrukturní společnosti CETIN. Mobilní operátoři Telenoru

se díky tomu mohou plně věnovat rozvoji svých služeb a zákaznickému servisu a lépe vyhovět rostoucím nárokům telekomunikačního trhu ve střední a jihovýchodní Evropě. Jako poskytovatel digitálních služeb pro veřejnost věnuje Telenor CEE dlouhodobě pozornost také tématu bezpečnosti na internetu a podpoře digitální gramotnosti.

Pandemie koronaviru způsobila skokový nárůst datového provozu v mobilních sítích. Operátoři Telenoru se na novou situaci dokázali rychle adaptovat a díky tomu uspokojit zvýšenou poptávku veřejnosti po kvalitních a spolehlivých telekomunikačních službách. Společnosti Telenor sehrály aktivní roli při zmírňování dopadů pandemie covidu-19 nabídkou zvýhodněných služeb, nákupy a poskytnutím velkého množství zdravotnického materiálu a další společensky prospěšnou činností.



Servery zajišťující nepřetržitý provoz telekomunikačních služeb umístěné v datovém centru CETIN. Internetová síť CETIN v Česku propojuje 4,2 milionu domácností.



## Skupina CETIN je jedním z největších velkoobchodních poskytovatelů telekomunikační infrastruktury ve střední a jihovýchodní Evropě. Ambicí skupiny je stát se poskytovatelem komplexních komunikačních služeb a hybatelem digitální transformace ve všech zemích, kde působí.

Společnost CETIN vznikla v České republice v roce 2015 po úspěšném odštěpení infrastrukturní části operátora O2. V roce 2020 došlo ke stejnému oddělení infrastrukturních a maloobchodních aktivit operátorů Telenor v Bulharsku, Maďarsku a Srbsku a k založení regionální skupiny CETIN. Rozsáhlé síť skupiny CETIN pod technickým dohledem v režimu 24/7 poskytují špičkové hlasové a datové služby, služby šíření televizního vysílání, IT služby a služby kybernetické bezpečnosti společností Telenor v Bulharsku, Maďarsku a Srbsku, stejně jako dalším velkoobchodním zákazníkům v regionu a na mezinárodní úrovni, včetně společnosti O2 Czech Republic.

### CETIN v České republice

Posláním CETINu je budování, provoz a neustálá inovace spolehlivé, bezpečné a rychlé telekomunikační infrastruktury, která je předpokladem pro další digitalizaci české ekonomiky a její konkurenceschopnost.

Společnost CETIN vlastní a provozuje největší síť elektronických komunikací v Česku a je velkoobchodním poskytovatelem telekomunikačních služeb. Své služby nabízí za stejných podmínek všem telekomunikačním operátorům a poskytovatelům internetového připojení, kteří přes infrastrukturu CETINu dodávají služby koncovým zákazníkům. Na soubor pevných a mobilních technologií sítě CETINu se může spolehnout 99,6 % českých domácností.

Společnost CETIN nabízí především služby infrastruktury mobilních sítí, služby pevných sítí pro domácnosti a živnostníky, pevných sítí (služby přístupu k síti, xDSL a optické připojení, IP TV, hlasové služby), datové služby pro firemní síť a pronájem datových center. CETIN zajišťuje mezinárodní služby pro domácí poskytovatele i pro více než 200 telekomunikačních operátorů po celém světě.

Jako správce největší komunikační infrastruktury v zemi ročně investuje CETIN miliardy korun do jejího rozvoje. Během roku 2020 firma naplno rozjela systém výstavby optických přípojek FTTH a prakticky dokončila plošnou modernizaci a zrychlení původní metalické sítě. Obojí vedlo k dalšímu navýšení průměrně dostupné rychlosti v přístupové síti CETIN, která se oproti roku 2019 zvýšila o 25 % na stávajících 105 Mb/s. Prostřednictvím 21 obchodních partnerů CETIN nabízí u 84 % přípojek rychlost 50 Mb/s a vyšší.

V loňském roce se společnost CETIN zapojila do boje proti koronaviru. Vedle spolupráce s operátorem O2 a Ministerstvem zdravotnictví ČR na rychlém spuštění tísňové linky 1212 zahájila spolupráci s neziskovou organizací Česko.Digital s cílem nabídnout bezplatný internet rodinám, které si z finančních důvodů nemohou dovolit kvalitní připojení, a jejichž děti se tak ocitají mimo systém distančního vzdělávání. Hlavním přínosem CETINu jako infrastrukturní telekomunikační společnosti bylo především bezchybné zajištění extrémně náročných podmínek internetového provozu v ČR, jehož skokový nárůst zvládly kapacity CETINu bez větších výkyvů a problémů.

### Hlavní ekonomické ukazatele

v mil. EUR	2020	2019
Aktiva celkem	2 307	2 443
Výnosy	714	747
EBITDA	333	333
Zisk	96	110
Počet zaměstnanců	2 202	2 117

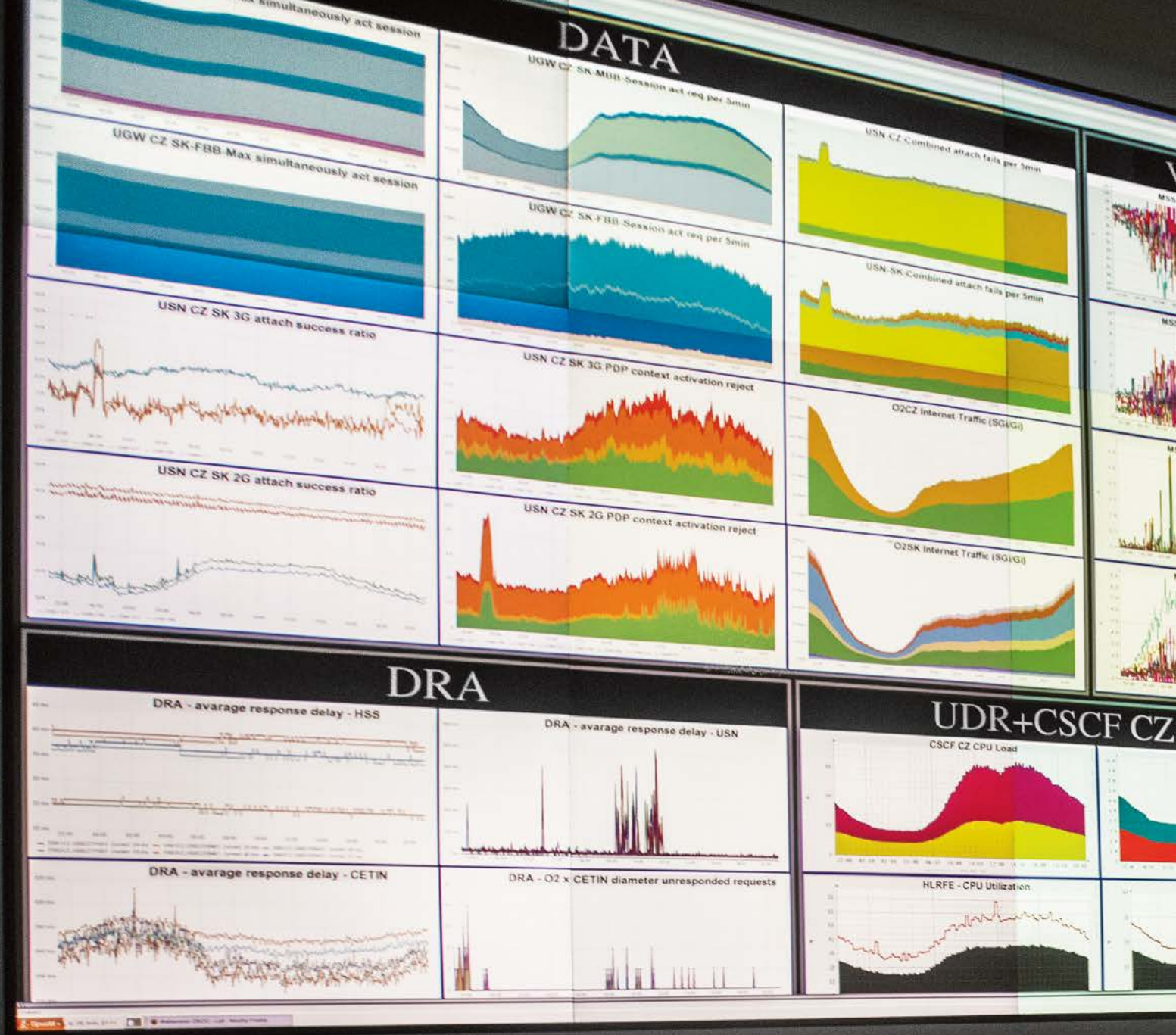


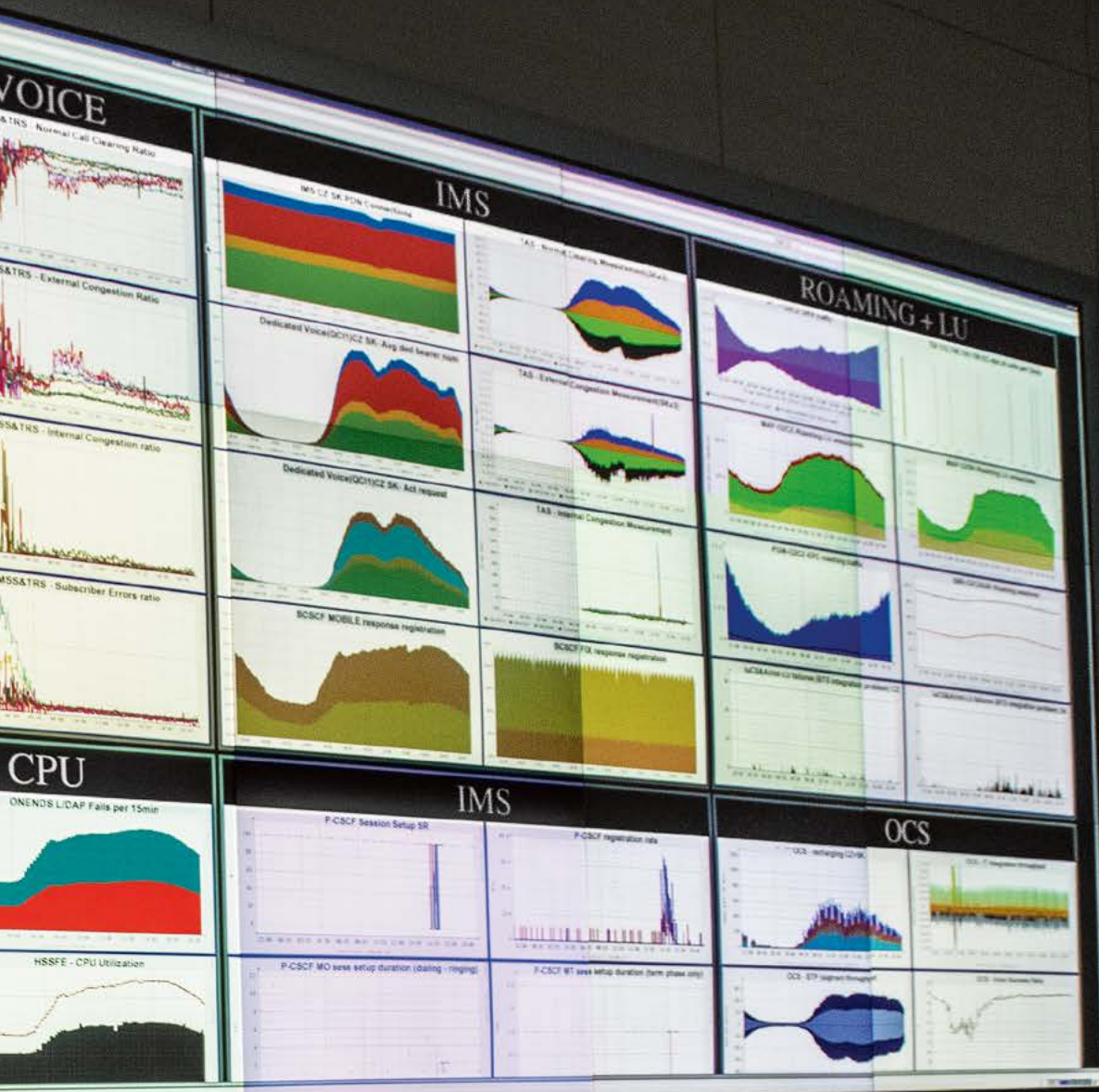
# 4,4

miliardy Kč

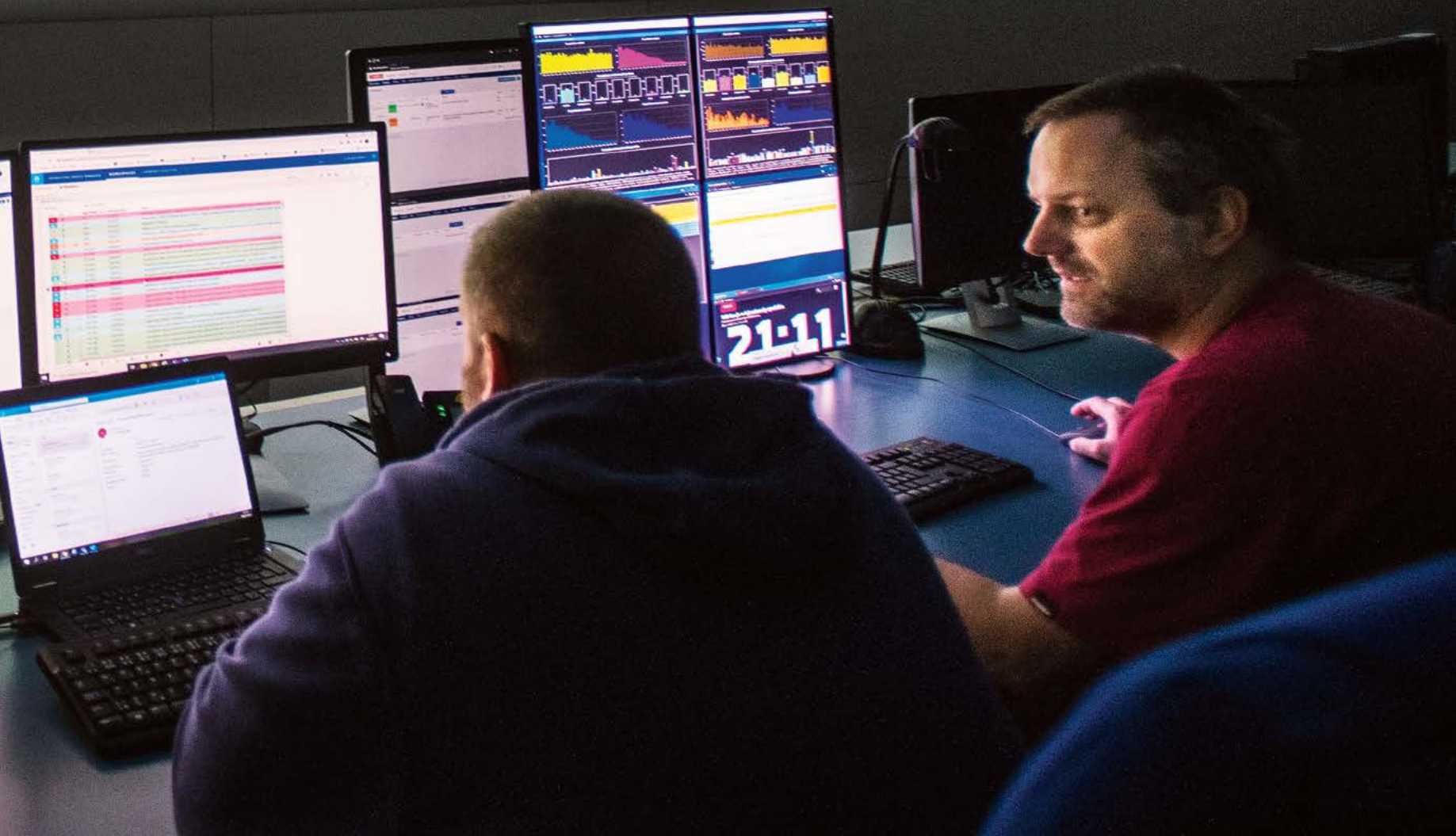
investoval CETIN v r. 2020  
do rozvoje telekomunikační  
infrastruktury v ČR







Dohledové centrum O2 v Praze pracuje v režimu 24/7, aby zajistilo stabilitu bezmála 10 milionů mobilních, hlasových, datových a televizních služeb.



vytváří e Chytrou síť



EPSON

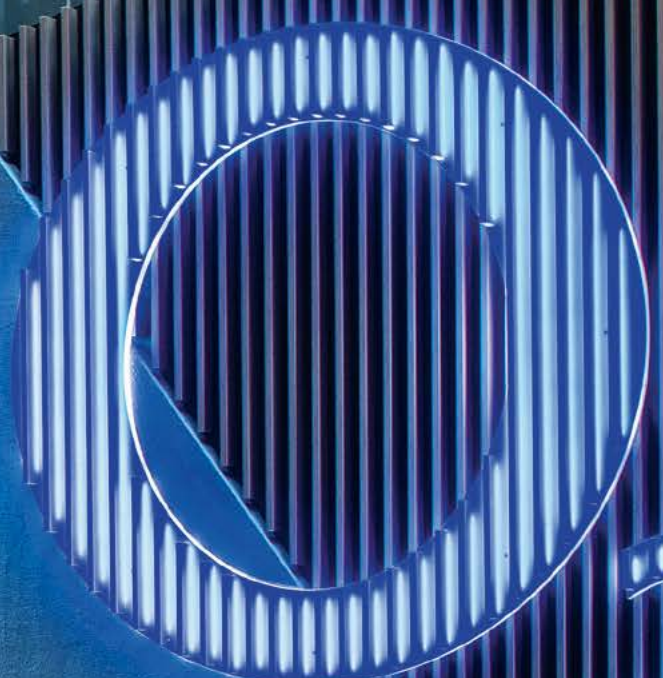
Připojte se k 5G síti  
s nejnovějším Samsungem

Telefon pořídíte výhodněji díky svým benefitům

Sleva 600 Kč  
za Samsung Galaxy S21

Umím  
5G  
v síti O2

Samsung Galaxy S21



# 5G

síť spustilo O2 jako první  
operátor v komerčním  
provozu v Česku  
v červnu 2020

**O2 Czech Republic je největší telekomunikační operátor v Česku. Hlasové, internetové a datové služby poskytuje zákazníkům od domácností přes malé a střední firmy až po velké korporace a státní správu. Se službou O2 TV je největším provozovatelem internetového televizního vysílání v Česku.**

Společnost O2 působí na silně konkurenčním trhu s vysokou mírou nasycenosti v oblasti mobilních komunikací, kde se prosazuje kombinací nejdostupnějšího pevného internetu, špičkové mobilní sítě a atraktivního televizního obsahu. Hlavními zdroji příjmů jsou mobilní telekomunikační služby, O2 je také největším poskytovatelem internetu pro domácnosti a firmy, který je dostupný na 99 % obydleného území České republiky. O2 patří k největším hráčům v oblasti hostingových a cloudových služeb, managed services a ICT.

Společnost O2 CZ se zaměřuje rovněž na vývoj a nabídku jiných než tradičních telekomunikačních služeb, např. služby v oblasti kybernetické bezpečnosti, finanční služby jako pojištění zařízení nebo cestovní pojištění v mobilu. V mobilní síti O2 CZ nabízejí své služby také virtuální operátoři. Nejvýznamnější z hlediska počtu zákazníků jsou O2 Family, BLESKmobil, Tesco Mobile a MOBIL OD ČEZ.

Významný dopad na byznys O2 měla v roce 2020 dražba nových frekvencí. Společnost O2 vydražila maximum možného spektra pro vybudování a provoz moderních sítí 5G, které ještě před samotnou aukcí kmitočtů jako první v Česku spustila v komerčním provozu.

V roce 2020 pokračovala O2 CZ ve výzkumu a vývoji umělé inteligence, jejíž využití je možné nejen v telekomunikacích, ale také v bankovníctví, zdravotnictví nebo v biotechnologickém výzkumu. Aktivita, které jsou realizovány v interním centru umělé inteligence Dataclair.ai, jsou zaměřeny na pokročilé zpracování velkých dat, strojové učení a práci s neuronovými sítěmi.

## O2 TV

O2 TV v průběhu roku 2020 upevnila svou pozici nejoblíbenější IPTV služby v Česku, když počet služeb některého z tarifů O2 TV na konci roku 2020 dosáhl 529 tisíc včetně

zákazníků, kteří využívají měsíční balíčky O2 TV Sport Pack online a O2 TV HBO a Sport Pack.

Společenská odpovědnost je v DNA společnosti O2 Czech Republic. Nadace O2 je nejstarší firemní nadací v Česku. Za dobu své existence podpořila stovkami milionů korun tisíce mladých lidí v jejich cestě za lepší občanskou společností i za kvalitnějším vzděláním. Nadační podpora se nyní zaměřila i na české základní školství, které díky projektu O2ChytráŠkola.cz získává významné prostředky na svou modernizaci.

V rámci pomoci v boji proti dopadům pandemie covidu-19 nabídla O2 pomocnou ruku jak lidem, tak státu. Mezi nejvýznamnější kroky patřilo bezplatné zřízení a provoz národní krizové linky 1212, poskytnutí mobilního připojení k internetu všem tarifním zákazníkům pro přístup k distanční výuce, vypsání pětimilionového grantu pro školy a dětské domovy na digitalizaci výuky, nabídka bezplatného mobilního připojení pro počítače školám a neziskovým organizacím a pomoc státu v propagaci aplikace eRouška.

## Hlavní ekonomické ukazatele (konsolidované)

v mil. EUR	2020	2019
Výnosy	1 503	1 510
EBITDA	504	492
Aktiva celkem	1 540	1 680
Čistý zisk	221	213
Vlastní kapitál	525	558

\* Z pohledu skupiny PPF jde o finanční investici. Skupina nezasahuje do obchodního vedení společnosti.



Televizní noviny TV Nova sledovalo v r. 2020 v průměru 1,3 milionu diváků.



## **CME je mezinárodní mediální a zábavní společnost provozující 30 televizních kanálů v pěti zemích střední a východní Evropy. Média sdružená v holdingu celkem oslovují více než 45 milionů lidí v České republice, na Slovensku, v Bulharsku, Rumunsku a Slovinsku.**

Obchodní model CME je založen především na tvorbě vlastního, lokálního obsahu, u kterého společnost klade důraz na jeho diváckou atraktivitu a inovativnost. Zároveň CME vyvíjí zcela nové programové formáty distribuované zákazníkům prostřednictvím sofistikovaných lineárních a digitálních kanálů, využívajících moderní technologie. CME přitom plánuje dále těžit ze synergií spolupráce s telekomunikačními aktivy skupiny PPF pro další růst byznysu směrem k variabilitě a diverzifikaci výnosů i hodnoty pro zákazníka i akcionáře.

CME vytváří a produkuje obsah pro své televize, digitální kanály založené na modelu předplatného (tzv. TV on demand) a pro platformy, jejichž příjem tvoří především prodej reklamního prostoru. Společnost pracuje na doplnění tradičního obchodního modelu na bázi Business to Business (B2B) o silné prvky Business to Consumer (B2C) a věnuje se další transformaci směrem k novým digitálním modelům.

CME bude směřovat investice do posílení specifického místního obsahu v reakci na očekávaný růst poptávky ze strany koncových zákazníků, kteří se stále více přiklání k předplaceným službám obsahu na vyžádání. Společnost se také zaměří na spolupráci s telekomunikačním odvětvím s cílem podstatně rozšířit distribuční kanály pro své produkty a obsah.

Skupina PPF dokončila akvizici CME v říjnu 2020 a jmenovala Didiera Stoessela generálním ředitelem CME pro Českou republiku, Rumunsko, Slovensko a Slovinsko. Předsedou představenstva CME v Bulharsku se stal Luboš Jetmar. Hlavním úkolem CME během r. 2020 bylo zajistit kontinuitu podnikání, špičkový obsah a zákaznickou zkušenost tak, aby společnost i nadále prohlubovala vztah se svými početnými diváky a zákazníky ve všech zemích, kde působí.

---

Všechny televizní značky ve společnosti CME se věnují různým projektům pomoci místním komunitám a podpoře novinářské a zpravodajské integrity. Česká Nadace Nova a slovenská Nadace Televize Markíza poskytují pomoc a podporu dlouhodobě nemocným nebo zdravotně postiženým dětem, podporují vzdělávací instituce a zmírňují dopady přírodních katastrof na děti. Bulharská bTV se zaměřuje na ekologická témata a udržitelnost. Rumunská Pro TV pravidelně vyhlašuje sbírky a kampaně na pomoc obětem přírodních katastrof a její projekt Save Beautiful Romania napomáhá zachovat kulturní dědictví země. Ve Slovinsku POP TV rovněž podporuje řadu charitativních organizací na pomoc dětem.

---





miliónů diváků

sleduje 30 stanic televizní skupiny CME v pěti zemích Evropy

# PPF Real Estate Holding

**PPF Real Estate Holding spravuje nemovitostní aktiva přesahující 2 miliardy eur. Působí na evropském, ruském a americkém realitním trhu a jeho posláním je správa a zhodnocování nemovitostí, stejně jako vyhledávání nových investičních příležitostí v oblasti realit. Široké mezinárodní portfolio moderních a perspektivních nemovitostí a projektů v prestižních lokalitách rozvíjí jako významný developer a investor.**

PPF Real Estate Holding vyvíjí své aktivity v České republice, Německu, Nizozemsku, Rumunsku, Rusku a Velké Británii, v dalších evropských zemích a v poslední době rovněž v USA. Společnost se zaměřuje na dlouhodobou stabilizaci aktiv na všech trzích, kde působí. PPF Real Estate Holding aktivně vyhodnocuje obchodní příležitosti v zemích, kde působí, stejně jako na nových trzích v Evropě a USA. Na americký trh vstoupila společnost v roce 2020 svou první transakcí, jejíž dokončení se uskutečnilo v 1. čtvrtletí roku 2021.

I přes nepříznivý celosvětový makroekonomický vliv globální pandemie v roce 2020 byznys PPF Real Estate prokázal svou odolnost a zaznamenal jen omezený negativní dopad. Během roku společnost pokračovala v konsolidaci svého portfolia a prodala řadu neprofilových projektů, zejména v Rusku.

V Rusku nabízí PPF Real Estate k pronájmu komerční nemovitosti, které buď vlastní, nebo spoluvlastní s dalšími významnými investory. Společně s Hines vlastní PPF kancelářské budovy v moskevském centru Metropolis. Ve spolupráci s Radius Group PPF Real Estate rozvíjí logistický park South Gate Industrial Park, který leží na 144 hektarech v jižní části moskevského regionu s kapacitou 653 tisíc m<sup>2</sup>. Společnost rovněž vlastní a provozuje jeden z nejprestižnějších obchodních komplexů v Petrohradě, Něvskij centr, s celkovou rozlohou 91 tisíc m<sup>2</sup>.

V projektu Comcity na území tzv. Nové Moskvy provozuje PPF Real Estate I. fázi projektu 107,5 tisíce m<sup>2</sup> kanceláří a 7 600 m<sup>2</sup> obchodních prostor k pronájmu. Společnost pokračovala v developmentu II. fáze Comcity s plochou přes 103 tisíc m<sup>2</sup> ve dvou kancelářských budovách a v čtyřhvězdičkovém hotelu (150 pokojů). Vedle Comcity PPF Real Estate buduje rezidenční projekt homecity s 1 500 byty „byznys třídy“ s občanskou vybaveností, který získal řadu oborových cen.

Realitní investice v Nizozemsku tvoří osm administrativních budov a obchodní centrum s celkovou plochou k pronájmu přes 160 tisíc m<sup>2</sup>. Ve Velké Británii zahájila PPF Real Estate projekt renovace momentálně prázdné kancelářské budovy v londýnské čtvrti City. Společnost rovněž vlastní a pronajímá tři modernizované viktoriánské domy v ulici Bishopswood Road. Zdařilá rekonstrukce zajišťuje bydlení 21. století a každý z domů má zhruba 1 000 m<sup>2</sup> obytné plochy.

## Hlavní ekonomické ukazatele (konsolidované)

v mil. EUR	2020	2019
Podíl skupiny PPF	100 %	100 %
Aktiva celkem (tržní ocenění)	2 199	2 379
Vlastní kapitál celkem	772	934
Počet zaměstnanců	406	323

# 1,22

milionu m<sup>2</sup>

je celková plocha  
komerčních nemovitostí  
k pronájmu mezinárodního  
portfolia PPF Real Estate





Výrobní závody skupiny Škoda Transportation v Plzni, Ostravě a Šumperku vytvořily v r. 2020 přes 600 nových kvalifikovaných pracovních míst. Zásoba práce v celé strojírenské skupině Škoda dosáhla objemu 68,7 miliardy Kč.

SK 94 56 0 660 001-9



WACHÁĚEK

# 2,6

miliardy Kč

investovala skupina Škoda  
Transportation v r. 2020  
do vývoje a výrobní kapacity  
v Česku



# Škoda Transportation

**Díky investicím v řádu miliard korun do výrobních kapacit, vlastního výzkumu, vývoje a digitalizace a odbornosti i zkušenostem tisíců svých zaměstnanců hraje plzeňská Škoda Transportation přední roli na mezinárodním trhu moderní a k prostředí šetrné hromadné dopravy.**

Mateřská společnost Škoda Transportation řídí z Plzně několik dceřiných firem v České republice, kde je významným zaměstnavatelem pro kvalifikované profese v mnoha regionech. Tradiční česká strojírenská značka vlastní a řídí i společné a dceřiné společnosti v zahraničí, mj. Škoda Transtech ve Finsku a podniky v Maďarsku, Německu, Polsku nebo Rusku. Dopravní prostředky vyráběné Škodou Transportation jsou ekologické, téměř všechny jezdí čistě na elektřinu a neprodukují emise.

Škoda Transportation pravidelně investuje do výroby a vývoje. K významnému rozšíření výroby došlo v ostravské Škodě Vagonce zahájením výstavby nové části kapacit Nová Vagonka v hodnotě 1 miliardy korun, které zdvojnásobí výrobní plochu i počet zaměstnanců. V ostravské továrně Škoda provozuje nové, největší obráběcí centrum v Evropě. V roce 2020 byla podepsána smlouva o koupi ostravské společnosti Ekova Electric, kde vznikne kompetenční centrum, a čekají ji další rozsáhlé investice. Další masivní investice proběhly v Plzni, Šumperku i finském Otanmäki. Součástí skupiny je také společnost Škoda Digital, která se zabývá rozvojem a inovací digitálních, řídicích a diagnostických systémů vozidel.

Škoda je významný český exportér, až 60 % zakázek realizuje do zahraničí. Během roku 2020 uspěla Škodovka na mnoha evropských trzích. Největší zakázky se týkaly segmentu kolejových vozidel, mj. 37 souprav metra pro Varšavu s opcí dalších 8 souprav nebo objednávka Českých drah na 48 elektrických jednotek RegioPanter. Skupina uzavřela řadu kontraktů s městy v České republice i v zahraničí na nové trolejbusy, např. 30 trolejbusů do bulharské Sofie. Díky novým zakázkám je skupina výrobně vytižena na 4 roky dopředu.

Ve všech lokalitách, kde působí, Škoda Transportation podporuje vzdělávací a CSR aktivity, témata spojená s dopravou a strojírenským průmyslem a spolupracuje s technicky zaměřenými vysokými školami. Je dlouhodobým partnerem pro sportovní kluby, mj. extraligový HC Škoda Plzeň, prvoligový klub Draci Pars Šumperk, ostravský fotbalový Baník a atletický klub Škoda Plzeň. Škoda podporuje i Městskou charitu Plzeň, organizaci Ova-help v Ostravě, sportoviště Škoda sport park, Škodaland a další jednotlivce i organizace.

## Hlavní ekonomické ukazatele (konsolidované)

v mil. EUR	2020	2019
Aktiva celkem	985	953
Tržby	417	386
EBITDA	14	13
Zisk/ztráta	-54	-15
R&D náklady	65	35
Počet zaměstnanců	4 432	3 966

## TEMSA

V říjnu 2020 společnosti ExSa, dceřiná společnost tureckého Sabancı Holding, a PPF IndustryCo B.V., člen skupiny PPF, dokončily akvizici společnosti TEMSA Transportation Vehicles. Skupiny PPF a Sabancı Holding drží ve společnosti TEMSA každá 50% podíl.

TEMSA vyrábí autobusy od roku 1987. Hlavní závod v Adaně má roční výrobní kapacitu 10 tisíc vozidel. TEMSA, lídr na domácím trhu, vyváží do více než 60 zemí světa. TEMSA vlastní dceřiné společnosti ve Francii, Německu a USA, které podporují prodej a poskytují poprodejní služby. Společnost má široký sortiment výrobků: městské a meziměstské autobusy, autokary a lehké nákladní vozy. TEMSA je významným lokálním zaměstnavatelem s více než 1 300 zaměstnanci. Provozuje první oficiální výzkumné a vývojové centrum pro autobusy v Turecku.







V biotechnologických laboratořích a na pracovištích v Praze, Basileji, Bostonu a Pekingu pracuje tým více než 300 vědců a specialistů ze 17 zemí tří kontinentů.

**SOTIO je biotechnologická společnost, která zkoumá a vyvíjí inovativní metody léčby nádorových onemocnění a převádí přesvědčivé vědecké poznatky v oblasti imunoterapie do praxe klinických studií a ve prospěch pacientů. V rámci rozsáhlých mezinárodních aktivit pro ni pracují týmy špičkových českých i zahraničních odborníků. Má vlastní laboratorní zázemí v Praze, americkém Cambridge a Pekingu a je svého druhu největším soukromě financovaným výzkumným úsilím v České republice.**

Podle odborných odhadů bylo v roce 2020 celosvětově evidováno 19,3 milionu nových případů rakoviny a téměř 10 milionů úmrtí na onkologická onemocnění. Očekává se, že do roku 2040 dojde celosvětově k nárůstu výskytu těchto onemocnění o 47 % na 28,4 milionu případů ročně. Podle odhadů Světové zdravotnické organizace je rakovina ve většině zemí první nebo druhou nejčastější příčinou úmrtí před 70. rokem věku. Dlouhodobou vizí SOTIO je vyvíjet nové metody léčby rakoviny a pomáhat pacientům trpícím tímto vážným onemocněním.

Společnost SOTIO je součástí skupiny PPF od roku 2012 a řídí veškeré její aktivity v oblasti biotechnologií. SOTIO buduje diverzifikované portfolio imuno-onkologických přípravků na základě vlastního výzkumu a vývoje, spolupráce s partnery, licenčních smluv, investic, fúzí a akvizic. Společnost působí v Evropě, USA, Číně a v Rusku.

Program výzkumu a vývoje společnosti SOTIO zahrnuje přípravky na bázi interleukinu IL-15, personalizovanou aktivní buněčnou imunoterapii DCVAC, platformu CAR-T i novou generaci protinádorových přípravků na bázi konjugátu protilátky a léku (ADC). Firma ověřuje bezpečnost a účinnost svých inovativních produktů v řadě klinických studií fáze I až III. Od roku 2012 společnost realizovala v Evropě a USA třináct klinických studií zaměřených na pacienty se solidními (pevnými) nádory, zejména s rakovinou vaječníků, plic a prostaty. SOTIO je vůbec první českou společností, která dosáhla fáze III klinického vývoje.

V srpnu 2020 získala společnost SOTIO od americké biotechnologické společnosti Unum Therapeutics práva na platformu a produkty BOXR CAR-T a začala budovat centrum excelence pro výzkum a vývoj T-buněčných terapií v Cambridge ve státě Massachusetts. Hlavní vyvíjený přípravek BOXR1030 by měl zahájit první klinickou studii na konci roku 2021.

SOTIO rovněž řídí investice skupiny PPF do britské biotechnologické společnosti Autolus Therapeutics a švýcarské společnosti Cellestia Biotech. Podíl PPF ve společnosti Autolus se v roce 2020 zvýšil a nyní činí přibližně 21 procent.

---

Na přelomu roku 2020 a 2021 skupina PPF prodala přední světové farmaceutické společnosti Boehringer Ingelheim svůj podíl ve společnosti NBE-Therapeutics, která vyvíjí inovativní produkty ADC pro léčbu solidních nádorů. Tato transakce, největší svého druhu v Evropě za posledních deset let, ukázala, jakou hodnotu mají přípravky ADC, které má SOTIO ve svém portfoliu a které nadále vyvíjí. Tyto produkty by se mohly dostat k prvním pacientům v roce 2022 v rámci fáze I klinických zkoušek.

---

miliardy

i více T-buněk pro jednoho pacienta bude v novém přípravku proti rakovině BOXR, který začíná vyvíjet SOTIO





## miliardu

interakcí s palubními  
jednotkami zpracoval  
v r. 2020 nový systém  
zpoplatnění komunikací  
od CzechToll



## **CzechToll je součástí strategických plánů skupiny PPF v oblasti telekomunikační infrastruktury. Přináší technologicky vyspělé řešení moderního satelitního mýtného systému, který umožňuje lépe řídit dopravu a efektivněji spravovat českou státní dopravní infrastrukturu.**

CzechToll rozvíjí inteligentní řešení pro oblast dopravy a snaží se je posouvat od běžného výběru poplatků za použití pozemních komunikací směrem k pokročilejším řešením, která naplno využívají data k optimalizaci dopravních toků a k vyšší efektivitě investic do dopravní infrastruktury. Společnost vybudovala a od prosince 2019 v České republice provozuje moderní satelitní mýtný systém pro vozidla s hmotností nad 3,5 tuny.

Nový mýtný systém CzechToll se stal vůbec prvním projektem generační obměny elektronického mýtného systému na světě. Pokročilá satelitní technologie poskytuje podstatně větší flexibilitu při nastavení zpoplatnění pozemních komunikací. Bez nutnosti stavět nákladné mýtné brány dává satelitní řešení možnost efektivně zpoplatnit toky nákladní dopravy tam, kde je to potřeba. Systém CzechToll vznikl kompletně v České republice a na jeho budování se podílela řádově stovka českých firem.

V prosinci 2020 oslavil systém první výročí svého provozu. Díky moderní technologii systému CzechToll ušetří Česká republika ve srovnání s předchozím mikrovlnným řešením přibližně 1 miliardu korun ročně na provozních nákladech. Za 12 měsíců zaznamenal systém téměř miliardu mýtných transakcí. Vozidla s hmotností nad 3,5 tuny projela po zpoplatněných komunikacích více než 3,2 miliardy kilometrů. 60 kontrolních bran vyhodnotilo průjezd 397 milionů vozidel a odhalilo na 300 tisíc mýtných přestupků.

---

V roce 2020 zvládl CzechToll úspěšně zatěžkávací zkoušku provozu mýtného systému v období pandemických opatření. Udržel provoz bez jakýchkoli výpadků i s důrazem na náročná hygienická opatření, zejména při distribuci palubních jednotek.

---



Moderní sklad Mall Group v Jirnech u Prahy napomáhá logistice prodeje nabídky téměř 1,5 milionu položek v e-shopech Mall Group.



## **Mall Group je největší e-commerce skupina střední a východní Evropy. Její portfolio kombinuje tradiční e-commerce, online prodej potravin, internetovou televizi a finanční služby pro internetové nakupování. Strategii je vytvořit kolem samotného nákupu celou platformu rozšiřujících služeb a funkcí pro e-commerce 21. století.**

Mall Group působí v devíti zemích (CZ, SK, AU, IT, HR, HU, PL, RO, SLO) a s více než 4 000 zaměstnanci nabízí své služby na trzích se 160 miliony obyvatel. Skupina sdružuje přes dvě desítky e-shopů. Je spoluvlastněná investiční skupinou Rockaway Capital Jakuba Havrlanta, skupinou PPF a EC Investments Daniela Křetínského, Patrika Tkáče a Romana Korbačky. Role řídicího akcionáře připadá skupině Rockaway.

Rok 2020 a omezení způsobená pandemií přinesly pro celou e-commerce i Mall Group mimořádnou výzvu i impulz. Skupina dosáhla obratu 22 miliard Kč, nárůst o 28 % (bez vlivu cenových srovnávacích skupiny Heureka v roce 2019), a doručila přes 13 milionů objednávek celkem 4,9 milionu unikátních zákazníků. Mall se zaměřil na rozvoj svého online tržiště a partnerského programu Mall Partner, čímž si s více než 1,5 milionu produktů upevnil pozici e-shopu s nejširší nabídkou zboží na českém trhu. Mall Partner vyrostl v roce 2020 v tržbách o 150 % a počet obchodníků prodávajících na online tržišti Mall se zpětinasobil. Partnerský prodej nyní funguje v Česku, na Slovensku, v Maďarsku, Polsku a ve Slovinsku.

Platební služba Mall Pay v roce 2020 oslovila 208 tisíc klientů a v počtu transakcí vzrostla meziročně o téměř 100 %. Mall Pay loni nabídla skipovací účty a přinesla vlastní skipovací kartu. Na konci roku 2020 bylo tlačítko Mall Pay integrováno do více než 155 e-shopů.

Dvojka na online trhu s elektronikou CZC.cz v r. 2020 obsluhovala přes 20 000 zákazníků ze soukromého, vládního a vzdělávacího sektoru, meziročně o 65 % více. V únoru spustila úspěšnou službu PC Konfigurátor, která umožňuje postavit si počítač komukoliv. Zákazníci si v roce 2020 postavili přes 13 000 počítačů.

Online supermarket Košík.cz rozvinul v roce 2020 řadu úspěšných ekologických projektů. S Mattoni 1873 představil první koncept rPETové lahve, kterým vytvořil vlastní recyklační okruh zálohovaných plastových obalů. rPETové lahve tvořily loni 70 % prodaných lahví. Koncept Budoucnost bez obalu s ekologickým drogistickým zbožím na váhu doplnil projekt EkoKošík, který nabízí nejvíce produktů ekologické drogerie mezi online supermarkety.

### **Mall TV**

Pro internetovou televizi Mall TV, která se jako jediná v Česku a na Slovensku věnuje systematicky výrobě hrané tvorby, byl rok 2020 akcelerační z hlediska výroby i sledovanosti. Meziročně zaznamenala více než dvojnásobný nárůst počtu zhlédnutí, ze 3,1 milionu v prosinci 2019 na 7,7 milionu za stejné období vloni. Seriály z její produkce byly uvedeny na mnoha renomovaných českých i zahraničních festivalech a získaly řadu ocenění, včetně ceny Emmy International za osmidílný thriller o kyberšikaně #martyisdead.

---

Na první vlnu mimořádných opatření zareagovala Mall TV spuštěním série #kulturažije. V jejím rámci odvysílala přes 250 živých přenosů a záznamů koncertů, divadelních představení i dalších kulturních akcí. Na podporu existenčně ohroženého sektoru iniciovala ve spolupráci s dárcovskou platformou Donio.cz sbírku, na které se sešlo 12 830 626 Kč.

---



# 13

milionů  
objednávek

zaznamenaly e-shopy  
skupiny Mall Group  
v r. 2020, meziroční  
nárůst o 39 procent



## **Heureka Group buduje jednotnou e-commerce platformu propojováním e-shopů a značek se zákazníky. Hlavním cílem je pomoci obchodům, značkám a dalším partnerům oslovit všechny uživatele napříč celým regionem střední a východní Evropy. Aktuálně je největším evropským nákupním rádcem a cenovým srovnávačem.**

Heureka Group působí na devíti trzích střední a východní Evropy. Měsíčně weby Heureka Group navštíví přes 23 milionů uživatelů, kteří si mohou vybrat z nabídky 55 tisíc e-shopů. Skupina nabízí datovou analytiku, díky které mohou e-shopy i značky pracovat s relevantními informacemi o zákaznickém chování.

Kromě české a slovenské služby patří do skupiny Heureka Árukereső.hu v Maďarsku, Compari.ro v Rumunsku, Pazaruvaj.com z Bulharska, Ceneje.si ze Slovinska, Jetfinije.hr z Chorvatska, Idealno.rs ze Srbska a Idealno.ba z Bosny. Heureka Group je vlastněna trojicí investorů ve složení 40 % skupina PPF, 40 % EC Investments a.s. podnikatelů Daniela Křetínského, Patrika Tkáče a Romana Korbačky a 20 % skupina Rockaway Jakuba Havrlanta.

Heureka označuje kvalitní a spolehlivé e-shopy, napomáhá správné volbě zboží a na základě zkušeností milionů nakupujících uděluje internetovým obchodům certifikáty Ověřeno zákazníky (Verified by Customers, Certified shop). Díky tomu zjednodušuje a zrychluje online nakupování. Každoročně vyhláší vítěze soutěže o nejlepší e-shopy na daném trhu. Díky datům a statistikám nákupního chování zákazníků ze všech devíti zemí je Heureka pro e-shopy i značky klíčovým partnerem v jejich rozvoji.

Průměrná měsíční návštěvnost webů Heureka Group rostla v 1. polovině 2020 meziročně o 10 % a již před hlavní sezonou dosáhla průměrného ročního růstu z minulých let. V hlavní sezóně vlivem epidemických opatření a přesunem zákazníků do online prostoru překonala v listopadu 2020 skupina rekord dosažením hranice 100 milionů návštěv webů Heureka.

Heureka Group upevňovala svoji pozici e-commerce lídra v rámci regionu také prostřednictvím akvizic. Akvizicí společnosti Testuj.to získala nástroj, který aktivně pracuje se zákaznickými komunitami a umožňuje získat rychlou zpětnou vazbu ve formě recenzí, čímž dále posílí pozici skupiny Heureka jako silného partnera e-shopů.

---

Na přelomu listopadu a prosince navýšila Heureka Group svou emisi 5letých dluhopisů o 650 milionů Kč na celkový objem emise 3,2 miliardy Kč. K umístění dluhopisů má mandát J&T Banka a PPF banka. Výnos dluhopisů dosahuje 5,25 % p. a. s pololetním vyplácením a splatností pět let.

---

**Životní pojišťovna skupiny PPF v Rusku, PPF Life Insurance, patří k nejaktivnějším a nejstabilnějším poskytovatelům spolehlivých a inovativních produktů a služeb v segmentu životního pojištění. Za více než 18 let svého působení si získala přízeň stovek tisíců klientů a vybudovala rozsáhlou síť poboček po celé zemi.**

Základním vývojovým trendem ruského pojišťovacího trhu, jenž se projevila zejména během uplynulého roku, se stal postupný odklon klientů od tzv. investičního životního pojištění, nabízeného mimo jiné bankami, směrem ke klasickému životnímu pojištění rizik a nepředvídaných životních situací či zdravotních problémů, což je segment, na který se PPF Life Insurance dlouhodobě zaměřuje.

Celkový objem předepsaného pojistného PPF Life Insurance vykázal v roce 2020 meziroční nárůst 8,2 %, na 4,346 miliardy rublů (1,25 miliardy korun). Počet nově uzavřených pojistných smluv se meziročně zvýšil o 4 % a počet pojištěnců PPF Life Insurance překročil v loňském roce 250 tisíc. Pojišťovna dosáhla v roce 2020 čistého zisku ve výši téměř 389 milionů rublů (112 milionů korun). Objem pojistných plnění poskytovaných klientům vzrostl meziročně o 5 % na 1,234 miliardy rublů (354 milionů korun), přičemž 72 % plnění bylo klientům poskytnuto v průběhu 3 až 5 dnů od likvidace pojistné události.

PPF Life Insurance zakládá svůj úspěch na trhu především na aktivní činnosti agentů-finančních poradců, jejichž počet loni dosáhl 8 tisíc. Společnost je na 2. místě mezi ruskými životními pojišťovnami podle objemu předepsaného pojistného získaného prostřednictvím agentské sítě a na 3. místě podle počtu smluv dlouhodobého životního pojištění se spořicí částkou v jejím portfoliu.

Vysokou úroveň finanční spolehlivosti PPF Life Insurance i loni opět potvrdila specializovaná ruská ratingová agentura RAEX (rating ruAA).

#### Hlavní ekonomické ukazatele (konsolidované)

v mil. EUR	2020	2019
Podíl skupiny PPF	100 %	100 %
Hrubé předepsané pojistné	52,5	55,5
Hospodářský výsledek po zdanění	5,4	3,9
Počet zaměstnanců	702	788



Akce v O2 areně v pražských Vysočanech navštívilo od jejího otevření v r. 2004 přes 10 milionů diváků.



ena

HOCH HOCKEY

ČESKÝ HOCKEJ

Pilsner Urquell

CCM



O2 universum

39

milionů Kč

investoval Bestsport během  
uzavření provozu v r. 2020  
do zlepšení zázemí a služeb  
pro zákazníky v O2 areně  
a O2 universu

## O2 arena a O2 universum

**O2 arena patří k nejmodernějším multifunkčním halám v Evropě. S kapacitou 20 tisíc míst je největší arénou v České republice. Společně s multifunkčním kongresovým a kulturním centrem O2 universum a nově vybudovaným hotelem tvoří ojedinělé zázemí se špičkovými službami pro pořadatele i návštěvníky.**

Díky flexibilitě prostor a zkušenému organizačnímu týmu O2 arena a O2 universum hostí nejvýznamnější kulturní, sportovní i kongresové a korporátní akce pro domácí i zahraniční publikum. V prvních týdnech roku 2020 představila O2 arena řadu dobře navštívených koncertních a sportovních programů, mj. vystoupení Adama Plachetky, Marka Ztraceného nebo kolumbijské star Malumy. Utkání v hale odehrál hokejový klub HC Sparta Praha předtím, než bylo pokračování play-off extraligy vzhledem k pandemii zrušeno. Ke zrušení nebo odkladu následně došlo u všech plánovaných koncertů a kongresových a korporátních akcí až do konce roku 2020.

Kvůli neplánované pauze ve své běžné činnosti se O2 arena i O2 universum v r. 2020 soustředily na opravy a obnovu. Zásadní změnou prošly prostory pro VIP klienty. Byla dokončena renovace skyboxů a obnova podlah a stěn v Klubovém patře. Výraznou investicí byla rekonstrukce bývalého Obchodního prstence – nově Meeting Hub. V 1. patře O2 areny vzniklo 18 menších sálů s denním světlem určených k pronájmu, které rozšířily celkovou kapacitu O2 universa na 39 sálů.

### O2 universum

V sálech O2 universa proběhlo v úvodních měsících roku 2020 několik akcí, např. Comic-Con, Lindemann či firemní setkání. Druhý největší sál B byl v druhé polovině roku z důvodu omezení konání hromadných akcí využíván jako online studio pro pořádání virtuálních kongresů a konferencí. Odehrála se v něm např. Národní ekonomická konference či tisková konference Winter Classic.

### STAGES HOTEL Prague

Dvojici multifunkčních budov O2 arena a O2 universum a velkokapacitní parkovací dům doplní nový lifestyleový hotel STAGES HOTEL Prague, jehož otevření je naplánováno na konec roku 2021. Hotel s výjimečně řešeným kruhovým půdorysem nabídne 300 pokojů včetně 27 suites, 7 konferenčních místností, stylovou restauraci, bar a kavárnu.

Současně s výstavbou hotelu probíhá proměna okolního prostanství, včetně úpravy silnice mezi O2 arénou a hotelem do klidné, pěší zóny. Úpravy významně přispívají ke kultivaci celé lokality v Praze 9. Bezprostřední okolí O2 areny, O2 universa a STAGES HOTEL Prague získává postupně podobu atraktivního centra moderní městské části.

---

Společnost Bestsport, a.s., která vlastní a provozuje O2 arénu a O2 universum, se během pandemie koronaviru připojila ke své mateřské skupině PPF v boji proti covidu-19 a nabídla bezplatně Ministerstvu zdravotnictví prostory O2 areny a O2 universa k vybudování polní nemocnice. Během další vlny pandemie v květnu roku 2021 společnost, opět bezplatně, nabídla prostory O2 universa ke zřízení velkokapacitního Národního očkovacího centra.

---

# Významné události ve skupině PPF



# 2020

## leden

Jean-Pascal Duvieusart, akcionář PPF Group N.V., byl jmenován CEO Home Credit Group.

CzechToll zahájil provoz nového systému elektronického mýta v České republice využívajícího moderní satelitní technologie, který nahradil 13 let starý tzv. mikrovlnný systém.

SOTIO, biotechnologická společnost ze skupiny PPF, oznámila vznik dceřiné firmy ve Švýcarsku, SOTIO Biotech AG, která působí v basilejském Technologickém parku.

Heureka Group, největší skupina online srovnávačů v Evropě, pověřila J&T Banku a PPF banku emisí dluhopisů ve výši 2,5 miliardy korun, největší emisí dluhopisů v segmentu e-commerce v České republice.

## únor

PPF Arena 1 B.V., společnost konsolidující investice skupiny PPF v oblasti telekomunikací, se přejmenovala na PPF Telecom Group B.V.

Akcionáři mediální společnosti Central European Media Enterprises (CME) schválili na mimořádné valné hromadě nabídku skupiny PPF na převzetí CME.

## březen

Skupina PPF byla první z českých firem, která oznámila masivní finanční a materiální pomoc vládě ČR v boji proti pandemii covidu-19. Pomohla zejména dodávkami zdravotnického materiálu a ochranných pomůcek.

Pandemie covidu-19 vyvolala vážnou ekonomickou krizi ve všech zemích, kde skupina PPF podniká. Krize se projevila výrazným snížením příjmů obyvatelstva, spotřebitelské důvěry

a následně poklesem spotřeby. Oborová a geografická diverzifikace aktiv a podnikání skupiny PPF i v krizi méně zasažených oblastech, jako např. telekomunikace, strojírenství a e-commerce, umožnily Skupině úspěšně zmírnit dopady globální pandemie.

## duben

V boji proti pandemii koronaviru věnovala skupina PPF České republice ochranné pomůcky, testovací sady a další zdravotnický materiál v hodnotě převyšující 100 milionů korun. Celková výše darů skupiny PPF v době pandemie dosáhla v přepočtu 202 milionů korun, další pomoc směřovala do osmi zemí – Bulharsko, Černá Hora, Filipíny, Indie, Indonésie, Kazachstán, USA a Vietnam.

Skupina PPF poskytla finanční podporu české firmě MICO Medical, která se podílela na vývoji a následně zahájila výrobu plicních ventilátorů CoroVent na základě původního výzkumu ČVUT.

## květen

PPF banka se podílela na primárním úpisu dluhopisů PPF Telecom Group (čtyřletý seniorní zajištěný eurobond v objemu 500 milionů eur). PPF banka jako spolumanažer obsluhovala trh v České republice a napomohla úspěšnému úpisu celé emise. Výrazná poptávka od více než stovky významných mezinárodních investorů přinesla 2,2x přeúpis poptávkové knihy dluhopisů. Většina poptávky pocházela z Velké Británie (30 %), Německa (16 %), Francie (14 %) a Beneluxu (13 %).

Home Credit v České republice se rozhodl ukončit vymáhání pohledávek prostřednictvím exekucí na základě rozhodčích doložek z minulosti.

## červen

PPF oznámila plány na přípravu a výstavbu velkého městotvorného projektu v pražské čtvrti Letňany, kde Skupina vlastní rozsáhlé pozemky. Časový horizont projektu je stanoven na 15 let, včetně procesu územního plánování a řízení.

## červenec

Skupina PPF prodala část svých akcií Polymetalu, ruského těžaře stříbra a zlata. V důsledku prodeje poklesl podíl Skupiny v této společnosti na 3,8 procenta.

PPF Telecom Group dokončila oddělení telekomunikační infrastruktury od retailové části u svých tří mobilních operátorů působících pod značkou Telenor v Bulharsku, v Maďarsku a v Srbsku. Tímto krokem vytvořila CETIN Group, infrastrukturní páteř skupiny PPF Telecom Group. Na rozsáhlých datových a komunikačních sítích skupiny CETIN budou mobilní operátoři nabízet špičkové hlasové a datové služby, včetně služeb internetové televize, videa on demand a IT služeb a kybernetické bezpečnosti.

## srpen

SOTIO koupilo od americké firmy Unum Therapeutics práva k platformě protinádorové CAR-T buněčné terapie BOXR a bude dále pracovat na vývoji nových T buněčných terapií pro léčbu nádorů. V americké Cambridge ve státě Massachusetts vybuduje specializované výzkumné a vývojové centrum. Fáze I klinických studií je naplánována na konec roku 2021.

## říjen

Skupina PPF věnovala Ministerstvu zdravotnictví České republiky 50 plicních ventilátorů CoroVent v hodnotě 10 milionů korun s dohodou, že ministerstvo bude distribuovat přístroje do jednotlivých fakulních nemocnic podle požadavků těchto zdravotnických zařízení.

Skupina PPF dokončila akvizici mediálního holdingu Central European Media Enterprises (CME). Transakci předcházela regulatorní schválení Evropskou komisí, národními regulátory v některých zemích a akcionáři CME. Skupina PPF nyní plně majetkově kontroluje aktivity CME v České republice, na Slovensku, v Bulharsku, Rumunsku a Slovinsku. Prioritou skupiny PPF je urychlení digitální transformace mediálního byznysu CME, zvýšení kapacit pro tvorbu obsahu a rozvíjení dosavadního úsilí CME poskytovat kvalitní zábavu a nezávislé a objektivní zpravodajství pro své diváky.

Turecký univerzální obchodně-průmyslový holding Sabanci a skupina PPF získaly prostřednictvím společného podniku (50–50 %) největšího výrobce autobusů v Turecku, firmu TEMSA.

## listopad

Infrastrukturní telekomunikační společnost CETIN podepsala smlouvu o spolupráci na výstavbě mobilní sítě nové generace 5G se švédským Ericssonem. Uzavření smlouvy završilo předchozí výběrové řízení. Jde o největší dosavadní technologickou investici společnosti CETIN.

## prosinec

Skupina PPF se dohodla na prodeji svého podílu ve švýcarské společnosti NBE-Therapeutics farmaceutickému gigantu Boehringer Ingelheim. Skupina PPF investovala do švýcarského start-upu v roce 2016 a byla v té době největším akcionářem NBE. Jako součást koncernu Boehringer Ingelheim bude NBE-Therapeutics pokračovat v dosavadním partnerství s biotechnologickou společností SOTIO ze skupiny PPF na dvou projektech preklinických studií. Vlastní prodej podílu skupiny PPF v NBE-Therapeutics byl realizován v lednu 2021.

# 2021

## leden

Skupina Škoda Transportation uvedla do provozu největší strojírenské obráběcí centrum v Evropě v ostravském závodě dceřiné společnosti Škoda Vagonka. Nový provoz je součástí velkého investičního projektu, jehož cílem je zvýšení kapacity výroby a zefektivnění produkce nových vlaků.

## únor

Společnost Tanemo a.s., patřící do skupiny PPF, oznámila veřejný návrh dobrovolného odkupu části akcií MONETA Money Bank od stávajících akcionářů do výše 20 % akcií s možností zvýšení maximálního objemu až na 29 procent.

## březen

Skupina PPF oznámila, že v rámci dobrovolného veřejného návrhu na odkup akcií společnosti MONETA Money Bank přijala od stávajících akcionářů banky akceptace odkupu akcií, což by spolu s podílem, který vlastnila před odkupem, tvořilo celkem podíl 28,36 % v MONETA Money Bank. Skupina v dubnu 2021 obdržela od ČNB souhlas k nabytí podílu v MONETA Money Bank až do výše 30 %. Skupina PPF na základě tohoto souhlasu nabyla podíl ve výši 29,9 procenta.

Dne 28. března 2021 při nehodě vrtulníku v aljašských horách v USA tragicky zahynul Petr Kellner, zakladatel a majoritní akcionář skupiny PPF. Řízením veškerých aktivit ve Skupině místo zesnulého Petra Kellnera byl pověřen jeden ze tří akcionářů, Ladislav Bartoniček. Skupina PPF bude pokračovat ve svých investičních projektech v souladu s plány a vizemi, které se svým týmem spolupracovníků vytvořil Petr Kellner.

# Společenská odpovědnost

**Dokud na to máme ekonomicky, ale i energii pomáhat, tak je správné pomáhat. Tak to má být. Pomáhání ostatním lidem vnitřně naplňuje.**

**Petr Kellner**

Skupina PPF se dlouhodobě věnuje podpoře vzdělávání, kultury, umění, sportu, místních komunit, rozvoje občanské společnosti a vědeckého výzkumu ve všech 25 zemích, kde působí. Vedle finančních darů a materiální podpory skupina PPF napomáhá rozvoji neziskových a společenských aktivit i poskytováním služeb a plnění za zvýhodněných podmínek, sdílením relevantní expertizy nebo zapojením specialistů a týmů Skupiny do odborně zaměřených vzdělávacích projektů.

V České republice skupina PPF podporuje především projekty, osobnosti a instituce, které své úsilí nebo talent věnují rozvoji české společnosti a spoluvytvářejí prostředí a podmínky pro její otevřenost, vzájemný respekt, příležitosti pro vlastní cestu a možnost uspět ve světě, a inspirují tak i ostatní. V roce 2020 české firmy skupiny PPF na své aktivity v oblasti společenské odpovědnosti, neziskové aktivity, podporu sportu, vzdělávání, zdravotnictví a místních komunit věnovaly celkem 555 milionů korun.

Svoji podporu skupina PPF poskytuje v mezinárodním měřítku prostřednictvím projektů a nadací společností Skupiny, které se na jednotlivé oblasti dlouhodobě zaměřují díky své expertize, oboru podnikání nebo místu svého působení a v rámci spolupráce s veřejným sektorem a komunitami. Celosvětově skupina PPF věnovala v roce 2020 v rámci CSR, na neziskové aktivity, podporu sportu, kultury, vzdělávání, zdravotnictví a místních komunit v přepočtu více než 834,6 milionu korun.

V roce 2020 se vedle pravidelných nadačních i charitativních aktivit a zaměření Skupiny stala zásadním tématem globální pandemie covidu-19, která přinesla potřebu materiální i finanční pomoci v mnoha místech, kde skupina PPF působí.



# 2021

učitelů

a přes 39 000 žáků se v r. 2020  
zapojilo do programu Pomáháme  
školám k úspěchu, který založila  
a podporuje Nadace The Kellner  
Family Foundation

# Nadace The Kellner Family Foundation

**Nadaci The Kellner Family Foundation založili manželé Renáta a Petr Kellnerovi v roce 2009. Jejím hlavním tématem se od počátku stalo vzdělávání s cílem podporovat především dlouhodobé vzdělávací projekty pro žáky základních škol a jejich učitele, středoškoláky i vysokoškoláky.**

Nadace The Kellner Family Foundation se v roce 2011 sloučila s Nadací Educa, prostřednictvím které přispívali manželé Kellnerovi k rozvoji vzdělávání v České republice od roku 2002 do roku 2010. Od svého založení podpořily obě rodinné nadace oblast vzdělávání v České republice částkou 1,6 miliardy korun. Nadace The Kellner Family Foundation věnovala doposud na společensky prospěšné aktivity bezmála 900 milionů korun.

Nadace aktivně vyhledává a podporuje studijně nadané a motivované děti a mladé lidi vyrůstající v dětských domovech, pěstounské péči nebo v rodinách s nízkými příjmy. Programy se věnují i podpoře studia na univerzitách a zvyšování kvalifikace učitelů na základním vzdělávacím stupni. Z celkové roční výše darů Nadace získávají 43 procent studenti gymnázia Open Gate v Babicích u Prahy prostřednictvím sociálních stipendií. Nadace The Kellner Family Foundation poskytla v roce 2020 na realizaci vlastních projektů a dary dalším organizacím, obcím a jednotlivcům v celkové výši 91 milionů korun.

## Open Gate

Do projektu Open Gate směřuje největší část z darů Nadace. Prostřednictvím sociálních a akademických stipendií program umožňuje studovat na osmiletém gymnáziu Open Gate studentům, kteří pocházejí ze sociálně znevýhodněného prostředí. Od otevření gymnázia v roce 2005 zde studovalo nebo studuje 718 gymnazistů. Z nich 50 procent získalo plnou nebo částečnou podporu Nadace. Open Gate připravuje studenty na mezinárodní maturitu International Baccalaureate (IB) i na českou státní maturitu. V závěrečných zkouškách absolventi Open Gate dosahují vynikajících

výsledků i ve srovnání s absolventy středních škol z celého světa. Někteří její studenti, příjemci sociálního stipendia, se přitom na počátku svých studií musí vyrovnat s výrazněji horší startovací pozicí.

## Univerzity

Program Univerzity poskytuje nadějným českým absolventům a absolventkám středních škol z celé České republiky podporu během jejich studia bakalářských programů na zahraničních a českých univerzitách. Do grantového řízení se každoročně hlásí stovky zájemců. Vybraným z nich hradí Nadace školné i životní náklady spojené se studiem. V akademickém roce 2020/21 získalo finanční grant 53 studentů. Stipendisté nejčastěji studují ve Velké Británii, v USA a na univerzitách v ČR, Rakousku, Švýcarsku, Nizozemsku, Německu nebo v Číně. Za 11 let získalo finanční granty 193 stipendistů v celkové výši 97 milionů korun.

## Pomáháme školám k úspěchu

Projekt je druhou nejvýznamnější aktivitou Nadace z hlediska objemu podpory. Od roku 2010 poskytuje veřejným základním školám prostředky na to, aby si učitelé i vedení mohli zlepšovat kvalifikaci, osvojovat si nové metody a měli více času věnovat se naplno svým žákům. Desítky odborníků v rámci projektu podporují profesní vzdělávání pedagogů, rozvoj čtenářství, kritické gramotnosti žáků a nově i pisatelství. Dlouhodobou vizí projektu je základní škola, ve které se každé dítě učí naplno a s radostí, žáci i učitelé jsou úspěšní a mají chuť se stále zlepšovat. V roce 2020 se zásadně rozšířil počet zapojených škol. Ke konci roku to bylo už 116 veřejných ZŠ se 2 991 učiteli a 39 603 žáky.

Areál s poutním kostelem Navštívení Panny Marie v Horní Polici prošel v letech 2017–2020 postupnou rekonstrukcí stavebních částí, střechy a interiéru. Na obnově poutního místa se finančním darem 5 milionů Kč podílela Nadace PPF a svojí dobrovolnickou prací i zaměstnanci PPF.







## Nadace PPF

**PPF a.s. založila Nadaci PPF v roce 2019 s jasnou vizí: Nadace PPF je naše cesta, jak pomáhat ostatním měnit svět k lepšímu. Posláním Nadace je dělat dobré projekty ještě lepšími a pomáhat těm, kteří svůj talent a úsilí věnují rozvoji české společnosti, spoluvytvářejí prostředí a podmínky pro její větší otevřenost a své projekty realizují v mezinárodním kontextu.**

Nadace PPF usiluje o rozvoj české občanské společnosti s důrazem na konzervativní hodnoty a svobodu, projekty zaměřené na pluralitu názorů a respekt k ostatním, podporující rovné příležitosti a posílení české stopy ve světě. K podporovaným oblastem patří vedle vědy a vzdělávání, umění a sociálních témat i oblast komunitního rozvoje, sportovních aktivit dětí a mladých a péče o české kulturní dědictví. V roce 2020 podpořila Nadace PPF 20 projektů celkovou částkou 70 milionů korun.

Významná část podpory Nadace PPF směřovala v roce 2020 k iniciativám napomáhajícím boji proti koronavirové pandemii. Ministerstvu vnitra České republiky poskytla Nadace dar 20 milionů korun na nákup zdravotnického materiálu v souvislosti s vyhlášením nouzového stavu. Hlavní město Praha obdrželo imunochromatické testy v hodnotě přes 3 miliony Kč. Pomoc směřovala i do zahraničí: místní správa okresu Suffolk ve státě New York přijala v kritickém období materiálního nedostatku 10 000 respirátorů N95 v hodnotě 1,2 milionu Kč. Skupina PPF pomohla v dubnu 2020 společnosti MICo Medical se zajištěním prostředků na nákup komponentů pro první fázi vývoje ventilátoru CoroVent. Ta díky tomu dokázala v rekordním čase vytvořit prototyp a zahájit výrobu. Nadace PPF ve spolupráci s Ministerstvem zdravotnictví ČR věnovala 50 ventilátorů CoroVent šesti velkým fakultním nemocnicím s cílem posílit technické vybavení pro pacienty s covidem-19 v kritickém stavu. Po 10 ventilátorech dostaly Všeobecná fakultní nemocnice v Praze, Thomayerova nemocnice, FN Motol a FN Plzeň, pět kusů převzali ve FN Hradec Králové a FN Královské Vinohrady. V druhé fázi obdržela Ústřední vojenská nemocnice v Praze jednatřicet těchto zařízení společně s devíti americkými ventilátory ZOLL.

Pandemie koronaviru dopadla i na českou kreativní scénu v důsledku restrikcí a omezení společenských aktivit. Nadace PPF se zapojila do řady aktivit, které napomáhaly zachovat tvůrčí scéně šanci na přežití a možnost oslovit publikum, byť v netradičních, daným podmínkám přizpůsobených formátech. Inspirací pro Nadaci byli osobnosti a organizátoři, kteří neúnavně hledali cesty, jak nepřestat ve svém životním poslání a přinášet společnosti důležitou energii a hodnoty umění, tvůrčí inspiraci a zábavu. Nadace PPF se zapojila do projektů Půlmetronome, Film Naživo a podpořila soubor Cirk La Putyka.

Jednou z nejvýraznějších aktivit roku 2020 byla spolupráce s projektem Bez frází, který rozvíjí koncept prostoru pro inspirativní příběhy, důvěru a sdílení a prostřednictvím otevřených výpovědí inspirativních osobností oslovuje různorodé publikum včetně dětí a dospívajících. Původně webový portál, vedený Františkem Suchanem, se nyní přirozeně rozvíjí do řady forem a komunikačních prostředků. Řadu podpořených projektů doplňuje myšlenka aplikace pro rychlou psychologickou pomoc Nepanikař jednatřicetileté studentky Veroniky Kamenské. Aplikace dnes vedle České republiky pomáhá v mnoha dalších zemích.

Nadace podpořila i další inspirativní myšlenky, mimo jiné sportovní podniky podporující sportovní aktivity dětí a rodin, obnovu komunitních center a památných míst a další projekty, které Nadace uvádí ve výčtu na svých stránkách [www.nadaceppf.cz](http://www.nadaceppf.cz)

# 20

## projektů

podpořila Nadace PPF  
v r. 2020 celkovou částkou  
více než 70 milionů Kč.  
Jedním z příjemců podpory  
byl i projekt Bez frází







Depozitář sbírek PPF Art umožňuje správu a péči o 2 600 fotografií a uměleckých děl, která jsou pravidelně součástí výstav v galeriích v ČR i v zahraničí.

## PPF Art

**PPF Art byla založena v roce 1995, aby soustředila aktivity skupiny PPF spojené s výtvarným uměním a fotografií a s nimi spojenou sběratelskou činností. PPF se již od 90. let systematicky věnuje podpoře umění. Doposud pomohla obnovit, zachránit a realizovat řadu unikátních uměleckých děl a projektů.**

PPF Art spravuje jednu z největších soukromých sbírek české a slovenské fotografie, která čítá 2 250 děl od 211 autorů. Jádrem sbírky je dílo Josefa Sudka a soubor uměleckých děl českých autorů za poslední dvě století, například světově uznávaných fotografů Františka Drtikola, Jaromíra Funkeho, Ivana Pinkavy, Tono Stana a mnoha dalších. Vedle péče o sbírky podporuje PPF Art mladé české umělce nákupem jejich děl.

PPF Art zajišťuje provoz a výstavní program pražské Galerie Václava Špály, zaměřené na současné umění. PPF Art provozuje i galerii Ateliér Josefa Sudka na místě Sudkova původního ateliéru na pražském Újezdě, o jehož obnovu se PPF zasloužila. V obou galeriích za dobu své správy PPF Art uspořádala na 215 výstavních projektů. V roce 2020 byla společnost PPF Art prodloužena správa Galerie Václava Špály o dalších 5 let do roku 2025.

PPF Art se aktivně věnuje propagaci českého umění a vystavuje díla ze své sbírky v České republice i v zahraničí.

Během roku 2020 byla výstavní činnost utlumena vlivem omezení veřejných akcí v souvislosti s pandemií covidu-19. V první polovině roku 2020 PPF Art zapůjčila do londýnské The Photographers' Gallery fotografie Jana Svobody na výstavu Against The Light. Výstava musela být vzhledem k pandemii na čas uzavřena, nicméně pozitivní ohlas návštěvníků přiměl následně organizátory k prodloužení znovuotevřené výstavy o více než měsíc. Prestižní galerie v Londýně hodnotila tuto výstavu jako jednu z nejúspěšnějších v uplynulé sezóně.

PPF Art pečuje o mimořádný soubor 333 výtvarných děl, převážně obrazů a soch, mezi nimiž jsou zastoupena díla Ludka Marolda, Mikuláše Medka, Alfonse Muchy, Augusta Piepenhageny, Maxmiliána Pirnera, Jakuba Schikanedera, a ze současných autorů například Tomáše Císařovského, Jana Mertý, Petra Nikla, Ivana Ouhela a dalších. Vybrané obrazy, fotografie a sochy ze sbírky PPF tvoří součást interiérů budov, kde sídlí společnosti patřící do Skupiny, například PPF Gate, ArtGen nebo SOTIO.

A conservator with white hair and white gloves is shown in profile, working on a painting. The painting depicts a woman in a large, ornate hat and a blue dress, looking to the left. The painting is set within a highly decorative, gilded frame. The conservator's hands are positioned as if carefully handling or cleaning the artwork.

# 215

## výstav

doposud připravila PPF Art v Ateliéru Josefa Sudka a Galerii Václava Špály. Správa Galerie Václava Špály byla v r. 2020 prodloužena na dalších 5 let

Bosconet, charitativní organizace Salesiánského řádu v Indii vedená otcem Noelem Maddhichettym, je jednou z organizací, kterou v r. 2020 v jihovýchodní Asii podpořila Home Credit Group poskytnutím zdravotnického materiálu a finančních prostředků pro komunitní programy.





# Společenská odpovědnost a udržitelnost společností skupiny PPF

**Jednotlivé společnosti Skupiny PPF rozvíjejí aktivity v oblasti CSR a neziskových aktivit ve vztahu ke svému oboru a místu podnikání. Na úrovni Skupiny se témata podpory a klíčové aktivity koordinují, aby společnosti mohly dále těžit ze vzájemného přenosu zkušeností, informací a sdílení zdrojů.**

Hlavní oblasti CSR aktivit v jednotlivých oborech podnikání PPF mají společná východiska. Telekomunikační společnosti Skupiny se v roce 2020 soustředily mj. na zajištění přístupu k online vzdělávání a na jeho podporu a rozvoj ve školství, na internetovou bezpečnost dětí a pravidla bezpečného pohybu v online prostředí a na vývoj nových digitálních nástrojů a služeb. Podporu mj. získal i výzkum využití 5G sítí ve spolupráci s akademickým a vědeckým sektorem a výzkum technologií umělé inteligence. Častou formou spolupráce telekomunikačních společností s partnery je bezplatné nebo zvýhodněné poskytování služeb a zajištění jejich komunikačních potřeb.

Společnosti ve finančních službách se věnovaly především rozvoji finanční gramotnosti a odpovědné správy osobních financí. Zásadní iniciativy v tomto směru přináší skupina Home Credit díky rozsáhlým projektům, připraveným pro potřeby jednotlivých zemí, v nichž podniká a které probíhají ve spolupráci s místními organizacemi, vzdělávacími institucemi a dalšími partnery. Programy, které získaly řadu ocenění, zahrnují finanční nebo materiální podporu, semináře, produkci a distribuci publikací, videí a digitálních aplikací.

Společnosti skupiny PPF v roce 2020 dále podporovaly své dlouhodobé partnery v kulturní sféře i přesto, že vlivem pandemických omezení museli někteří organizátoři své aktivity omezit, přizpůsobit nebo je pro rok 2020 zrušit. Mezi příjemce podpory patřily MHF Pražské jaro, Česká filharmonie, Jatka 78 nebo Letní Shakespearovské slavnosti, aby mohly i ve složitých podmínkách pandemie rozvíjet své poslání.

Řada dalších oblastí, například podpora sociálně znevýhodněných, zdravotně postižených nebo dlouhodobě nemocných dětí a vytváření prostředí pro rozvíjení volnočasových, sportovních i vzdělávacích aktivit dětí byla v roce 2020 předmětem CSR programů dalších společností Skupiny PPF (mediální společnosti CME, Škoda Transportation, Telenoru a dalších).

## Udržitelnost

Vedle neziskových a charitativních aktivit společnosti skupiny PPF rozvíjejí i dílčí strategie a programy ve vztahu k udržitelnosti, inkluzi, corporate governance a ochraně životního prostředí. V rostoucí míře jsou na úrovni firem Skupiny přijímána specifická ustanovení a závazky, vycházející jak z mezinárodních standardů, dohod a sdílených priorit v oblasti ESG, tak i z nově připravovaného rámcového přístupu PPF k tématu udržitelnosti.

V roce 2020 mezinárodní skupina Home Credit Group schválila komplexní ESG strategii s důrazem na férový přístup k zákazníkům, jasné závazky v oblasti odpovědného poskytování služeb, udržitelnosti, inkluze, diversity a transparentního corporate governance. ESG strategie je implementována na všech trzích, kde Home Credit Group působí.

Robustní ESG přístup ve Skupině představuje strategie odpovědného přístupu k podnikání společnosti O2 Czech Republic se silným zaměřením na transparentnost, důvěryhodnost, férový přístup k zaměstnancům a podporu společenských témat, zejména rozvoje digitálních dovedností dětí a modernizace českého školství prostřednictvím programu O2 Chytrá škola.

Ochrana životního prostředí a udržitelný rozvoj je důležitou vizí ve společnosti Škoda Transportation, která investuje do vývoje a výroby dopravních systémů a řešení hromadné dopravy budoucnosti s minimální emisní stopou, hlukovou zátěží a pohonem na obnovitelné zdroje, včetně technologií pohonu na vodíkové články.

Telenor Bulharsko byl v roce 2020 vyhlášen díky svému dlouhodobému přístupu nejlepší ekologicky zaměřenou firmou v telekomunikačním sektoru v zemi.

V roce 2020 se rozběhly přípravy ESG strategie PPF Telecom Group a zastřešujících principů ESG přístupu na úrovni celé skupiny PPF, které mají být implementovány během roku 2021.

# Podpora v boji proti pandemii covidu-19

**Společnosti skupiny PPF se během roku 2020 soustředily na podporu a pomoc v boji proti pandemii covidu-19 a jejím následkům. Od samého počátku globální krize věnovala Skupina velké množství zdravotnického a jiného materiálu, poskytovala přímou finanční pomoc a nabízela zvýhodněné nebo bezplatné služby, kapacity a jiné formy podpory ve všech zemích svého působení.**

Hlavní prioritou na začátku pandemie bylo zajištění ochrany a zdraví zaměstnanců, provozuschopnosti pracovního prostředí a organizace přesunu zaměstnanců k výkonu práce z domova. Díky tomu společnosti PPF nepřestaly ve svých zemích poskytovat důležité služby, jako jsou telekomunikační služby operátorů, provoz stabilní internetové infrastruktury, mediální vysílání a bankovní a finanční služby i přesto, že poptávka po online službách a provoz v datových sítích během pandemie zásadně narostly. Rok 2020 potvrdil význam spolehlivosti moderních telekomunikačních sítí a internetu, stejně jako dostupnosti řady e-commerce a online bankovních služeb.

Skupina PPF rychle reagovala na potřebu zajištění finanční i materiální pomoci. Jako první z českých velkých firem poskytla finanční a materiální dary vládě ČR ve formě dodávek zdravotnického materiálu, testovacích sad a ochranných pomůcek v hodnotě převyšující 100 milionů korun, doručených v době největší materiální nouze. Vedle Česka směřovala další pomoc do Bulharska, Černé Hory, na Filipíny, do Indie, Indonésie, Kazachstánu, USA a Vietnamu. Celková hodnota pomoci věnované Skupinou v roce 2020 v boji proti koronaviru dosáhla celosvětově částky 202 milionů korun.

Skupina PPF pomohla české společnosti MICO Medical se zajištěním finančních prostředků pro vývoj a výrobu plicního ventilátoru CoroVent na základě konstrukčního vzoru vyvinutého na ČVUT. Nadace PPF pak darovala po dohodě s Ministerstvem zdravotnictví 50 kusů CoroVentu v hodnotě 10 milionů korun do českých fakultních nemocnic. Významnými objemy finančních i materiálních darů přispěly i další společnosti Skupiny, mj. PPF banka, SOTIO a Home Credit, který zakoupil a distribuoval 55 tun zdravotnického a jiného materiálu v hodnotě přes 95 milionů korun. Týmy Home Creditu se rovněž významně podílely na logistické podpoře a zajištění dopravy zdravotnického materiálu

darovaného České republice skupinou PPF v dubnu 2020. V Bulharsku, Černé Hoře, Maďarsku a Srbsku poskytly rozsáhlou materiální i finanční pomoc telekomunikační společnosti Telenor a podporu doprovodila řada dobrovolnických aktivit jejich zaměstnanců. V Bulharsku byl Telenor poskytovatelem největšího daru soukromého subjektu během pandemické krize.

Jednotlivé společnosti Skupiny pomáhaly svým zákazníkům a veřejnosti i poskytováním zvýhodněných nebo bezplatných služeb. CETIN a O2 Czech Republic se podílely nejen na spuštění a provozu tísňové linky 1212 nebo podpoře systému eRouška, ale poskytovaly také své služby a připojení k internetu sociálně znevýhodněným rodinám, školám a neziskovým organizacím, stejně jako v dalších zemích činily místní společnosti pod značkou Telenor. Zvětšením datových objemů či bezplatným přístupem k řadě televizních kanálů a k elektronickým knihám napomáhali operátoři PPF Telecom Group online domácí výuce dětí.

Pomoc ke zmírnění dopadů pandemie nabídly poskytnutím kapacit svých služeb nad rámec finančního a materiálního plnění i další společnosti Skupiny: TV NOVA věnovala část reklamního prostoru a kapacit ve prospěch důležitých sdělení souvisejících s pandemií. 250 přenosy kulturních aktivit v rámci programu #kulturažije podpořila tvůrčí scénu na internetové televizi služba Mall TV. Sbírkou spoluorganizovaná Mall TV na Donio.cz navíc vynesla téměř 13 milionů korun. Společnost Bestsport během pandemie v roce 2020 nabídla bezplatně Ministerstvu zdravotnictví prostory O2 areny a O2 universa k vybudování polní nemocnice.

Skupina PPF a její společnosti v řadě zemí i nadále v roce 2021 poskytují podporu a pomoc, aby napomohly zmírnit dopady pandemie, která na mnoha místech světa stále pokračuje.

# 2022

miliónů Kč

je hodnota zdravotnického materiálu věnovaného celosvětově při pandemii koronaviru v r. 2020 společnostmi skupiny PPF, včetně této zásilky do USA, vykládané v distribučním centru v Bostonu



# Historie skupiny PPF

## 1991

V září 1991 založil Petr Kellner s partnery společnost Správa Prvního privatizačního fondu. Počáteční základní kapitál činil 100 tisíc Kčs.

První čtyři privatizační fondy PPF byly registrovány na konci roku.

## 1992

Investiční fondy PPF získaly přes 3 % všech investičních bodů v první vlně kuponové privatizace: investovalo s nimi 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.

## 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.

## 1994

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.

## 1995

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

## 1996

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.

## 1997

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

## 1998

V Rusku strmý pád kurzu rublu spolu s hlubokou ekonomickou krizí způsobil PPF značné ztráty. Skupina se z ruského trhu dočasně stáhla a odprodala zbývající aktiva.

## 1999

PPF prodala podíly v několika průmyslových podnicích a začala uskutečňovat zásadní změnu ve své byznysové strategii směrem k orientaci na retailové finanční služby. Získala od skupiny Expandia eBanku, první čistě elektronickou banku v ČR.

## 2000

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

## 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.

## 2002

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

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

## 2003

Vznikl PPF Asset Management, který se postupně stal investičním centrem pro všechny společnosti v rámci skupiny PPF.

## 2004

Skupina PPF otevřela reprezentační kancelář v Pekingu.

PPF prodala TV NOVA nadnárodní mediální společnosti CME.

## 2005

Jiří Šmejc se stal pětiprocentním akcionářem PPF.

## 2006

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

## 2007

Home Credit zahájil činnost v Číně.

PPF získala podíl v Nomos-bance, jedné z předních soukromých bank v Rusku.

Ladislav Bartoníček se stal akcionářem PPF Group N.V.

## 2008

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.

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

## 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.

## 2010

PPF získala jako první zahraniční společnost licenci čínského regulátora k lokálnímu poskytování samostatných služeb v oblasti spotřebitelského financování.

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

## 2011

Založení nové, převážně internetové retailové banky Air Bank.

V důsledku insolvenčního řízení získala PPF podíl ve společnosti Sazka, který se ziskem prodala v roce 2012.

## 2012

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

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

## 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 O2 areny, jedné z nejmodernějších víceúčelových hal v Evropě.

## 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.

## 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.

## 2016

Skupiny PPF a EMMA Capital prodaly své podíly v Eldoradu, druhé největší ruské maloobchodní síti prodejen elektroniky a domácích spotřebičů.

## 2017

Skupina PPF vstoupila do největší e-commerce platformy ve střední Evropě, Mall Group.

## 2018

Skupina PPF koupila telekomunikační aktiva Telenoru ve střední a jihovýchodní Evropě (Bulharsko, Černá Hora, Maďarsko, Srbsko).

Skupina PPF koupila firmu Škoda Transportation, největšího výrobce v oboru dopravního strojírenství ve střední a východní Evropě.

## 2019

PPF podepsala dohodu s mediální společností Central European Media Enterprises Ltd. o plném převzetí jejich aktiv, televizních stanic a dalších mediálních aktiv v České republice, Bulharsku, Rumunsku, na Slovensku a ve Slovinsku. Podmínkou dokončení transakce je získání souhlasu akcionářů společnosti CME, Evropské komise a národních regulátorů v některých ze zemí, kde CME působí.

Platnosti nabyla smlouva mezi Ministerstvem dopravy ČR a konsorciem firem CzechToll ze skupiny PPF a SkyToll, které v roce 2018 zvítězilo ve výběrovém řízení na provozování nového mýtného systému v ČR.

## 2020

Pandemie covidu-19 vyvolala vážnou ekonomickou krizi ve všech zemích, kde skupina PPF podniká. Diverzifikace aktiv a podnikání Skupiny umožnila úspěšně zmírnit dopad těchto trendů.

Skupina PPF byla první z českých firem, která poskytla masivní finanční a materiální pomoc vládě ČR v boji proti pandemii covidu-19, zejména dodávkou zdravotnického materiálu a ochranných pomůcek.

PPF dokončila oddělení telekomunikační infrastruktury od retailové části u svých tří mobilních operátorů působících pod značkou Telenor v Bulharsku, v Maďarsku a v Srbsku, čímž vytvořila CETIN Group, infrastrukturní páteř skupiny telekomunikačních aktiv PPF.

Skupina PPF dokončila akvizici mediálního holdingu Central European Media Enterprises (CME) a nyní plně majetkově kontroluje aktivity CME v České republice, v Bulharsku, Rumunsku, na Slovensku a ve Slovinsku.

# Finanční část



# Obsah

104	Zpráva nezávislého auditora	114	Příloha konsolidované účetní závěrky
106	Seznam zkratk	114	A. Obecné informace
107	Konsolidovaná účetní závěrka	118	B. Konsolidovaná skupina a hlavní změny v běžném účetním období
		129	C. Angažovanost vůči rizikům, cíle a postupy řízení rizik
		153	D. Vykazování podle segmentů
		160	E. Příloha ke konsolidovaným účetním výkazům
		210	F. Významné účetní postupy
		239	G. Následné události

# Zpráva nezávislého auditora

## pro valnou hromadu a dozorčí radu společnosti PPF Group N.V.

### Výrok

Finanční část Výroční zprávy společnosti PPF Group N.V. za rok končící 31. prosincem 2020 (dále jen „finanční část“) vychází z auditované účetní závěrky společnosti PPF Group N.V. za rok končící 31. prosincem 2020.

Podle našeho názoru je tato finanční část Výroční zprávy PPF Group N.V. 2020 ve všech významných ohledech konzistentní s touto účetní závěrkou v souladu s postupy uvedenými v bodě A.3.

Finanční část zahrnuje:

1. seznam zkratk,
2. konsolidovanou účetní závěrku, včetně:
  - konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2020,
  - těchto konsolidovaných výkazů za rok 2020: výkazu zisku a ztráty a výkazů o úplném výsledku hospodaření, změn vlastního kapitálu a peněžních toků a
  - přílohy konsolidované účetní závěrky sestávající ze shrnutí významných účetních postupů a dalších vysvětlujících informací.

Finanční část neobsahuje všechna zveřejnění vyžadovaná Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU-IFRS) a částí 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku. Seznámení se s finanční částí proto nemůže být náhradou za seznámení s auditovanou účetní závěrkou společnosti PPF Group N.V. a naší zprávou o ní.

Finanční část a auditovaná účetní závěrka nezohledňují dopady událostí, k nimž došlo po datu naší zprávy o auditované účetní závěrce ze dne 14. května 2021.

### Auditovaná účetní závěrka a naše zpráva auditora o ní

V naší zprávě auditora ze dne 14. května 2021 jsme k auditované účetní závěrce společnosti PPF Group N.V. za rok končící 31. prosincem 2020 vyjádřili výrok bez výhrad.

Zpráva auditora obsahuje také odstavec týkající se dopadu nejistot způsobených covidem-19 na náš audit.

## **Dopad covidu-19 na náš audit rizika likvidity**

Trvající dopad covidu-19 na náš audit rizika likvidity společnosti je důležitý pro pochopení našeho auditu uživateli. Představenstvo je odpovědné za posouzení možných dopadů covidu-19 na riziko likvidity společnosti a za přiměřené zveřejnění výsledků tohoto posouzení v konsolidované účetní závěrce. Posuzujeme a testujeme přiměřenost posouzení představenstva a přiměřenost souvisejících zveřejnění. Přiměřenost posouzení představenstva záleží na přiměřenosti odhadů týkajících se budoucího ekonomického prostředí a budoucích vyhlídek a výkonnosti společnosti. Pandemie covidu-19 je bezprecedentní výzvou pro lidstvo a pro hospodářství na celém světě a ke dni této zprávy jsou její důsledky ovlivněny značnou mírou nejistoty. Vyhodnotili jsme situaci a nejistoty, jak je uvedeno v odstavci A.9 konsolidované účetní závěrky o předpokladu nepřetržitého trvání společnosti, a považujeme je za přiměřené. Audit však nemůže předvídat předem neznámé faktory nebo všechny možné budoucí důsledky pro společnost, a to zejména v případě covidu-19.

## **Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za finanční část**

Představenstvo je zodpovědné za sestavení finanční části v souladu s postupy uvedenými v bodě A.3.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví finanční části odpovídá dozorčí rada.

## **Naše odpovědnost za audit finanční části**

Naší povinností je vyjádřit na základě postupů, které jsme provedli v souladu s nizozemskou legislativou včetně nizozemského standardu č. 810 „Opdrachten om te rapporteren betreffende samengevatte financiële overzichten“ (Zakázky na vypracování zprávy o agregované účetní závěrce), výrok o tom, zda je finanční část ve všech významných ohledech konzistentní s auditovanou účetní závěrkou.

Amstelveen, 22. července 2021

KPMG Accountants N.V.

M.L.M. Kesselaer RA

# Seznam zkratek

AC	amortizované náklady
CGU	peněžotvorná jednotka
EAD	expozice při selhání
EBITDA	zisk před zdaněním, úroky a odpisy
ECL	očekávané úvěrové ztráty
FLI	výhledové informace (forward-looking information)
FV	reálná hodnota
FVOCI	aktiva/závazky oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
FVTPL	aktiva/závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů
FX	cizoměnový
IBNR	rezervy na nenahlášené pojistné události
IPRD	nedokončený výzkum a vývoj
JV	společný podnik
LAT	test přiměřenosti závazků
LGD	ztráta při selhání
LTV	půjčka k hodnotě
NCI	menšinové (nekontrolní) podíly
OCI	ostatní úplný výsledek
OTC	volný (neregulovaný) prodej
PD	pravděpodobnost selhání
PL	zisk nebo ztráta
POCI	nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva
PPE	provozní a ostatní hmotný majetek
PVFP	současná hodnota budoucích zisků
RBNS	rezerva na nahlášené pojistné události, u nichž probíhá likvidace
ROU	aktiva s právem užívání (right-of-use assets)
SICR	významné zvýšení úvěrového rizika

# Konsolidovaná účetní závěrka

za rok končící 31. prosincem 2020

## Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

V mil. EUR	Kapitola přílohy	31. prosinec 2020	31. prosinec 2019
<b>AKTIVA</b>			
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	E1	6 388	9 824
Investiční cenné papíry	E2	3 488	2 836
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	E3	475	582
Úvěry a pohledávky za klienty	E4	14 206	21 754
Obchodní a ostatní pohledávky	E5	1 059	1 051
Smluvní aktiva	E5	297	287
Splatné daňové pohledávky		24	33
Zásoby	E6	243	216
Investice do vlastního kapitálu	E7	897	884
Investice do nemovitostí	E8	1 791	2 002
Provozní a ostatní hmotný majetek	E9	3 789	3 862
Goodwill	E10.1	2 955	1 659
Nehmotná aktiva	E10.2	2 684	2 593
Programová aktiva	E6	156	-
Odložené daňové pohledávky	E39.2	702	479
Ostatní aktiva	E11	504	552
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>39 658</b>	<b>48 614</b>
<b>CIZÍ ZDROJE</b>			
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	E12	776	530
Závazky vůči nebankovním subjektům	E13	10 309	12 829
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	E14	11 036	16 885
Emitované dluhové cenné papíry	E15	4 768	4 337
Podřízené závazky	E16	256	264
Splatné daňové závazky		60	49
Obchodní a ostatní závazky	E17	2 663	2 923
Smluvní závazky	E5	352	277
Rezervy	E18	338	326
Odložené daňové závazky	E39.2	583	639
<b>CIZÍ ZDROJE CELKEM</b>		<b>31 141</b>	<b>39 059</b>
<b>KONSOLIDOVANÝ VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Základní kapitál	E19	1	1
Emisní ážio	E19	677	677
Ostatní fondy	E20	(553)	115
Nerozdělené zisky/ztráty		7 790	8 004
Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřské společnosti		7 915	8 797
Nekontrolní podíly	E21	602	758
<b>VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</b>		<b>8 517</b>	<b>9 555</b>
<b>CIZÍ ZDROJE A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM</b>		<b>39 658</b>	<b>48 614</b>

# Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosincem

V mil. EUR	Kapitola přílohy	2020	2019
Úrokové výnosy		4 388	5 569
Úrokové náklady		(1 547)	(1 893)
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>E24</b>	<b>2 841</b>	<b>3 676</b>
Výnosy z poplatků a provizí		435	672
Náklady z poplatků a provizí		(193)	(201)
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí</b>	<b>E25</b>	<b>242</b>	<b>471</b>
Čisté zasloužené pojistné		70	75
Náklady na pojistná plnění		(34)	(35)
Pořizovací náklady		(15)	(17)
<b>Výnos z pojišťovací činnosti</b>	<b>E28</b>	<b>21</b>	<b>23</b>
Výnosy z nájemného	E29	156	191
Náklady na provoz nemovitostí		(24)	(30)
Čistý zisk/(ztráta) z ocenění investic do nemovitostí	E8	91	121
Čistý výnos ze stavebních smluv		3	-
Zisk/(ztráta) z prodeje investic do nemovitostí		3	3
<b>Čistý výnos z realitní činnosti</b>		<b>229</b>	<b>285</b>
Výnosy z telekomunikací		3 156	3 159
Náklady na telekomunikace		(1 076)	(1 077)
<b>Čistý výnos z telekomunikací</b>	<b>E30</b>	<b>2 080</b>	<b>2 082</b>
Výnosy z médií		179	-
Náklady na provoz médií		(70)	-
<b>Čistý výnos z médií</b>	<b>E31</b>	<b>109</b>	<b>-</b>
Výnos ze strojírenství		419	388
Náklady na strojírenství		(253)	(232)
<b>Čistý výnos ze strojírenství</b>	<b>E32</b>	<b>166</b>	<b>156</b>
Výnos z provozu mýtného systému		32	91
Náklady na provoz mýtného systému		(13)	(87)
<b>Čistý výnos z provozu mýtného systému</b>	<b>E33</b>	<b>19</b>	<b>4</b>
Zisk/(ztráta) z finančních aktiv	E26	(72)	(133)
Čistý výnos ze zemědělství	E34	12	4
Ostatní výnosy	E35	93	224
<b>CELKOVÉ PROVOZNÍ VÝNOSY</b>		<b>5 740</b>	<b>6 792</b>
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv	E27	(2 449)	(1 839)
Osobní náklady	E36	(1 458)	(1 627)
Odpisy a amortizace	E37	(923)	(909)
Další provozní náklady	E36	(1 263)	(1 046)
Zisk/(ztráta) z prodeje/likvidace investic do přidružených společností a dceřiných společností	B2	(7)	(5)
Podíl na zisku/(ztrátě) z investic do přidružených společností, bez daně		70	37
<b>VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM</b>		<b>(290)</b>	<b>1 403</b>
Daň z příjmů	E39.1	(1)	(398)
<b>ČISTÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ</b>		<b>(291)</b>	<b>1 005</b>
Výsledek hospodaření připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		(249)	935
Nekontrolním podílům	E21	(42)	70

# Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření

Za rok končící 31. prosincem

V mil. EUR	2020	2019
<b>ČISTÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ</b>	<b>(291)</b>	<b>1 005</b>
Ostatní úplný výsledek		
Zisk/(ztráta) z přecenění majetkových nástrojů FVOCI	56	215
Zisk/(ztráta) z přecenění dluhových cenných papírů FVOCI*	12	41
Zisk/(ztráta) z přecenění FVOCI převedené do výkazu zisku a ztráty*	(11)	(4)
Cizí operace – kurzové rozdíly*	(648)	191
Vliv pohybu základního kapitálu investic do přidružených společností*	(68)	(166)
Prodej dceřiných a přidružených společností*	8	(2)
Zajištění peněžního toku – účinná část změn vyjádřená reálnou hodnotou*	1	(2)
Čistá změna reálné hodnoty zajištění peněžních toků převedená do výkazu zisku a ztráty*	(3)	8
Daň z příjmů vztahující se ke složkám ostatního úplného výsledku*	1	(8)
<b>Ostatní úplný výsledek/(náklad) v běžném účetním období (bez daně)</b>	<b>(652)</b>	<b>273</b>
<b>CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ</b>	<b>(943)</b>	<b>1 278</b>
Celkový úplný výsledek připadající:		
Vlastníkům mateřské společnosti	(821)	1 193
Nekontrolním podílům	(122)	85

\* Položky, které budou reklasifikovány do výkazu zisku a ztráty.

# Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

V mil. EUR

	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezerva na přecenění	Zákonný a statutární rezervní fond
<b>Zůstatek k 1. lednu 2020</b>	<b>1</b>	<b>677</b>	<b>129</b>	<b>158</b>
Výsledek v běžném účetním období	-	-	-	-
Kurzové rozdíly	-	-	-	-
Zisk/ztráta z přecenění z FVOCI převedená do vlastního kapitálu	-	-	70	-
Zisk/ztráta z přecenění FVOCI převedená do výkazu zisku a ztráty	-	-	(11)	-
Zisk/ztráta z přecenění FVOCI převedená přímo do nerozděleného zisku	-	-	(102)	-
Vliv zajišťovacího účetnictví	-	-	-	-
Čistá změna reálné hodnoty zajištění CF převedená do výkazu zisku a ztráty	-	-	-	-
Vliv změn vlastního kapitálu investic do přidružených společností	-	-	-	-
Prodej a dekonsolidace dceřiných společností	-	-	-	-
Daň z položek vykázanych přímo ve vlastním kapitálu nebo převedených z vlastního kapitálu	-	-	-	-
<b>Celkový úplný výsledek v běžném účetním období</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(43)</b>	<b>-</b>
Čistý příspěvek do fondů tvořených ze zákona	-	-	-	6
Dividendy vyplacené akcionářům	-	-	-	-
Dividendy vyplacené nekontrolním podílům	-	-	-	-
Akvizice nekontrolních podílů	-	-	-	-
Příspěvky z nekontrolních podílů	-	-	-	-
Další změny v nekontrolních podílech	-	-	-	-
Ostatní	-	-	-	-
<b>Transakce s vlastníky společnosti celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2020</b>	<b>1</b>	<b>677</b>	<b>86</b>	<b>164</b>

V mil. EUR

	Základní kapitál	Emisní ážio	Rezerva na přecenění	Zákonný a statutární rezervní fond
<b>Stav k 1. lednu 2019</b>	<b>1</b>	<b>677</b>	<b>(133)</b>	<b>129</b>
Výsledek v běžném účetním období	-	-	-	-
Kurzové rozdíly	-	-	-	-
Zisk/ztráta z přecenění z FVOCI převedená do vlastního kapitálu	-	-	254	-
Zisk/ztráta z přecenění FVOCI převedená do výkazu zisku a ztráty	-	-	(4)	-
Zisk/ztráta z přecenění FVOCI převedená přímo do nerozděleného zisku	-	-	19	-
Vliv zajišťovacího účetnictví	-	-	-	-
Čistá změna reálné hodnoty zajištění CF převedená do výkazu zisku a ztráty	-	-	-	-
Vliv změn vlastního kapitálu investic do přidružených společností	-	-	-	-
Prodej a dekonsolidace dceřiných společností	-	-	-	-
Daň z položek vykázanych přímo ve vlastním kapitálu nebo převedených z vlastního kapitálu	-	-	(7)	-
<b>Celkový úplný výsledek v běžném účetním období</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>262</b>	<b>-</b>
Čistý příspěvek do fondů tvořených ze zákona	-	-	-	29
Dividendy vyplacené akcionářům	-	-	-	-
Dividendy vyplacené nekontrolním podílům	-	-	-	-
Akvizice nekontrolních podílů	-	-	-	-
Další změny v nekontrolních podílech	-	-	-	-
Příspěvky z nekontrolních podílů	-	-	-	-
Emise podřízeného dluhopisu AT1	-	-	-	-
Ostatní	-	-	-	-
<b>Transakce s vlastníky společnosti celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2019</b>	<b>1</b>	<b>677</b>	<b>129</b>	<b>158</b>



Rezerva na kurzové rozdíly	Rezerva na zajištění (hedging)	Ostatní rezervy	Nerozdělené zisky/ztráty	Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku	Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	Celkem
<b>(541)</b>	<b>190</b>	<b>179</b>	<b>8 004</b>	<b>8 797</b>	<b>758</b>	<b>9 555</b>
-	-	-	(249)	(249)	(42)	(291)
(572)	-	-	-	(572)	(76)	(648)
-	-	-	-	70	(2)	68
-	-	-	-	(11)	-	(11)
-	-	-	102	-	-	-
-	1	-	-	1	-	1
-	(3)	-	-	(3)	-	(3)
(41)	(31)	4	-	(68)	-	(68)
10	-	-	-	10	(2)	8
-	1	-	-	1	-	1
<b>(603)</b>	<b>(32)</b>	<b>4</b>	<b>(147)</b>	<b>(821)</b>	<b>(122)</b>	<b>(943)</b>
-	-	-	(6)	-	-	-
-	-	-	(30)	(30)	-	(30)
-	-	-	-	-	(33)	(33)
-	-	-	-	-	1	1
-	-	-	-	-	10	10
-	-	-	(15)	(15)	(12)	(27)
-	-	-	(16)	(16)	-	(16)
-	-	-	<b>(67)</b>	<b>(61)</b>	<b>(34)</b>	<b>(95)</b>
<b>(1 144)</b>	<b>158</b>	<b>183</b>	<b>7 790</b>	<b>7 915</b>	<b>602</b>	<b>8 517</b>

Rezerva na kurzové rozdíly	Rezerva na zajištění (hedging)	Ostatní rezervy	Nerozdělené zisky/ztráty	Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku	Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	Celkem
<b>(742)</b>	<b>371</b>	<b>(4)</b>	<b>7 186</b>	<b>7 485</b>	<b>415</b>	<b>7 900</b>
-	-	-	935	935	70	1 005
179	-	-	-	179	12	191
-	-	-	-	254	2	256
-	-	-	-	(4)	-	(4)
-	-	-	(19)	-	-	-
-	(2)	-	-	(2)	-	(2)
-	7	-	-	7	1	8
24	(185)	(5)	-	(166)	-	(166)
(2)	-	-	-	(2)	-	(2)
-	(1)	-	-	(8)	-	(8)
<b>201</b>	<b>(181)</b>	<b>(5)</b>	<b>916</b>	<b>1 193</b>	<b>85</b>	<b>1 278</b>
-	-	-	(29)	-	-	-
-	-	-	(60)	(60)	-	(60)
-	-	-	-	-	(34)	(34)
-	-	-	53	53	277	330
-	-	-	-	-	11	11
-	-	-	(54)	(54)	4	(50)
-	-	181	-	181	-	181
-	-	7	(8)	(1)	-	(1)
-	-	<b>188</b>	<b>(98)</b>	<b>119</b>	<b>258</b>	<b>377</b>
<b>(541)</b>	<b>190</b>	<b>179</b>	<b>8 004</b>	<b>8 797</b>	<b>758</b>	<b>9 555</b>

# Konsolidovaný výkaz peněžních toků

Za rok končící 31. prosincem, připravený pomocí nepřímé metody

V mil. EUR	Pozn.	2020	2019 (přečteno)
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>			
Výsledek hospodaření před zdaněním		(290)	1 403
Úprava o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		923	909
Trvalé snížení hodnoty goodwillu		14	-
Trvalé snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	E27	2 598	1 848
Zisk/(ztráta) z prodeje hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		(2)	(1)
Zisk/(ztráta) z prodeje investičních cenných papírů		43	62
(Zisk)/ztráta z prodeje investic do přidružených společností a dceřiných společností		7	5
Nákladové úroky	E24	1 547	1 893
Výnosové úroky	E24	(4 388)	(5 569)
Čisté kurzové (zisky)/ztráty		461	926
Ostatní výnosy/náklady bez dopadu na peníze		(136)	(193)
Výnos z výhodné koupě	E35	-	(38)
Přijaté úroky		4 304	5 968
Změna stavu úvěrů a pohledávek vůči bankám a jiným finančním institucím		36	(239)
Změna stavu úvěrů a pohledávek vůči klientům		3 730	(5 556)
Změna stavu obchodních a ostatních pohledávek		77	(237)
Změna stavu smluvních aktiv		(10)	(10)
Změna stavu ostatních aktiv		(17)	(104)
Změna stavu závazků vůči nebankovním subjektům		(1 596)	657
Změna stavu finančních závazků oceňovaných FVTPL		201	(240)
Změna stavu obchodních a ostatních závazků		(383)	210
Peněžní toky z daní z příjmů		(290)	(460)
<b>Peněžní tok z/(použitý v rámci) provozní činnosti</b>		<b>6 829</b>	<b>1 234</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	E9, E10	(904)	(707)
Dividendy přijaté od přidružených společností		12	27
Pořízení finančních aktiv oceňovaných FVTPL		(602)	(440)
Pořízení finančních aktiv v amortizované hodnotě		(374)	(47)
Pořízení finančních aktiv oceňovaných FVOCI		(2 383)	(1 546)
Pořízení investic do nemovitostí		(44)	(22)
Akvizice dceřiných společností a přidružených společností, očištěné o peněžní položky (včetně navýšení kapitálu)*	B2	(1 833)	(320)
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		29	27
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných FVTPL		258	572
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou		18	87
Příjmy z prodeje finančních aktiv oceňovaných FVOCI		2 404	1 986
Příjmy z prodeje nerealizovatelných finančních aktiv oceňovaných FVTPL		-	173
Příjmy z prodeje aktiv a závazků k prodeji		2	-
Příjmy z prodeje investic do nemovitostí		5	14
Příjmy z prodeje dceřiných společností a přidružených společností, očištěné o peněžní položky (včetně snížení kapitálu)*	B2	58	124
<b>Peněžní tok použitý v rámci investiční činnosti</b>		<b>(3 354)</b>	<b>(72)</b>

\* prezentované peněžní toky ze zvýšení/snížení kapitálu se týkají pouze transakcí s přidruženými společnostmi

V mil. EUR	Pozn.	2020	2019 (přepočteno)
<b>Peněžní tok z finanční činnosti</b>			
Přírůstky závazků z emitovaných dluhových cenných papírů		2 398	3 082
Přírůstky půjček od bank a jiných finančních institucí		8 936	17 595
Splácení emitovaných dluhových cenných papírů		(1 860)	(1 514)
Splácení půjček bankám a jiným finančním institucím		(14 294)	(19 361)
Uhrazené úroky		(1 477)	(1 685)
Platby v hotovosti za část jistiny závazku z leasingu		(132)	(136)
Dividendy vyplacené akcionářům		(30)	(60)
Dividendy vyplacené nekontrolním podílům		(33)	(34)
Výnosy z prodeje jiných majetkových nástrojů	E20	–	181
Platby související s ostatními kapitálovými nástroji		(15)	–
Výnosy z prodeje dceřiných společností nekontrolním podílům	B2	7	334
Platby za nákup dceřiných společností od nekontrolních podílů		(27)	–
Příspěvky nekontrolních podílů		10	–
<b>Peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>E23</b>	<b>(6 517)</b>	<b>(1 598)</b>
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněz a peněžních ekvivalentů</b>		<b>(3 042)</b>	<b>(436)</b>
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu</b>		<b>9 824</b>	<b>10 120</b>
Vliv pohybu měnových kurzů na stav peněz a peněžních ekvivalentů		(394)	140
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci</b>		<b>6 388</b>	<b>9 824</b>

# 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: finanční služby, telekomunikace, média, nemovitosti, pojišťovnictví, strojírenství a biotechnologie. Své aktivity provozuje v Evropě, Ruské federaci, Spojených státech a v Asii.

Konsolidovaná účetní závěrka mateřské společnosti za rok končící 31. prosincem 2020 zahrnuje mateřskou společnost a její dceřiné společnosti (dále společně uváděné jako „Skupina PPF“ nebo „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 2020 a 2019.

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

Ke dni 31. prosince 2020 byla struktura skutečných akcionářů následující:

- Petr Kellner – 98,93 % (přímo a nepřímo)
- Ladislav Bartoníček – 0,535 % (nepřímo)
- Jean-Pascal Duvieusart – 0,535 % (nepřímo).

### A.2. Soulad s právními předpisy

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena k vydání představenstvem a dozorčí radou dne 14. května 2021.

Tyto souhrnné finanční informace předkládané v rámci finanční části výroční zprávy Skupiny PPF Group N.V. nepředstavují úplnou účetní závěrku Skupiny PPF Group N.V. za účetní období končící 31. prosincem 2020, připravenou v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií a oddílem 2: 362 odst. 9 nizozemského občanského zákoníku, včetně Mezinárodních účetních standardů (dále jen „IAS“) vyhlášených Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a interpretací vydaných Výborem pro výklad Mezinárodních standardů finančního výkaznictví (dále jen „IFRIC“) při IASB, ale je výňatkem z ní.

Účetní závěrka Společnosti byla sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání podniku.

### A.3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje konsolidovaný výkaz PPF Group N.V. o finanční pozici k 31. prosinci 2020, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidované výkazy o úplném výsledku hospodaření, změně vlastního kapitálu a peněžních toků a souhrn dalších vysvětlujících informací a východisek pro přípravu. Jedná se o tytéž informace jako v plné účetní závěrce, které jsou k dispozici na stránkách Společnosti, s výjimkou části týkající se standardů, interpretací a změn zveřejněných standardů, které ještě nejsou účinné a jsou relevantní pro konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Souhrnné finanční informace předkládané v rámci finanční části výroční zprávy skupiny PPF Group N.V. nepředstavují úplnou účetní závěrku skupiny PPF Group N.V. za účetní období končící 31. prosincem 2020, ale jsou výňatkem z ní. Čtení účetní závěrky proto nenahrazuje čtení auditované účetní závěrky skupiny PPF Group N.V. připravené v souladu s IFRS (ve znění přijatém EU). Nezávislý auditor PPF Group N.V., společnost KPMG Accountants N.V., vydal výrok auditora k účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2020 bez výhrad.

Skupina se rozhodla připravit konsolidovaný výkaz o finanční pozici, ve kterém vykazuje aktiva a závazky v širokém rozpětí likvidity, protože toto vyjádření poskytuje spolehlivější a relevantnější informace než prezentace v dlouhodobém a krátkodobém rozlišení.

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě historických cen s výjimkou následujících aktiv a závazků, které jsou vykázány reálnou hodnotou: finanční deriváty, finanční nástroje určené jako finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (včetně těch, které takto byly prvotně zaúčtovány), finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku hospodaření a investice do nemovitostí. Finanční a nefinanční majetek a závazky oceňované historickými cenami jsou vykázány v amortizované pořizovací ceně za použití metody účinné 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.

Skupina uznává podnikové kombinace pomocí metody akvizice v okamžiku, kdy kontrola přechází na Skupinu (viz A.5). Od 1. ledna 2020 Skupina při určování, zda je určitý soubor činností a aktiv podnikem, posuzuje, zda pořízený soubor aktiv a činností zahrnuje minimálně vstup a podstatné procesy a zda má pořízený soubor schopnost produkovat výstupy. Skupina má možnost použít „test koncentrace“, který umožňuje zjednodušené posouzení, zda nabytý soubor činností a aktiv není podnikem. Volitelný test koncentrace je splněn, pokud je v podstatě celá reálná hodnota hrubých nabytých aktiv soustředěna do jediného identifikovatelného aktiva nebo skupiny podobných identifikovatelných aktiv.

Protihodnota převedená při akvizici je obecně oceňována reálnou hodnotou, stejně jako identifikovatelná nabytá čistá aktiva. Vzniklý goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty. Jakýkoliv příjem z výhodné koupě je okamžitě zaúčtován do zisku nebo ztráty (viz F.1.15.1). Transakční náklady jsou účtovány do nákladů v okamžiku jejich vzniku, s výjimkou těch, které se týkají emise dluhových nebo majetkových cenných papírů.

Převedená protihodnota nezahrnuje částky vztahující se k vypořádání již existujících vztahů. Tyto částky jsou obecně vykázány v zisku nebo ztrátě.

Podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou k datu akvizice. Pokud existuje závazek zaplatit podmíněnou protihodnotu, který splňuje definici finančního nástroje a je klasifikován jako vlastní kapitál, pak není přeceňován a vypořádání je účtováno do vlastního kapitálu. V opačném případě jsou ostatní podmíněné závazky přeceňovány v reálné hodnotě ke každému datu účetní závěrky a následné změny reálné hodnoty podmíněných závazků jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

## 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:

- reálné hodnoty hmotného a nehmotného majetku identifikovaného při alokaci kupní ceny a počáteční hodnoty goodwillu pro každou podnikovou kombinaci (viz B.2);
- doby použitelnosti dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (viz F.1.14, F.1.15);
- nedokončeného výzkumu a vývoje vykázaného jako nehmotný majetek (viz E.10);
- reálné hodnoty investic do nemovitostí (viz E.8);
- reálné hodnoty finančních nástrojů (viz C.7);
- snížení hodnoty finančních nástrojů, pohledávek z obchodního styku a smluvního majetku (viz E.1–E.5);
- spotřeby a snížení hodnoty programových aktiv (viz F.1.16);
- rezerv vykázaných do závazků (viz E.18);
- výše odložených daňových pohledávek, které mohou být zaúčtovány na základě pravděpodobného načasování a výše budoucích zdanitelných zisků (viz E.39);
- načasování vykazování výnosů z hlediska převodu vlastnictví zboží či služeb na zákazníka – jednorázově nebo průběžně (viz E.30–E.32);
- provize jako nákladu na získání smluv se zákazníky a samostatné prodejní ceny (viz E.5, E.30–E.33);
- podmíněných aktiv/pasiv (viz E.40); a
- doby pronájmu pro účetnictví nájemce, kdy je Skupina přiměřeně jistá, že uplatní možnost prodloužení (viz E.22).

## A.5. Východiska pro konsolidaci

Dceřinou společností se rozumí subjekt, jejž Skupina ovládá (rozhodující vliv). Skupina ovládá subjekt, pokud jí plynou proměnlivé výnosy nebo má práva na proměnlivé výnosy ze své účasti v daném subjektu a má možnost tyto výnosy ovlivnit prostřednictvím svého rozhodujícího vlivu nad subjektem. Skupina přehodnocuje, zda subjekt ovládá, když dojde ke změně jednoho nebo více prvků kontroly. To zahrnuje okolnosti, kdy se držena ochranná práva (např. práva vyplývající z úvěrového vztahu) stanou podstatnými a vedou k tomu, že Skupina získá nad subjektem, do něhož investovala, kontrolu. 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.

Přidružené společnosti jsou subjekty, ve kterých má Skupina významný vliv, ale ne kontrolu nad finančním a provozním řízením. Společný podnik je subjekt, ve kterém má Skupina společnou kontrolu založenou na smluvní dohodě. 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 ukončováno – 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.

Když Skupina ztratí kontrolu nad dceřinou společností, odúčtuje aktiva a závazky dceřiné společnosti a veškeré související nekontrolní podíly a ostatní složky vlastního kapitálu. Veškerý výsledný zisk nebo ztráta jsou zaúčtovány do hospodářského výsledku. Veškeré zbývající majetkové účasti v bývalé dceřiné společnosti jsou oceněny reálnou hodnotou v okamžiku, kdy dojde ke ztrátě kontroly.

Vnitroskupinové zůstatky a transakce mezi společnostmi ve Skupině, jakož i případné nerealizované zisky a ztráty plynoucí z transakcí mezi podniky ve Skupině jsou eliminovány. Nerealizované zisky plynoucí z transakcí s investicemi do vlastního kapitálu jsou eliminovány oproti investicím v rozsahu, v jakém je podíl Skupiny na investici. Nerealizované ztráty se eliminují stejným způsobem jako nerealizované zisky, ale pouze v případě, že neexistuje důkaz o snížení hodnoty.

## A.6. Vykazování ve funkční měně

Tato konsolidovaná účetní závěrka je předložena v měně euro (EUR), což je funkční měna Společnosti a měna vykazování Skupiny, v zaokrouhlení na nejbližší milion.

## A.7. Změna v prezentaci zajišťovacích vkladů pro deriváty a některé směnky

V roce 2019 Skupina zaúčtovala přijaté zajišťovací vklady k derivátovým nástrojům ve výši 68 mil. V roce 2020 se Skupina rozhodla zlepšit vykazování těchto nástrojů, aby lépe odráželo podstatu těchto položek, a v prezentovaných srovnatelných číslech k 31. prosinci 2019 reklasifikovala 37 milionů EUR jako závazky vůči nebankovním subjektům a 31 milionů EUR jako závazky vůči bankám.

Dále v roce 2019 Skupina prezentovala některé směnky ve výši 78 milionů EUR jako investiční cenné papíry oceňované zůstatkovou hodnotou. Vzhledem k tomu, že podkladová aktiva těchto směnek tvoří úvěry podnikům, Skupina v zájmu lepšího vyjádření podstaty překlasifikovala tyto směnky v prezentovaných srovnatelných číslech k 31. prosinci 2019 na úvěry vůči klientům. Související opravná položka na snížení hodnoty byla nulová.

## A.8. Prezentace peněžních toků ze změn vlastnictví dceřiných společností bez změny ovládnutí

V průběhu roku 2020 Skupina dospěla k závěru, že v roce 2019 nebyly příjmy z prodeje dceřiných společností nekontrolním podílům vykazány v souladu s IAS 7.42A–B jako peněžní toky z finanční činnosti v konsolidovaném výkazu peněžních toků.

Skupina následně ve srovnávacím konsolidovaném výkazu peněžních toků za rok 2019 změnila prezentaci a reklasifikovala příjmy z prodeje dceřiných společností nekontrolním podílům ve výši 334 milionů EUR (kladné), což mělo za následek celkovou změnu prezentovaných čistých peněžních prostředků z/(použitých) investiční činnosti ve výši 262 milionů EUR (kladné) na 72 milionů EUR (záporné), a celkovou změnu prezentovaných čistých peněžních toků z finanční činnosti z 1 932 milionů EUR na 1 598 milionů EUR.

## A.9. Covid-19 a dopad na účetní závěrku Skupiny

Dne 11. března 2020 vyhlásila Světová zdravotnická organizace epidemii koronaviru za pandemii. V zemích, kde Skupina působí, vlády zavedly různá omezení pro občany a podniky. S cílem omezit dopady případných provozních rizik se Skupina řídila a dodržovala protokoly o kontinuitě provozu, neboť zdraví zaměstnanců a klientů Skupiny je její prioritou.

Zpomalení hospodářského růstu bylo značné a nepříznivě se odrazilo na objemu nových obchodů. Tento dopad na Skupinu byl významný zejména ve finančním segmentu. Vyšší počet škodných událostí se projevil na kvalitě portfolia retailových a korporátních úvěrů zejména na počátku roku 2020, přičemž se situace ve druhé polovině roku měla tendenci zlepšovat. Omezení otevírací doby a/nebo úplné zavření některých obchodních prostor v zemích, kde Skupina působí, ovlivnilo objem nových obchodů a obnovu stávajících obchodních vztahů.

Dopad na hodnocení rizik, metody modelování rizik a účetní politiky Skupiny jsou popsány v části F.2.1.

Skupina má k dispozici dostatek finančních prostředků a neočekává, že by měla problémy s plněním svých závazků v době jejich splatnosti. V průběhu roku 2020 se Skupině podařilo získat finanční prostředky od různých třetích stran a obnovit syndikovaný bankovní úvěr Skupiny, což svědčí o důvěře úvěrujících bank v budoucí výkonnost Skupiny. Skupina pečlivě sleduje vývoj související s covidem-19 v zemích, kde působí, aby zmírnila případné následky porušení smluvních podmínek.

Skupina situaci průběžně sleduje a na základě současných znalostí a dostupných informací neočekáváme, že by covid-19 mohl mít v budoucnu vliv na schopnost Skupiny pokračovat v činnosti.

## B. Konsolidovaná Skupina a hlavní změny v běžném účetním 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 2020 a 2019.

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 31. prosinec 2020	Účinný podíl na hlasovacích právech 31. prosinec 2019
PPF Group N.V.	Nizozemsko	Mateřská společnost	Mateřská společnost
<b>Podskupina PPF Financial Holdings – dceřiné společnosti</b>			
PPF Financial Holdings B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
AB 4 B.V.	Nizozemsko	91,12 %	91,12 %
Air Bank a.s.	Česká republika	91,12 %	91,12 %
Bank Home Credit SB JSC	Kazachstán	91,12 %	91,12 %
Benxy s.r.o.	Česká republika	91,12 %	91,12 %
Favour Ocean Ltd.	Hongkong	91,12 %	91,12 %
Guangdong Home Credit Number Two Information Consulting Co., Ltd.	Čína	91,12 %	91,12 %
HC Consumer Finance Philippines, Inc.	Filipíny	91,12 %	91,12 %
HCPH Financing 1, Inc.	Filipíny	91,12 %	91,12 %
Home Credit a.s.	Česká republika	91,12 %	91,12 %
Home Credit and Finance Bank LLC	Rusko	91,12 %	91,12 %
Home Credit Asia Ltd.	Hongkong	91,12 %	91,12 %
Home Credit N.V.	Nizozemsko	91,12 %	91,12 %
Home Credit Consumer Finance Co. Ltd.	Čína	91,12 %	91,12 %
Home Credit Group B.V.	Nizozemsko	91,12 %	91,12 %
Home Credit India Finance Private Ltd.	Indie	91,12 %	91,12 %
Home Credit Indonesia PT	Indonésie	77,45 %	77,45 %
Home Credit Insurance LLC	Rusko	91,12 %	91,12 %
Home Credit International a.s.	Česká republika	91,12 %	91,12 %
Home Credit Slovakia, a.s.	Slovensko	91,12 %	91,12 %
Home Credit US, LLC	USA	45,65 %	45,65 %
Home Credit Vietnam Finance Company Ltd.	Vietnam	91,12 %	91,12 %
Mobi Banka a.d. Beograd	Srbsko	100,00 %	100,00 %
PPF banka, a.s.	Česká republika	92,96 %	92,96 %
PPF Co3 B.V.	Nizozemsko	92,96 %	92,96 %
Shenzhen Home Credit Number One Consulting Co., Ltd.	Čína	91,12 %	91,12 %
Shenzhen Home Credit Xinchu Consulting Co., Ltd.	Čína	91,12 %	91,12 %
AB 2 B.V.*	Nizozemsko	–	91,12 %
AB 7 B.V.*	Nizozemsko	–	91,12 %
Ruconfin B.V.**	Nizozemsko	–	92,96 %
<b>Podskupina PPF Financial Holdings – přidružené společnosti</b>			
ClearBank Ltd.	Spojené království	40,61 %	39,31 %
Eureka Analytics PTE. LTD.***	Singapur	–	22,32 %
Nymbus, Inc.***	USA	–	12,68 %
<b>Podskupina Telekomunikace – dceřiné společnosti</b>			
PPF A3 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF TMT Holdco 1 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF Telecom Group B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
CETIN a.s. (dříve Česká telekomunikační infrastruktura a.s.)	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CETIN Bulgaria EAD****	Bulharsko	100,00 %	–
CETIN d.o.o. Beograd-Novi Beograd****	Srbsko	100,00 %	–
CETIN Finance B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
CETIN Group B.V. (dříve PPF Infrastructure B.V.)	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %



Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 31. prosinec 2020	Účinný podíl na hlasovacích právech 31. prosinec 2019
CETIN Hungary Zrt.****	Maďarsko	75,00 %	-
O2 Czech Republic a.s.*****	Česká republika	83,57 %	83,57 %
O2 IT Services s.r.o.	Česká republika	83,57 %	83,57 %
O2 Slovakia, s.r.o.	Slovensko	83,57 %	83,57 %
PPF Telco B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF TMT Bidco 1 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Telenor Bulgaria EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %
Telenor Common Operation Zrt.	Maďarsko	100,00 %	100,00 %
Telenor d.o.o. Beograd	Srbsko	100,00 %	100,00 %
Telenor d.o.o. Podgorica	Černá Hora	100,00 %	100,00 %
Telenor Magyarország Zrt.	Maďarsko	75,00 %	75,00 %
Telenor Real Estate Hungary Zrt.	Maďarsko	75,00 %	75,00 %
TMT Hungary B.V.	Nizozemsko	75,00 %	75,00 %
TMT Hungary Infra B.V.****	Nizozemsko	75,00 %	-
<b>Podskupina Real Estate – dceřiné společnosti</b>			
PPF Real Estate Holding B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Anthemona Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Art Office Gallery a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Boryspil Project Management Ltd.	Ukrajina	100,00 %	100,00 %
Capellalaan (Hoofddorp) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
De Reling (Dronten) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
EusebiusBS (Arnhem) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Fantom LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Fosol Enterprises Limited	Kypr	89,91 %	89,91 %
Gen Office Gallery a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
German Properties B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Gorod Molodovo Pokoleniya LLC	Rusko	73,00 %	73,00 %
Hofplein Offices (Rotterdam) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Charlie Com LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
In Vino LLC	Rusko	99,90 %	99,90 %
Intrust NN CJSC	Rusko	66,67 %	66,67 %
Investitsionny Trust CJSC	Rusko	78,75 %	78,75 %
ISK Klokovo LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Johan H (Amsterdam) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Kateřinská Office Building s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Kartontara LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
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 %
Logistika-Ufa 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 %
Monheim Property B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Monchylein (Den Haag) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Plaza Development SRL	Rumunsko	100,00 %	100,00 %
Pompenburg (Rotterdam) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF Gate, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
PPF Real Estate s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
PPF Real Estate Russia LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
One Westferry Circus S.a.r.l.	Lucembursko	100,00 %	100,00 %
Razvitie LLC	Rusko	60,07 %	60,07 %
RC PROPERTIES S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %
Roko LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Skladi 104 LLC	Rusko	60,06 %	60,06 %

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 31. prosinec 2020	Účinný podíl na hlasovacích právech 31. prosinec 2019
Skolkovo Gate LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Spektr LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Stockmann StP Centre LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Tanaina Holdings Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Telistan Ltd.	Kypr	99,90 %	99,90 %
TK Lipetskiy LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Velthemia Ltd.	Kypr	60,07 %	60,07 %
Wagnerford LLC	Rusko	89,91 %	89,91 %
Wilhelminaplein B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Mitino Sport City LLC	Nizozemsko	-	100,00 %
<b>Podskupina Real Estate – přidružené společnosti / společné podniky</b>			
Flowermills Holding B.V.	Nizozemsko	49,94 %	49,94 %
Gilbey Holdings Ltd.	Kypr	60,00 %	60,00 %
Komodor LLC	Ukrajina	59,40 %	59,40 %
Marisana Enterprises Ltd.	Kypr	49,94 %	49,94 %
Seal House JV a.s.	Česká republika	50,00 %	-
MiddleCap Seal House Ltd.	Spojené království	50,00 %	-
Westminster JV a.s.	Česká republika	50,00 %	50,00 %
Carolia Westminster Hotel Ltd.	Spojené království	45,00 %	45,00 %
<b>Podskupina Strojírenství – dceřiné společnosti</b>			
PPF IndustryCo B.V. (dříve PPF Beer Topholdco B.V.)	Nizozemsko	87,80 %	90,00 %
Bammer trade a.s.	Česká republika	87,80 %	90,00 %
Pars nova a.s.	Česká republika	87,80 %	90,00 %
ŠKODA ELECTRIC a.s.	Česká republika	87,80 %	90,00 %
Škoda Investment a.s.	Česká republika	87,80 %	90,00 %
Škoda Transportation a.s.	Česká republika	87,80 %	90,00 %
Škoda Transtech Oy	Finsko	87,80 %	90,00 %
ŠKODA VAGONKA a.s.	Česká republika	87,80 %	90,00 %
<b>Podskupina Strojírenství – společné podniky</b>			
SIBELEKTROPRIVOD LLC	Rusko	43,90 %	45,00 %
TEMSA ULASIM ARACLARI SANAYI VE TICARET A.S.	Turecko	43,90 %	-
<b>Podskupina Média – dceřiné společnosti</b>			
TV Bidco B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
BTV Media Group EAD	Bulharsko	94,00 %	-
CME Services s.r.o.	Česká republika	100,00 %	-
MARKIZA-SLOVAKIA, spol. s r.o.	Slovensko	100,00 %	-
PRO PLUS d.o.o.	Rumunsko	100,00 %	-
Pro TV S.R.L.	Slovinsko	100,00 %	-
TV Nova s.r.o.	Česká republika	100,00 %	-
<b>Ostatní významné dceřiné společnosti</b>			
Bavella B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Bestsport, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
BONAK a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Cytune Pharma SAS	Francie	96,00 %	96,00 %
CzechToll s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Fodina B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
GEMCOL Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Letňany eGate s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Letňany Park Gate s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Letňany Air Land s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Letňany Air Logistics s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 31. prosinec 2020	Účinný podíl na hlasovacích právech 31. prosinec 2019
PPF a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
PPF Capital Partners Fund B.V.	Nizozemsko	96,00 %	96,00 %
PPF CYPRUS MANAGEMENT Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
PPF Finco B.V.	Nizozemsko	100,00 %	–
PPF Life Insurance LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Prague Entertainment Group B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
RAV Agro LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
RAV Molokoproduct LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Sotio a.s.	Česká republika	92,16 %	92,16 %
Sotio Medical Research (Beijing) Co., Ltd.	Čína	96,00 %	96,00 %
Sotio N.V.	Nizozemsko	96,00 %	96,00 %
Timeworth Holdings Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
The Culture Trip Ltd. (associate in 2019)	Spojené království	85,54 %	43,69 %
Vox Ventures B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %

#### Ostatní významné přidružené společnosti/společné podniky

Heureka Group a.s.	Česká republika	40,00 %	40,00 %
LEAG Holding a.s.	Česká republika	50,00 %	50,00 %
Lausitz Energie Verwaltungs GmbH	Německo	50,00 %	50,00 %
Mall Group a.s.	Česká republika	40,00 %	40,00 %
CZC.cz s.r.o.	Česká republika	40,00 %	40,00 %
Internet Mall Slovakia, s.r.o.	Slovensko	40,00 %	40,00 %
Internet Mall, a.s.	Česká republika	40,00 %	40,00 %
NBE – Therapeutics AG***	Švýcarsko	26,04 %	–

\* fúze se společností AB 4 B.V.

\*\* fúze se společností PPFCo3 B.V.

\*\*\* reklasifikace do/z FVOCI

\*\*\*\* společnosti nově založené v důsledku restrukturalizace podnikání (viz B.3.4)

\*\*\*\*\* K 31. prosinci 2019 činil z důvodu existence vlastních akcií v držení společnosti O2 Czech Republic a.s. přímý podíl na základním kapitálu této společnosti 81,06 %.

#### Hlavní místo podnikání odpovídá sídlu příslušného subjektu s výjimkou následujících:

Místo podnikání	Subjekt
Rusko	Anthemona Ltd., Flowermills Holding B.V., Marisana Enterprises Ltd.
Velká Británie	Tanaina Holdings Ltd., One Westferry Circus S.a.r.l.
Německo	Monheim Property B.V.

## B.2. Změny prostřednictvím podnikových kombinací v letech 2020/2019

### B.2.1. Akvizice kancelářské budovy v Londýně

V červnu 2020 získala Skupina prostřednictvím nově založeného společného podniku s externím partnerem 100% podíl ve společnosti MiddleCap Seal House Ltd. Tento subjekt vlastní v současnosti neobsazenou londýnskou kancelářskou budovu Seal House. Projekt bude zahrnovat kompletní přestavbu nebo rekonstrukci budovy. Skupina konsoliduje tento projekt metodou ekvivalence.

Následující tabulka shrnuje finanční aspekty výše uvedených transakcí:

MiddleCap Seal House Ltd.	
Datum transakce	červen 2020
Typ investiční nemovitosti	kancelářská budova
Lokalita	Londýn
Skutečný nabytý podíl	50%
V mil. EUR	
Čistá aktiva při pořízení (100%)	1
z toho:	
Aktiva celkem	44
Pasiva celkem	43
Protihodnota (zaplacená v hotovosti)	1
Podíl Skupiny na čistých aktivech při akvizici (50%)	0,5
Podíl Skupiny na navýšení kapitálu po akvizici	8

### B.2.2. Prodej minoritního podílu v podskupině Škoda Engineering

V únoru 2019 Skupina prodala 10% podíl v podskupině Škoda Engineering subjektu ovládanému panem Koreckým, jedním z členů dozorčí rady společnosti Škoda Transportation.

Následující tabulky shrnují finanční aspekt transakce:

V mil. EUR	
Cena	31
Účinný prodaný vlastnický podíl	10%
Čistá aktiva připadající na prodaný nekontrolní podíl	34
Dopad do nerozděleného zisku (pokles)	(3)

V březnu 2020 Skupina prodala stejnému nabyvateli další 2,2% podíl v podskupině Škoda Engineering.

Následující tabulky shrnují finanční aspekt transakce:

V mil. EUR	
Cena	8
Účinný prodaný vlastnický podíl	2,2%
Čistá aktiva připadající na prodaný nekontrolní podíl	8

### B.2.3. Akvizice 50% podílu ve společnosti Temsa

V květnu 2020 podepsala skupina PPF s tureckým partnerem smlouvu o koupi 100% podílu ve společnosti Temsa Ulaşım Araçları, tureckém výrobcí autobusů. Transakce byla uzavřena 22. října 2020. Celková částka za celý podíl činila 17 milionů EUR.

V konsolidované účetní závěrce Skupiny je účtováno metodou ekvivalence. Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty zahrnuje podíl na finančních výsledcích společnosti Temsa od okamžiku akvizice.

V souladu s IFRS 3 provedla Temsa alokaci kupní ceny, na jejímž základě byly nabytá aktiva a převzaté závazky nabytého podniku přepočteny na příslušné reálné hodnoty. Vzhledem k tomu, že reálná hodnota identifikovaných aktiv a závazků byla vyšší než kupní cena, byl zaúčtován zisk z výhodné koupě.

Následující tabulka shrnuje vykázané hodnoty aktiv a závazků převzatých při akvizici s ohledem na výše uvedené skutečnosti:

V mil. EUR, k 31. říjnu 2020

Reálná hodnota aktiv	229
Reálná hodnota závazků	185
<b>Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv</b>	<b>44</b>

Zisk z výhodné koupě plynoucí z akvizice byl vykázan jako výsledek přebytku reálné hodnoty identifikovatelných čistých aktiv nad kupní cenou takto:

V mil. EUR

Účinný vlastnický podíl	50%
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv	44
Čistá hodnota aktiv připadající na podíl Skupiny	22
Kupní cena	8
Zisk z výhodné koupě	14

Zisk z výhodné koupě plyne z následujících skutečností: společnost Temsa se v roce 2019 dostala do finančních problémů po změně vlastníka na švýcarský fond. Temsa nebyla schopna splácet své závazky, výroba byla přerušena a začal proces hledání nového strategického a obchodně orientovaného partnera. Transakční dokumenty byly podepsány v dubnu 2020 a dokončeny v říjnu 2020 spolu s finanční restrukturalizací na základě dlouhodobého obchodního plánu dohodnutého s bankami.

#### B.2.4. Akvizice společnosti Central European Media Enterprises

Skupina prostřednictvím své nepřímo vlastněné dceřiné společnosti podepsala dne 27. října 2019 smlouvu se společností Central European Media Enterprises Ltd. („CME“), společností kótovanou na NASDAQ/Pražské burze cenných papírů o převzetí společnosti CME. Tato transakce podléhala obvyklým podmínkám uzavření, včetně schválení akcionáři společnosti CME, Evropskou komisí a národními regulačními orgány v některých zemích, kde společnost CME působí. Dne 6. října 2020 Evropská komise transakci schválila, což byla poslední zbývající a nejvýznamnější odkládací podmínka ze strany regulátora. Transakce byla právně dokončena 13. října 2020. Vzhledem k tomu, že Skupina získala 100% podíl, byla společnost CME vyřazena z obchodování na burze NASDAQ/BCPP.

Skupina získala kontrolu nad aktivitami CME v oblasti médií a zábavy v Bulharsku, v České republice, Rumunsku, na Slovensku a ve Slovinsku. Skupina plánuje tyto operace zaměřit tak, aby doplnily její telekomunikační aktivity ve střední a východní Evropě, a využije přirozené synergie mezi oběma sektory k posílení a dalšímu rozvoji jejich pozic na trhu. V souladu s IFRS 3 Skupina připravila alokaci kupní ceny (PPA) s cílem určit reálnou hodnotu nabytých aktiv a převzatých závazků. Aktiva a závazky denominované v cizích měnách byly přepočteny kurzem platným k datu akvizice. Nabytý podnik byl rozdělen do pěti penězotvorných jednotek na základě geografického umístění jednotlivých provozů a nezařazených podnikových nákladů. V důsledku toho byly nabytá aktiva a převzaté závazky jednotlivých jednotek přeceněny příslušnou reálnou hodnotou. Rozdíl mezi alokovanou kupní cenou a reálnými hodnotami identifikovaných aktiv a závazků vedl k vykázání goodwillu.

Následující tabulka uvádí klíčové nefinanční parametry transakce:

Datum transakce		13. říjen 2020
<b>Významné subjekty a získané podíly</b>		
BTV Media Group EAD	Bulharsko	94 %
TV Nova s.r.o.	Česká republika	100 %
Pro TV S.R.L.	Rumunsko	100 %
MARKÍZA-SLOVAKIA, spol. s r.o.	Slovenská republika	100 %
PRO PLUS d.o.o.	Slovinsko	100 %

Celková cena 1 825 milionů EUR se skládá z částky 1 296 milionů EUR za nákup akcií a 529 milionů EUR v podobě akcionářského úvěru na splacení části současného dluhu skupiny CME.

Akvizice je financována kombinací vlastního kapitálu a dluhu. Dluhová složka se skládá z prioritního zajištěného termínovaného úvěru ve výši 1 100 milionů EUR a revolvingového akvizičního úvěru ve výši 50 milionů EUR. Úvěry plně upsaly banky BNP Paribas, Crédit Agricole CIB, Credit Suisse, HSBC, Société Générale a UniCredit.

#### Klíčové předpoklady a metodika ocenění

Vzhledem k tomu, že nabývané podniky jsou televizní vysílací společnosti, byly hlavními kategoriemi aktiv nabytých v rámci akvizice programová práva, ochranné známky spojené se značkami a dlouhodobý majetek. Hlavními kategoriemi dlouhodobých aktiv vykazanými v rozvaze jsou pozemky a budovy, ostatní stroje a zařízení, včetně aktiv souvisejících s výrobou, a software.

Vzhledem k tomu, že každá kategorie aktiv má jiné charakteristiky, byly použity různé metody oceňování aktiv. Pro stanovení reálné hodnoty značek a některých nemovitostí byla použita výnosová metoda. U vozidel a některých dalších nemovitých aktiv byla v případě potřeby použita tržní metoda. Nákladový přístup byl použit především u zařízení, nábytku a softwaru. Pro ocenění reálné hodnoty nabytých a vlastních programových práv byla použita kombinace výnosového přístupu, tržního přístupu a nákladového přístupu na základě specifických charakteristik příslušných programových práv na jednotlivých územích.

Závěr byl, že účetní hodnoty oběžných a finančních aktiv i všech převzatých závazků odpovídají jejich příslušným reálným hodnotám.

Následující tabulka shrnuje vykázané hodnoty aktiv a závazků převzatých při akvizici s ohledem na výše uvedené skutečnosti:

V mil. EUR

<b>Reálná hodnota aktiv (vyjma goodwillu)</b>	<b>688</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	68
Obchodní a jiné pohledávky	141
Provozní a ostatní hmotný majetek	111
Nehmotná aktiva	206
Programová aktiva	155
Ostatní aktiva	7
<b>Reálná hodnota závazků</b>	<b>725</b>
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	529
Obchodní a jiné závazky	89
Programové závazky	39
Odložená daň	23
Ostatní závazky	45
<b>Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv</b>	<b>(37)</b>
<b>Nekontrolní podíl</b>	<b>(5)</b>

Pohledávky z obchodního styku zahrnují smluvní pohledávky v hrubé výši 149 milionů EUR, přičemž ke dni akvizice byl odhad, že 8 milionů EUR tvoří pochybné pohledávky.

Goodwill vyplývající z akvizice byl vykázán následovně:

V mil. EUR

Celková cena	1 296
Nekontrolní podíly	(5)
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv	(37)
Goodwill	1 328

Goodwill lze přičíst zavedenému postavení podniků CME na příslušných trzích, potenciálním synergii s ostatními činnostmi Skupiny (zejména v oblasti telekomunikací) a zaměstnancům. Neočekává se, že by se nějaký z vykázaných goodwillů odečítal pro daňové účely.

V období od data akvizice do 31. prosince 2020 přispěly konsolidované subjekty CME k výsledkům Skupiny tržbami ve výši 179 milionů EUR a ziskem ve výši 33 milionů EUR. Pokud by k akvizici došlo k 1. lednu 2020, konsolidované příjmy by se zvýšily na přibližně 591 milionů EUR a zisk na přibližně 90 milionů EUR.

### B.2.5. Změny v realitních projektech (2020)

V červenci 2020 Skupina prodala společnost Mitino Sport City LLC za částku ve výši 24 milionů EUR. Celková ztráta z prodeje tohoto subjektu činila 4 miliony EUR.

### B.2.6. Budoucí akvizice provozovatele hotelu v Rotterdamu

V prosinci 2020 Skupina podepsala smlouvu se společností Tower Hotel Rotterdam (provozovatel hotelu), hlavním nájemcem v budově Millenium Tower, kterou Skupina vlastní, o budoucím převzetí hotelových aktivit. Uzavření této transakce je naplánováno na prosinec 2021 a kupní cena je vázána na EBITDA dosaženou provozovatelem v roce 2021. Mezitím Skupina poskytla prodávajícímu provozní překlenovací financování a konsolidační úvěr na vypořádání stávajících menšinových akcionářů, obojí v celkové výši 5 milionů EUR.

### B.2.7. Akvizice srbské banky (2019)

V červnu 2018 podepsal mateřský podnik akviziční smlouvu na 100% podíl ve společnosti Mobi Banka a.d. Beograd (dříve Telenor Banka a.d. Beograd). Jedná se o srbskou banku, která poskytuje spotřebitelské úvěry převážně zákazníkům telekomunikačního operátora Telenor Serbia, kterého Skupina PPF získala v červenci 2018. Transakce podléhala schválení ze strany regulačních orgánů a byla uzavřena v únoru 2019.

Z pohledu Skupiny je akvizice společnosti Telenor Banka považována za dlouhodobou investici na úrovni Skupiny PPF, protože kombinuje telekomunikace s finančními službami pro spotřebitele.

Během desetiměsíčního období, které skončilo 31. prosince 2019, akvizice přispěla k ziskům Skupiny částkou 11 milionů EUR a ztrátě částkou 3 milionů EUR. Pokud by k akvizici došlo 1. ledna 2019, konsolidované výnosy i ztráty by se nevýznamně zvýšily.

V souladu s IFRS 3 zahájila Skupina alokaci kupní ceny (PPA) k určení reálné hodnoty aktiv a pasiv. Získaný podnik byl identifikován jako jedna peněžotvorná jednotka. Aktiva a pasiva v cizích měnách byla přepočtena kurzem platným k datu akvizice a následně přepočtena na příslušné reálné hodnoty. Rozdíl mezi alokovanou kupní cenou a reálnými hodnotami identifikovaných aktiv a pasiv vedl k zaúčtování zisku z výhodné koupě.

Následující tabulka shrnuje vykázaný nejlepší odhad hodnot aktiv a pasiv převzatých při akvizici.

V mil. EUR, stav k 20. únoru 2019

<b>Reálná hodnota aktiv</b>	<b>167</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	68
Investiční cenné papíry	27
Půjčky a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	11
Úvěry a pohledávky za klienty	54
Provozní a ostatní hmotný majetek, nehmotná aktiva	7
<b>Reálná hodnota závazků</b>	<b>129</b>
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	2
Závazky vůči nebankovním subjektům	117
Podřízené závazky	5
Ostatní závazky	5
<b>Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv</b>	<b>38</b>

Zisk z výhodné koupě vzešlý z akvizice byl zaúčtován následovně:

V mil. EUR

Celková cena	Méně než 0,1
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv	38
Zisk z výhodné koupě	38



### B.2.8. Akvizice realitních projektů

V lednu 2019 skupina získala 100% podíl ve Stockmann StP Center LLC. Tento subjekt vlastní nákupní centrum Nevsky v Petrohradě.

Následující tabulka shrnuje finanční aspekty výše uvedené transakce:

Stockmann StP Center LLC	
Datum transakce	leden 2019
Typ investice do nemovitostí	nákupní centrum
Místo	Rusko
Nabytý účinný podíl	100%
V mil. EUR	
Protihodnota (zaplacená v hotovosti)	155
Reálná hodnota nabytých čistých aktiv	205
z toho:	
Investice do nemovitostí	202
Reálná hodnota přijatých závazků	50

### B.2.9. Prodej realitních projektů (v roce 2019)

V prosinci 2019 Skupina prodala kancelářskou budovu v Berlíně v držení Trigon Berlin B.V. za protihodnotu ve výši 105 milionů EUR. Celkový zisk z prodeje účetní jednotky činil 3 miliony EUR.

### B.2.10. Prodej 25% podílu ve společnosti Telenor Hungary (2019)

V říjnu 2019 Skupina prodala 25% podíl ve společnosti TMT Hungary B.V. třetí straně, což mělo za následek snížení účinného vlastnictví skupiny v TMT Hungary B.V. ze 100% na 75%. Společnost TMT Hungary B.V. byla založena v září 2019 jako nová holdingová společnost pro společnosti Skupiny v Maďarsku – Telenor Magyarorszag Zrt. a Telenor Real Estate Hungary Zrt.

Následující tabulka shrnuje finanční aspekty výše uvedené transakce:

V mil. EUR	
Celková čistá protihodnota	303
Snížení čistého účinného vlastnictví v Telenor Hungary	25%
Čistá hodnota aktiv připadající na prodané nekontrolní podíly	242
Dopad do vlastního kapitálu připadající držitelům akcií mateřského podniku (zisk)	61

## B.3. Další změny

### B.3.1. Program odkupu akcií O2 CR

V roce 2016 zahájila společnost O2 CR nabývání vlastních akcií na regulovaném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha, a. s., za podmínek zveřejněných v souvislosti se schválením programu odkupu akcií na regulovaném trhu v prosinci 2015. Do 31. prosince 2019 nabyla celkem 9,3 milionu vlastních akcií za celkovou pořizovací cenu 92 milionů EUR. To způsobilo rozdíl mezi přímým právním podílem drženým Skupinou a skutečným ekonomickým vlastnictvím. V listopadu 2020 společnost O2 CR zrušila vlastní akcie, čímž došlo k vyrovnání přímého právního a ekonomického podílu.

### B.3.2. Provoz mýtného systému v České republice

Prostřednictvím dceřiné společnosti CzechToll s.r.o. se v září 2018 stala Skupina vítězem výběrového řízení na nového provozovatele mýtného systému v České republice, které pořádalo Ministerstvo dopravy ČR. Společnost podala nabídku v rámci konsorcia se slovenským provozovatelem mýtného SkyToll, který dodá technická řešení pro nový český systém. Nový mýtný systém, který byl spuštěn 1. prosince 2019, má být v provozu následujících 10 let.

CzechToll je ve spolupráci se SkyToll hlavním dodavatelem zodpovědným za plnění smlouvy s Ředitelstvím silnic a dálnic ČR (ŘSD). ŘSD je státní orgán, který je přímým investorem. Předmětem smlouvy jsou dodávky a služby spojené s přípravou, implementací a provozováním elektronického mýtného systému. V rámci projektu CzechToll zprostředkovává výběr mýtného ve prospěch ŘSD, respektive ve většině případů na vlastní účty CzechToll s následným převodem vybraných poplatků na účty ŘSD. V přípravné fázi a jako jednu ze smluvních podmínek prodal CzechToll ŘSD technické řešení a související zařízení pro hlavní obchodní činnost. CzechToll technologii pro správu provozu, údržby a výběru mýtného využívá; technologie je ve vlastnictví ŘSD.

### B.3.3. Dohoda mezi akcionáři skupiny Home Credit

S účinností od 1. července 2019 uzavřely společnosti PPF Financial Holdings B.V. a Emma Omega Ltd. jako přímí akcionáři skupiny Home Credit B.V. dohodu o některých transakcích s akciemi skupiny Home Credit. Dohoda byla následně změněna v září 2019 (dále jen „dohoda“).

V rámci dohody se strany dohody s platností od 31. prosince 2020 na následujícím:

Společnost PPF Financial Holdings a Emma Omega se dohodly, že společnost PPF Financial Holdings prodá společnosti Emma Omega 2,5% podíl ve skupině Home Credit za nominální hodnotu akcií, pokud bude společnost PPF Financial Holdings schopna dosáhnout předem dohodnuté interní míry návratnosti své investice do skupiny Home Credit za období (a) od 31. prosince 2018 do 31. prosince 2023 v případě, že nedojde ke kotaci akcií společnosti na burze, či (b) od data kotace skupiny Home Credit do 31. prosince 2023.

Podle této dohody společnost Emma Omega po řádném vypršení platnosti dohody, k němuž dojde dne 31. prosince 2023, prodá všechny své akcie ve skupině Home Credit za jejich reálnou hodnotu odvozenou zcela nebo částečně z průměrné tržní ceny jakékoliv významné dceřiné společnosti skupiny Home Credit, která je kotovaná na burze, pokud taková v té době bude existovat. Dohodu lze ukončit i dříve než v běžný termín ukončení platnosti (31. prosinec 2023) za dohodnutých a stanovených okolností. Nabyvatelem akcií je přidružená společnost PPF Financial Holdings (mimo Skupinu).

### B.3.4. Restrukturalizace telekomunikační činnosti

K 1. červenci 2020 Skupina dokončila oddělení maloobchodních a infrastrukturních částí u tří svých mobilních operátorů sdružených pod značkou Telenor v Bulharsku, Maďarsku a Srbsku. Nově vzniklými společnostmi jsou CETIN Hungary (s přímým holdingovým subjektem TMT Hungary Infra), CETIN Bulgaria a CETIN Serbia. V prosinci 2020 a lednu 2021 Skupina dokončila právní restrukturalizaci začleněním všech nově založených společností CETIN pod společnost CETIN Group B.V., historického přímého vlastníka společnosti CETIN ČR. Procentuální vlastnická struktura se nezměnila a nové společnosti jsou plně konsolidovány v účetní závěrce Skupiny.

## 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, tržní a provozní rizika a riziko likvidity. Tržní riziko zahrnuje zejména riziko měnové a úrokové.

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.

V roce 2015 skupina PPF restrukturalizovala své operace v oblasti spotřebitelského úvěrování a další bankovní operace, které představují společnost Home Credit (včetně Air Bank) a společnost PPF banka, do nového holdingového subjektu PPF Financial Holdings B.V. Byl zřízen Výbor pro rizika skupiny, který má pomáhat představenstvu v oblasti řízení rizik. Výbor navrhuje a implementuje rámec řízení rizik. Výbor schvaluje hlavní interní předpisy pro řízení rizik, jako jsou rámec řízení rizik Skupiny, rámec pro hodnocení interní kapitálové přiměřenosti a vnitřní rámec pro posuzování likvidity. Výbor také schvaluje limity angažovanosti vůči největším protistranám.

Podskupina Home Credit (dále jen skupina Home Credit), která je nejvýznamnější částí finančních operací Skupiny, ustanovila pozici ředitele pro řízení rizik (CRO), který povede oddělení řízení rizik skupiny Home Credit. Skupina Home Credit také zřídila dva výbory týkající se rizik: Výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) a Oddělení pro řízení rizik skupiny. CRO společnosti Home Credit a oba výbory zodpovídají za vývoj, implementaci a monitorování řízení rizik ve vymezených oblastech.

Společnosti PPF banka a.s. a Air Bank a.s. zřídily funkci ředitele pro řízení rizik, který v příslušných bankách povede nezávislou funkci řízení rizik. O2 ČR má vlastní samostatné oddělení pro řízení rizik.

Politika řízení rizik Skupiny je založena na identifikaci a analýze rizik, kterým Skupina čelí, na stanovení příslušných rizikových limitů a kontrol a na sledování rizik a dodržování limitů. Politiky a systémy řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny podmínek na trhu a nabízených produktů a služeb. Prostřednictvím vzdělávání a standardů a postupů řízení se Skupina snaží rozvíjet disciplinované a konstruktivní kontrolní prostředí, v němž všichni zaměstnanci rozumějí svým úkolům a povinnostem.

Řízení rizik vyplývajících z účasti v zahraničních dceřiných podnicích a rizik vzešlých z finančních instrumentů je klíčovou oblastí pro podnikání Skupiny 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 Skupina řídí zejména monitorováním vývoje na zahraničních trzích, používáním robustního procesu investičního rozhodování a odborným řízením likvidity. V oblasti finančních instrumentů je Skupina vystavena rizikům souvisejícím s úvěrovou angažovaností, pohyby úrokových sazeb a měnových kurzů.

Řízení rizik ostatních významných přidružených společností/společných podniků je prováděno ovládajícími nebo většinovými akcionáři. Skupina pravidelně monitoruje a analyzuje situaci v uvedených přidružených společnostech/společných podnicích 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 směřuje s protistranami ve stanovených intervalech rozdíl mezi pevnou a pohyblivou úrokovou sazbou, vypočítaný s odkazem na sjednanou nominální hodnotu. Měnovým swapem se rozumí směna peněžních toků z plateb úroků z jistin v různých měnách. Skupina je vystavena úvěrovému riziku z titulu možného nesplnění smluvního závazku příslušnou protistranou. Dále vzniká tržní riziko z možného nepříznivého vývoje úrokových sazeb v porovnání se sazbami sjednanými v předmětné smlouvě nebo z pohybu směnných kurzů.

### C.1.2. Futures a forwardové smlouvy

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

### C.1.3. Opce

Opce jsou finanční deriváty, které výměnou za úhradu opční prémie dávají kupujícímu právo (ale ne povinnost) nakoupit od protistrany (opce call) nebo mu prodat (opce put) podkladové aktivum za předem sjednanou, takzvanou realizační cenu k stanovenému dni nebo v období před stanoveným dnem. Skupina uzavírá opční smlouvy na úrokové sazby, měnové kurzy, akcie a indexy a také kreditní opce (swapy). Opce na úrokové sazby, zahrnující minimální a maximální sazby, se používají k zajištění rizika vzrůstu či poklesu úrokových sazeb. Tyto opce poskytují ochranu pro případ, že se úrokové sazby u nástrojů úročených pohyblivou sazbou dostanou pod či nad stanovenou minimální, popř. maximální úroveň. Opce na měnové kurzy lze využít (podle druhu opce) k zajištění rizika růstu 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 opcí 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

Úvěrové riziko představuje riziko finanční ztráty v případě, že dlužník nebo protistrana nesplní své smluvní závazky vůči Skupině. Většina úvěrového rizika Skupiny vzniká v souvislosti s poskytováním spotřebitelského financování soukromým zákazníkům (Home Credit Group). Dalšími významnými podniky ovlivněnými úvěrovým rizikem jsou subjekty působící v oblasti korporátního bankovníctví (PPF banka) a telekomunikací (O2 CR, společnosti spadající do CETIN a Telenor).

### C.2.1. Skupina Home Credit (včetně Air Bank)

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 zásad úvěrového rizika po konzultaci s obchodními jednotkami, které zahrnují hodnocení úvěrů, zásady upisování, zásady vymáhání a vykazování rizik podle obchodních jednotek a tříd úvěrů;
- stanovení struktury schvalování 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;
- průběžné sledování výkonnosti jednotlivých úvěrových angažovaností skupiny Home Credit podle zemí, tříd produktů a distribučních kanálů;
- omezování koncentrace úvěrových angažovaností podle zemí, tříd produktů a distribučních kanálů;
- schvalování limitů protistrany pro finanční instituce;
- kontrola dodržování dohodnutých limitů expozic ze strany obchodních jednotek;
- poradenství, vedení odborných dovedností obchodních jednotek s cílem podporovat osvědčené postupy v rámci celé skupiny Home Credit při řízení úvěrového rizika.

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.

Skupina provozuje svou činnost ve více zeměpisných oblastech. V některých z nich došlo v posledních letech k hospodářskému poklesu. Skupina vyvinula nástroje a pokyny pro rychlou reakci, od nichž se očekává, že významně omezí velké úvěrové ztráty způsobené hospodářským poklesem. Tato opatření zahrnují konkrétní úpravy rozhodování o upisování, cenotvorby a strategie vymáhání pohledávek.

### **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 podvodům a odhalovat je 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, kontrola podle biometrických parametrů 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 v 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 5 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 nesplácení 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“)

Představenstvo částečně delegovalo odpovědnost za řízení úvěrového rizika na úvěrový výbor. Za dohled nad úvěrovým rizikem Banky odpovídá samostatný útvar řízení úvěrového rizika, který podléhá úvěrovému výboru, podobně jako výše uvedené postupy skupiny Home Credit, avšak se specifiky podnikání představujícími omezení koncentrace angažovanosti vůči protistranám, zeměpisným oblastem a segmentům (pro úvěry a zálohy) a podle emitenta, ratingového pásma, tržní likvidity a země (pro investiční cenné papíry).

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.

#### Úvěry s nově sjednanými podmínkami a skupinová politika k angažovanostem s úlevou

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

Skupina implementovala novou metodiku k angažovanostem s úlevou v souladu s nařízením EBA. Angažovanosti s 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 prodloužení.

Skupina vyjednává podmínky úvěrů s klienty ve finančních obtížích (tzv. obezřetnostní 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 prodloužení, 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.

### C.2.3. Telekomunikace

V oblasti telekomunikací je obchodní úvěrové riziko řízeno jednotkami řízení úvěrů příslušných subjektů a je založeno na třech hlavních činnostech:

- prevence: skóring nových zákazníků – pravidelné sledování platební morálky zákazníků, aktivace kontrolních postupů (integrována černá listina, externí úvěrové registry a další externí informační databáze), limity a/nebo zálohy aplikované na základě zákaznických segmentů nebo produktu, úvěrové limity pro nepřímé obchodní partnery (prodejci, distributoři, franšízy) na nákup našich produktů, zajištění (zálohy, pojištění pohledávek, směnky, zástavy nemovitostí, bankovní záruky atd.).
- sledování pohledávek: pravidelný monitoring bonity stávajících zákazníků a sledování a analýza struktury stárnutí pohledávek (interní a externí ukazatele případných špatných pohledávek). Tyto aktivity jsou zpracovávány v integrovaném systémovém řešení pro skóring, správu a vymáhání pohledávek.
- proces vymáhání: útvary řízení úvěrů spolupracují s útvary péče o zákazníky při realizaci přiměřeného, efektivního a průběžného procesu vymáhání. Kompetence k vymáhání jsou přidělovány odděleně. V podskupině CETIN je vymáhání od aktivních zákazníků v kompetenci účetní jednotky; za následné vymáhání je odpovědný útvar treasury, právní a účetní útvar. V ostatních segmentech je vymáhání od aktivních zákazníků v kompetenci oddělení péče o zákazníky; veškeré částky vymožené po zrušení smluv spadají do odpovědnosti útvaru řízení úvěrů.

## C.2.4. Koncentrace úvěrového rizika

Následující tabulky ukazují ekonomickou a geografickou koncentraci úvěrového rizika. Údaje za rok 2020 uvedené níže a v celém oddíle C. nezahrnují úpravy zajištění reálné hodnoty ve výši kladných 14 milionů EUR u úvěrů od klientů a záporných 10 milionů EUR u dluhopisů v rámci investičních cenných papírů (viz bod C.4.4).

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2020	2019	2019
<b>Ekonomická koncentrace</b>				
Domácnosti/jednotlivci	14 412	53,48 %	21 116	56,35 %
Finanční služby	7 598	28,19 %	12 226	32,62 %
Veřejný sektor	2 447	9,08 %	1 445	3,86 %
Podnikový sektor	1 718	6,37 %	1 810	4,83 %
Strojírenství	418	1,55 %	417	1,11 %
Stavebnictví a nemovitosti	345	1,28 %	394	1,05 %
Ostatní	12	0,05 %	68	0,18 %
<b>Celkem</b>	<b>26 950</b>	<b>100,00 %</b>	<b>37 476</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Geografická koncentrace</b>				
Česká republika	10 307	38,24 %	12 204	32,56 %
Čína	7 459	27,68 %	13 060	34,85 %
Rusko	3 212	11,92 %	4 910	13,10 %
Vietnam	830	3,08 %	952	2,54 %
Kazachstán	777	2,88 %	1 039	2,77 %
Slovensko	713	2,65 %	628	1,68 %
Kypr	353	1,31 %	437	1,17 %
Nizozemsko	86	0,32 %	37	0,10 %
Ostatní země EU	1 306	4,85 %	1 375	3,67 %
Ostatní	1 907	7,07 %	2 834	7,56 %
<b>Celkem</b>	<b>26 950</b>	<b>100,00 %</b>	<b>37 476</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Z toho:</b>				
Úvěry a pohledávky za klienty*	14 192	52,66 %	21 754	58,05 %
Peníze a peněžní ekvivalenty (bez pokladní hotovosti)	6 250	23,19 %	9 657	25,77 %
Investiční cenné papíry**	2 918	10,83 %	2 229	5,95 %
Úvěrové přísliby a záruky (podrozvahové)	1 674	6,21 %	1 812	4,84 %
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky***	1 121	4,16 %	1 140	3,04 %
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	475	1,76 %	582	1,55 %
Smluvní aktiva	297	1,10 %	287	0,77 %
Zajišťovací deriváty	23	0,09 %	15	0,03 %

\* v roce 2020, bez celkové úpravy reálné hodnoty zajištění v kladné výši 14 milionů EUR (viz bod C.4.4)

\*\* bez majetkových cenných papírů a zajišťovacích derivátů a v roce 2020 úpravy reálné hodnoty zajištění ve výši záporných 10 milionů EUR (viz bod C.4.4)

\*\*\* včetně hotovostního zajištění platebních karet a pohledávek z prodeje podílů v dceřiných a přidružených společnostech a společných podnicích (viz E.11)

Částky uvedené v tabulkách představují maximální účetní ztrátu, která by byla vykázána k rozvahovému dni, pokud by protistrany zcela neplnily své závazky a ukázalo se, že žádné zajištění nebo cenné papíry nemají žádnou hodnotu. Částky proto značně převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do opravné položky na nedobytnost. Tabulka obsahuje podrozvahové položky (viz E.40.1) a finanční aktiva s výjimkou majetkových cenných papírů.



## Úvěrová kvalita a přijaté zajištění

Následující tabulka shrnuje informace o úvěrové kvalitě úvěrové angažovanosti Skupiny:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020

Úvěrová angažovanost	Úvěry a pohledávky za klienty*	Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi
Hrubá částka	16 110	475
Fáze 1	11 760	475
Fáze 2	3 184	-
Fáze 3	1 166	-
Opravná položka ke snížení hodnoty	(1 930)	-
<b>Účetní hodnota</b>	<b>14 180</b>	<b>475</b>

\* úvěry a pohledávky za klienty bez úvěrů a záloh poskytnutých v rámci repo operací a ostatních (platí dále v tomto oddíle) a v roce 2020 bez celkové úpravy reálné hodnoty zajištění v kladné výši 14 mil. eur (viz bod C.4.4)

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019

Úvěrová angažovanost	Úvěry a pohledávky za klienty*	Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi
Hrubá částka	23 380	583
Fáze 1	19 830	583
Fáze 2	2 209	-
Fáze 3	1 341	-
Opravná položka ke snížení hodnoty	(1 639)	(1)
<b>Účetní hodnota</b>	<b>21 741</b>	<b>582</b>

\* úvěry a pohledávky za klienty bez úvěrů a záloh poskytnutých v rámci repo operací a ostatních (platí dále v tomto oddíle)

Skupina má zajištění úvěrů a půjček nebankovním subjektům formou hypotečních úroků z majetkových, dluhových a/nebo majetkových cenných papírů a přijatých záruk. Zajištění k úvěrům a půjčkám bank má podobu především reverzních repo operací, anebo je součástí výpůjční činnosti cenných papírů. Vůči bankám nejsou žádné úvěry po splatnosti.

Všechny tyto transakce se provádějí za obvyklých podmínek.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020

Reálná hodnota přijatého zajištění	Úvěry a pohledávky za klienty		Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	
	Fáze 1-2	Fáze 3	Fáze 1-2	Fáze 3
<b>Zajištění:</b>				
Nemovitosti	1 044	42	-	-
Vklady u bank	14	-	-	-
Cenné papíry přijaté v reverzních repo operacích*	-	-	4 843	-
Majetkové cenné papíry	202	-	-	-
Ostatní	252	19	-	-
<b>Přijaté zajištění celkem</b>	<b>1 512</b>	<b>61</b>	<b>4 843</b>	<b>-</b>

\* včetně peněz a peněžních ekvivalentů u centrálních bank

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019

Reálná hodnota přijatého zajištění	Úvěry a pohledávky za klienty		Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	
	Fáze 1-2	Fáze 3	Fáze 1-2	Fáze 3
<b>Zajištění:</b>				
Nemovitosti	896	52	-	-
Vklady u bank	25	-	-	-
Cenné papíry přijaté v reverzních repo operacích*	19	-	7 426	-
Majetkové cenné papíry	182	-	96	-
Ostatní	195	20	-	-
<b>Přijaté zajištění celkem</b>	<b>1 317</b>	<b>72</b>	<b>7 522</b>	<b>-</b>

\* včetně peněz a peněžních ekvivalentů u centrálních bank

Celková hodnota aktiv držených jako zajištění činí 6 563 milionů EUR (2019: 8 993 milionů EUR; viz bod E.40.3) a skládá se z výše uvedeného zajištění (2020: 6 416 milionů EUR; 2019: 8 911 milionů EUR) plus zajištění ve formě přijatých záruk (2020: 147 milionů EUR; 2019: 82 milionů EUR).

V roce 2020 a 2019 nebylo v souvislosti s obchodními a jinými pohledávkami drženo žádné zajištění. Podrobný přehled úvěrové kvality finančních aktiv viz část E.2–E.5.

### C.3. Riziko likvidity

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

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

Útvar 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 ukazují expozici vůči riziku likvidity:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	6 388	–	–	–	–	6 388
Investiční cenné papíry	186	95	158	1 141	1 361	2 941
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL	40	31	58	107	511	747
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI*	145	42	70	551	331	1 139
Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou**	1	22	30	483	519	1 055
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	407	44	5	12	7	475
Úvěry a pohledávky za klienty***	3 702	4 510	3 035	2 724	221	14 192
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky****	1 029	230	90	37	48	1 434
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>11 712</b>	<b>4 879</b>	<b>3 288</b>	<b>3 914</b>	<b>1 637</b>	<b>25 430</b>

\* bez kapitálových nástrojů (viz E.2.3)

\*\* bez úpravy reálné hodnoty zajištění ve výši záporných 10 milionů EUR (viz C.4.4)

\*\*\* bez úpravy reálné hodnoty zajištění celkem v kladné výši 14 milionů EUR (viz C.4.4)

\*\*\*\* včetně hotovostního zajištění platebních karet a ostatních finančních aktiv

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Finanční závazky oceňované FVTPL	25	88	39	184	440	776
Závazky vůči nebankovním subjektům	9 011	931	123	242	2	10 309
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	2 233	3 682	1 114	3 909	98	11 036
Vydané dluhové cenné papíry	303	1 564	320	1 543	1 038	4 768
Podřízené závazky	–	3	–	–	253	256
Obchodní a ostatní závazky*	1 043	230	149	7	33	1 462
Závazky z leasingu**	35	92	107	232	168	634
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>12 650</b>	<b>6 590</b>	<b>1 852</b>	<b>6 117</b>	<b>2 032</b>	<b>29 241</b>

\* vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

\*\* vykázáno v obchodních a ostatních závazcích ve výkazu o finanční pozici

<b>Čistá pozice likvidity 2020</b>	<b>(938)</b>	<b>(1 711)</b>	<b>1 436</b>	<b>(2 203)</b>	<b>(395)</b>	<b>(3 811)</b>
------------------------------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------

Interval „do 3 měsíců“ u Závazky vůči nebankovním subjektům obsahuje bankovní vklady, z nichž většina je splatná na požádání.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 824	–	–	–	–	9 824
Investiční cenné papíry	361	132	106	831	815	2 245
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL	32	24	16	17	233	322
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI*	327	94	85	416	274	1 196
Finanční aktiva zůstatkovou hodnotou	2	14	5	398	308	727
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	465	88	25	1	3	582
Úvěry a pohledávky za klienty	4 756	6 794	4 973	4 973	258	21 754
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky**	759	330	224	61	56	1 430
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>16 165</b>	<b>7 344</b>	<b>5 328</b>	<b>5 866</b>	<b>1 132</b>	<b>35 835</b>

\* bez kapitálových nástrojů

\*\* včetně hotovostního zajištění platebních karet a ostatních finančních aktiv

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Finanční závazky oceňované FVTPL	26	39	25	175	265	530
Závazky vůči nebankovním subjektům	10 104	1 801	753	164	7	12 829
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	4 156	5 088	4 388	3 063	190	16 885
Vydané dluhové cenné papíry	491	1 131	1 277	400	1 038	4 337
Podřízené závazky	–	–	7	–	257	264
Obchodní a ostatní závazky*	1 184	221	256	162	8	1 831
Závazky z leasingu**	36	90	113	254	183	676
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>15 997</b>	<b>8 370</b>	<b>6 819</b>	<b>4 218</b>	<b>1 948</b>	<b>37 352</b>

\* vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

\*\* vykázáno v obchodních a ostatních závazcích ve výkazu o finanční pozici

<b>Čistá pozice likvidity 2019</b>	<b>168</b>	<b>(1 026)</b>	<b>(1 491)</b>	<b>1 648</b>	<b>(816)</b>	<b>(1 517)</b>
------------------------------------	------------	----------------	----------------	--------------	--------------	----------------

Čistá pasivní pozice likvidity v letech 2020 a 2019 odráží skutečnost, že Skupina financuje předchozí akvizice svých významných investic (skupina CME v roce 2020, aktiva společnosti Telenor v roce 2018, O2 CR/CETIN v předchozích letech) a investic do nemovitostí pomocí bankovního financování a dluhových cenných papírů. Skupina tyto úvěry splácí z výnosů z budoucích dividend, příjmů z pronájmu nebo prodeje majetku, případně je schopna tyto úvěry refinancovat v době jejich splatnosti.

V následujících tabulkách jsou uvedeny reziduální splatnosti rozvahových a podrozvahových závazků na bázi nediskontovaných peněžních toků. Jsou vykázány pouze ty položky závazků, u nichž se celkové odhadované nediskontované peněžní toky liší od účetní hodnoty uvedené v konsolidovaném výkazu o finanční pozici.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	9 020	956	130	256	5	10 367
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	2 397	3 985	1 287	4 143	104	11 916
Vydané dluhové cenné papíry	343	1 699	415	1 726	1 105	5 288
Podřízené závazky	–	11	8	24	271	314
Obchodní a ostatní závazky*	1 052	233	152	7	33	1 477
Závazky z leasingu**	39	102	119	256	200	716
Úvěrové závazky (podrozvahové)	713	46	625	111	1	1 496
Poskytnuté platební záruky (podrozvahové)	6	8	27	117	–	158
<b>Celkem</b>	<b>13 570</b>	<b>7 040</b>	<b>2 763</b>	<b>6 640</b>	<b>1 719</b>	<b>31 732</b>

\* vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

\*\* vykázáno v obchodních a ostatních závazcích ve výkazu o finanční pozici

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	10 225	1 868	810	169	14	13 086
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	4 452	5 680	4 705	3 316	202	18 355
Vydané dluhové cenné papíry	541	1 246	1 378	505	1 083	4 753
Podřízené závazky	1	13	19	36	293	362
Obchodní a ostatní závazky*	1 239	221	268	165	8	1 901
Závazky z leasingu**	41	103	129	284	215	772
Úvěrové závazky (podrozvahové)	678	112	845	-	4	1 639
Poskytnuté platební záruky (podrozvahové)	7	54	95	-	-	156
<b>Celkem</b>	<b>17 184</b>	<b>9 297</b>	<b>8 249</b>	<b>4 475</b>	<b>1 819</b>	<b>41 024</b>

\* vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

\*\* vykázáno v obchodních a ostatních závazcích ve výkazu o finanční pozici

Očekávané peněžní odtoky a přítoky související s obchodními a zajišťovacími deriváty jsou uvedeny v následující tabulce:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>Odtoky</b>						
Úrokové deriváty určené k obchodování	(407)	(4 053)	(1 772)	(3 235)	(6 686)	(16 153)
Měnové deriváty určené k obchodování	(2 917)	(927)	(1 252)	(234)	-	(5 330)
Zajišťovací deriváty	(265)	(221)	(171)	(127)	(31)	(815)
<b>Přítoky</b>						
Úrokové deriváty určené k obchodování	403	4 066	1 777	3 224	6 683	16 153
Měnové deriváty určené k obchodování	2 922	930	1 245	232	-	5 329
Zajišťovací deriváty	269	217	173	130	34	823
<b>Čistá pozice 2020</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>7</b>

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>Odtoky</b>						
Úrokové deriváty určené k obchodování	(314)	(3 036)	(3 236)	-	(5 579)	(12 165)
Měnové deriváty určené k obchodování	(3 765)	(2 423)	(3 703)	-	-	(9 891)
Zajišťovací deriváty	(218)	(278)	(197)	(145)	(18)	(856)
<b>Přítoky</b>						
Úrokové deriváty určené k obchodování	314	3 036	3 238	-	5 573	12 161
Měnové deriváty určené k obchodování	3 764	2 404	3 711	-	-	9 879
Zajišťovací deriváty	223	283	207	155	16	884
<b>Čistá pozice 2019</b>	<b>4</b>	<b>(14)</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>(8)</b>	<b>12</b>

## 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. 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 přečeňovací pásma. Vrcholové vedení Skupiny monitoruje dodržování těchto limitů. V rámci řízení této pozice používá Skupina mj. i úrokové deriváty (viz kapitola E.12).

Úrokové deriváty jsou používány především na překlenutí zmíněného nesouladu přečeňování 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 čistý úrokový výnos za rok končící 31. prosincem 2020 byl přibližně o 165 milionů EUR vyšší/nížší (2019: 214 milionů EUR).

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

Následující tabulky uvádějí gap analýzu úrokové pozice (nezahrnuje deriváty):

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,38 %	6 388	-	-	-	-	6 388
Investiční cenné papíry	1,76 %	183	868	122	599	901	2 673
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL	1,24 %	11	194	40	33	201	479
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI*	2,95 %	167	236	49	468	219	1 139
Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě**	0,72 %	5	438	33	98	481	1 055
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	1,07 %	407	44	5	12	7	475
Úvěry a pohledávky za klienty***	23,93 %	4 274	4 496	2 964	2 388	70	14 192
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky****	0,01 %	1 080	212	79	37	27	1 435
<b>Finanční aktiva celkem</b>		<b>12 332</b>	<b>5 620</b>	<b>3 170</b>	<b>3 036</b>	<b>1 005</b>	<b>25 163</b>

\* bez kapitálových nástrojů (viz bod E.2.3)

\*\* bez úpravy reálné hodnoty zajištění ve výši záporných 10 milionů EUR (viz bod C.4.4)

\*\*\* bez celkové úpravy reálné hodnoty zajištění v kladné výši 14 milionů EUR (viz bod C.4.4)

\*\*\*\* včetně hotovostního zajištění platebních karet a jiných finančních aktiv

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Finanční závazky oceňované FVTPL	0,74 %	8	43	17	88	287	443
Závazky vůči nebankovním subjektům	1,00 %	9 011	931	123	242	2	10 309
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	6,80 %	5 486	3 650	886	1 003	11	11 036
Vydané dluhové cenné papíry	5,01 %	303	1 564	320	1 543	1 038	4 768
Podřízené závazky	3,17 %	-	163	93	-	-	256
Obchodní a ostatní závazky*	0,65 %	1 043	230	149	7	33	1 462
Závazky z leasingu**	3,13 %	35	94	108	231	166	634
<b>Finanční závazky celkem</b>		<b>15 886</b>	<b>6 675</b>	<b>1 696</b>	<b>3 114</b>	<b>1 537</b>	<b>28 908</b>

\* vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

\*\* vykázáno v obchodních a ostatních závazcích ve výkazu o finanční pozici

<b>Vliv úrokových derivátů</b>	<b>898</b>	<b>305</b>	<b>179</b>	<b>(934)</b>	<b>(218)</b>	<b>230</b>
<b>Čistá pozice 2020</b>	<b>(2 656)</b>	<b>(750)</b>	<b>1 653</b>	<b>(1 012)</b>	<b>(750)</b>	<b>(3 515)</b>

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	1,8 %	9 824	–	–	–	–	9 824
Investiční cenné papíry	3,7 %	361	757	71	323	554	2 066
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL	3,6 %	–	2	–	2	139	143
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI*	4,9 %	359	304	66	321	146	1 196
Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě	2,1 %	2	451	5	–	269	727
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	2,7 %	470	78	29	–	5	582
Úvěry a pohledávky za klienty	27,5 %	5 426	6 554	4 850	4 868	56	21 754
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky**	0,0 %	783	329	224	60	34	1 430
<b>Finanční aktiva celkem</b>		<b>16 864</b>	<b>7 718</b>	<b>5 174</b>	<b>5 251</b>	<b>649</b>	<b>35 656</b>

\* bez kapitálových nástrojů

\*\* včetně hotovostního zajištění platebních karet a jiných finančních aktiv

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Finanční závazky oceňované FVTPL	2,0 %	42	–	3	85	139	269
Závazky vůči nebankovním subjektům	1,6 %	10 034	1 871	753	164	7	12 829
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	7,8 %	6 975	5 085	3 630	1 102	93	16 885
Vydané dluhové cenné papíry	6,1 %	492	1 131	1 277	400	1 037	4 337
Podřízené závazky	4,3 %	–	165	99	–	–	264
Obchodní a ostatní závazky*	0,7 %	1 067	221	56	479	8	1 831
Závazky z leasingu**	3,7 %	39	99	110	248	180	676
<b>Finanční závazky celkem</b>		<b>18 649</b>	<b>8 572</b>	<b>5 928</b>	<b>2 478</b>	<b>1 464</b>	<b>37 091</b>

\* vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

\*\* vykázáno v obchodních a ostatních závazcích ve výkazu o finanční pozici

<b>Vliv úrokových derivátů</b>	<b>1 701</b>	<b>(47)</b>	<b>(33)</b>	<b>(1 469)</b>	<b>(103)</b>	<b>49</b>
<b>Čistá pozice 2019</b>	<b>(84)</b>	<b>(901)</b>	<b>(787)</b>	<b>1 304</b>	<b>(918)</b>	<b>(1 386)</b>

#### 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 měnovému riziku prostřednictvím transakcí v cizích měnách a prostřednictvím svých aktiv a pasiv denominovaných v cizích měnách. Měnové riziko vzniká tehdy, když skutečná nebo předpokládaná aktiva denominovaná v dané cizí měně jsou buď vyšší, nebo nižší než závazky vyjádřené v dané měně. Politikou Skupiny je zajistit takové nesoulady s finančními deriváty s cílem eliminovat expozici v cizích měnách.

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 českých korunách, čínských jüanech, ruských rublech, maďarských forintech, kazašských tenge a indických rupiích. 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 ostatním úplném výsledku hospodaření (Kurzové rozdíly). Čisté investice do zahraničních činností nejsou zajištěny.



Následující tabulka shrnuje angažovanost Skupiny v jednotlivých zemích a příslušných místních funkčních měnách. Jakákoli angažovanost v jednotlivých zemích v jiné než místní měně je vyloučena.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	EUR	CZK	CNY	RUB	VND	KZT	USD	INR	BGN	HUF	RSD	Ostatní	Celkem
Čistá investice do zahraničních operací	(1 653)	4 913	932	1 347	194	292	(11)	524	578	883	855	578	9 432
V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	EUR	CZK	CNY	RUB	VND	KZT	USD	INR	BGN	HUF	RSD	Ostatní	Celkem
Čistá investice do zahraničních operací	(1 138)	5 298	1 486	1 148	344	385	358	890	623	994	826	601	11 815

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, která nejsou vedena 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.

Největší měnové angažovanosti Skupiny jsou pro finanční aktiva a finanční závazky, tj. angažovanost v měnách odlišných od funkčních měn účetních jednotek (hrubá pozice vyjádřená jako čistá finanční aktiva a finanční závazky):

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	EUR	CZK	CNY	RUB	INR	KZT	USD	HUF	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	1 438	78	3	5	9	-	530	11	251	2 325
Finanční závazky	2 175	426	-	66	-	-	463	1	61	3 192
Vliv FX derivátů	282	-	-	62	(351)	(112)	153	117	(242)	(91)
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>(455)</b>	<b>(348)</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>(342)</b>	<b>(112)</b>	<b>220</b>	<b>127</b>	<b>(52)</b>	<b>(958)</b>
V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	EUR	CZK	CNY	RUB	INR	KZT	USD	HUF	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	1 352	54	-	22	16	-	762	22	64	2 292
Finanční závazky	3 081	488	-	178	-	-	714	-	39	4 500
Vliv FX derivátů	1 908	-	-	17	(642)	(117)	148	(236)	(81)	997
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>179</b>	<b>(434)</b>	<b>-</b>	<b>(139)</b>	<b>(626)</b>	<b>(117)</b>	<b>196</b>	<b>(214)</b>	<b>(56)</b>	<b>(1 211)</b>

V následujících tabulkách je uvedena analýza citlivosti vlastního kapitálu Skupiny na změny měnových kurzů na základě pozic existujících k 31. prosinci 2020 a 2019 a zjednodušeného scénáře 5% změny směnných kurzů CZK, USD, RUB, KZT, CNY, HUF a INR vůči EUR:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	CZK	USD	RUB	KZT	CNY	HUF	INR
Vliv 5% znehodnocení měny vůči EUR	(229)	(10)	(67)	(9)	(47)	(50)	(9)
Vliv 5% zhodnocení měny vůči EUR	229	10	67	9	47	50	9
V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	CZK	USD	RUB	KZT	CNY	HUF	INR
Vliv 5% znehodnocení měny vůči EUR	(243)	(28)	(50)	(13)	(74)	(39)	(13)
Vliv 5% zhodnocení měny vůči EUR	243	28	50	13	74	39	13

#### C.4.4. Zajištění

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.

V souladu s výše uvedenou politikou řízení úrokového rizika a s cílem sladit úrokový profil svých aktiv a pasiv začala Skupina uplatňovat zajišťovací účetnictví, aby lépe sladila interní řízení rizika změn reálné hodnoty některých úvěrových portfolií a dluhopisů v důsledku pohybu úrokových sazeb s externím výkaznictvím. Zajištěná portfolia, představovaná částí retailových úvěrů (hotovostní, spotřebitelské, revolvingové, automobilové a hypoteční pohledávky), korporátních úvěrů a státních dluhopisů, jsou všechna denominována v Kč. Retailové úvěry byly portfoliově zajištěny (zajištění ukončeno v průběhu druhé poloviny roku 2020, jak je popsáno dále). Zajištění korporátních úvěrů a státních dluhopisů je buď zajištěním jednoho úvěru nebo jedné emise dluhopisů, nebo zajištěním skupiny úvěrů či emisí dluhopisů (micro hedge).

Zajištěné státní dluhopisy, podnikové úvěry a zajištěné retailové úvěry mají pevné úrokové sazby. Hypoteční úvěry mají fixní úrokové sazby až do příštího přecenění.

U zajištění reálné hodnoty portfolií retailových úvěrů (portfoliové zajištění) se složení zajišťovaných portfolií měnilo každý měsíc. Stávající retailové úvěry jsou spláceny, vyřazovány ze zajištěného portfolia z důvodu nesplácení a nově poskytnuté retailové úvěry jsou přidávány do portfolia. Do skupiny zajišťovacích nástrojů mohou být přidány další úrokové swapy tak, aby zajištění odpovídalo pozici podkladových úvěrů.

Společným cílem zajištění úvěrových portfolií i dluhopisů je kompenzovat změny reálné hodnoty položek zajištěných v Kč, k nimž dochází v důsledku změn tržních úrokových sazeb, zisky nebo ztrátami ze zajišťovacích nástrojů (úrokových swapů v Kč). Tímto způsobem Skupina zároveň slaďuje svá aktiva se svými závazky s pohyblivou úrokovou sazbou. Pro tyto zajišťovací vztahy Skupina uplatňuje zajišťovací účetnictví. Účinnost zajištění se měří buď kumulativně (retailové úvěry), nebo v každém účetním období (dluhopisy, korporátní úvěry). Účinnost zajištění se měří pro každý zajišťovací vztah zvlášť s použitím metody dolarového zápočtu. Neúčinnost zajištění může být důsledkem nedokonalého souladu zajišťovacích nástrojů se zajišťovanými položkami (objemy, načasování peněžních toků).

V roce končícím 31. prosincem 2020 byla všechna pokračující zajištění reálné hodnoty vyhodnocena jako efektivní a pohybovala se v rozmezí 80–125 %. Celková ztráta ve výši 1 milionu EUR z neefektivnosti zajištění je vykázána v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v položce čisté zisky/ztráty z finančních aktiv/závazků, přičemž se žádný dopad do výkazu zisku a ztráty netýká portfoliového zajištění a ztráta ve výši 1 milionů EUR se týká mikrozajištění.

V průběhu druhé poloviny roku 2020 se Skupina rozhodla ukončit všechny své portfoliové zajišťovací vztahy s účinností od 1. října 2020. Zajištěnými položkami v těchto portfoliových zajišťovacích vztazích byla portfolia retailových úvěrů. V níže uvedených tabulkách jsou tedy všechna portfoliová zajištění reálné hodnoty prezentována jako ukončená.

Za období končící 1. říjnem 2020 (datum ukončení zajištění portfolia) byla všechna ukončená zajištění reálné hodnoty vyhodnocena jako efektivní v rozmezí 80–125 %. Žádný dopad neefektivnosti souvisejícího zajištění do výkazu zisku a ztráty nebyl ve výkazu zisku a ztráty vykázán.

#### C.4.4.1. Portfoliové zajištění

Celková nominální hodnota úrokových swapů používaných jako zajišťovací nástroje reálné hodnoty pro ukončené portfoliové zajišťovací vztahy činila k okamžiku ukončení 21 600 milionů Kč (přibližně 823 milionů EUR). Související změny reálných hodnot použitých pro výpočet neefektivnosti zajištění v průběhu roku 2020 vedly ke snížení o 21 milionů EUR.

Následující tabulka uvádí podrobnosti o zajišťovaných položkách, které jsou předmětem portfoliových zajišťovacích vztahů (ukončeno):

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020

Zajištění reálné hodnoty – portfolio (disk.) (úrokové riziko)	Účetní hodnota zajištěných aktiv	Kumulovaná částka úprav reálné hodnoty zajištění zajištěných aktiv vč. jejich účetní hodnoty	Prezentace ve výkazu o finanční pozici	Zvýšení/(snížení) reálné hodnoty použité pro výpočet neefektivnosti zajištění za období
Hotovostní půjčky (viz E.4)	-	4	Úvěry a pohledávky za klienty (retail)	6
Revolvingové úvěry (viz E.4)	-	2	Úvěry a pohledávky za klienty (retail)	3
Hypoteční úvěry (viz E.4)	-	7	Úvěry a pohledávky za klienty (retail)	10
Půjčky na automobil (E.4)	-	1	Úvěry a pohledávky za klienty (retail)	2
<b>Celkem</b>	-	<b>14</b>		<b>21</b>

Očekává se, že kumulovaná částka úprav reálné hodnoty zajištění bude odepsána během následujících 5 let.

### C.4.4.2. Mikrozajištění

Následující tabulka uvádí podrobnosti o zajišťovacích derivátech použitých pro zajišťovací vztahy k reálné hodnotě (pokračující vztahy):

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020

Zajištění reálné hodnoty (úrokové riziko)	Nominální hodnota zajišťovacích nástrojů (v mil. CZK)	Účetní hodnota zajišťovacích nástrojů		Prezentace ve výkazu o finanční pozici	Zvýšení/(snížení) reálné hodnoty použité pro výpočet neefektivnosti zajištění za období
		Aktiva (viz E.2.1)	Pasiva (viz E.10)		
Úrokové swapy	15 975*	10	(21)	Finanční aktiva/(závazky) oceněná FVTPL	(1)

\* přibližně 609 milionů EUR

Následující tabulka uvádí podrobnosti o zajišťovaných položkách, které jsou předmětem zajišťovacích vztahů k reálné hodnotě (pokračující vztahy):

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020

Zajištění reálné hodnoty – portfolio (disk.) (úrokové riziko)	Účetní hodnota zajištěných aktiv	Kumulovaná částka úprav reálné hodnoty zajištěných aktiv vč. jejich účetní hodnoty	Prezentace ve výkazu o finanční pozici	Zvýšení/(snížení) reálné hodnoty použité pro výpočet neefektivnosti zajištění za období
Podnikové úvěry (viz E.4)	30	-	Úvěry a pohledávky za klienty (non-retail)	1
Dluhopisy (viz E.2.2)	1 003	(10)	Investiční cenné papíry	(1)
<b>Celkem</b>	<b>1 033</b>	<b>(10)</b>		<b>-</b>

Profily splatnosti a úrokového rizika zajišťovacích nástrojů Skupiny používaných v rámci mikrozajištění reálné hodnoty:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>Úrokové swapy</b>						
Nominální hodnota jistiny	-	31	-	78	500	609
Průměrná úroková sazba	-	0,3%	-	1,2%	1,8%	-

### 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, doba potřebná 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 zajišťovacích smluv.

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

### **C.5.1. Životní pojištění**

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

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

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

### **C.5.2. Neživotní pojištění**

Neživotní pojištění zahrnuje především pojištění úvěrů a úrazové pojištění. Pojistné riziko u smluv neživotního pojištění je rozděleno na cenové riziko, koncentrační riziko a riziko nepostačitelnosti rezerv. Kmen Skupiny v oblasti úrazového pojištění není vystaven katastrofickým rizikům. Cenové riziko vzniká z toho důvodu, že pojistné nemusí být dostatečné k pokrytí budoucích ztrát a nákladů na pojistné smlouvy. K řízení cenového rizika Skupina pravidelně analyzuje ziskovost v souvislosti s pojistnými produkty a provádí vhodné úpravy ve své cenové politice.

## **C.6. Specifická rizika související s podnikáním v oblasti nemovitosti**

### **C.6.1. Riziko koncentrace**

Cílem Skupiny je udržovat vyvážené portfolio s ohledem na geografickou koncentraci aktiv. Proto v posledních letech rozšířila své geografické zaměření tím, že vlastní nemovitosti v České republice, Německu, Nizozemsku, Rumunsku, Rusku a ve Velké Británii. Potenciální riziko koncentrace 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.

### **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 zůstatkovou hodnotou, včetně zařazení v hierarchii pro určení reálné hodnoty:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě (E.2.2)*	1 055	1 055	1 046	-	9
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	475	475	6	467	2
Úvěry a pohledávky za klienty**	14 192	14 257	-	9	14 248
Obchodní a jiné pohledávky***	1 137	1 137	-	-	1 137
Smluvní aktiva	297	297	-	-	297
Závazky vůči nebankovním subjektům	(10 309)	(10 314)	-	(10 302)	(12)
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	(11 036)	(11 132)	-	(8 628)	(2 504)
Vydané dluhové cenné papíry	(4 768)	(4 890)	(1 026)	(3 470)	(394)
Podřízené závazky	(256)	(248)	-	-	(248)
Obchodní a jiné závazky****	(2 096)	(2 096)	-	-	(2 096)

\* bez úpravy reálné hodnoty zajištění ve výši záporných 10 milionů EUR (viz C.4.4)

\*\* bez úpravy reálné hodnoty zajištění celkem v kladné výši 14 milionů EUR (viz C.4.4)

\*\*\* včetně hotovostního zajištění platebních karet a ostatních finančních aktiv

\*\*\*\* bez daňových a dalších nefinančních závazků

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě	727	726	714	5	7
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	582	582	-	553	29
Úvěry a pohledávky za klienty	21 754	21 784	-	-	21 784
Obchodní a jiné pohledávky*	1 143	1 143	-	18	1 125
Smluvní aktiva	287	287	-	-	287
Závazky vůči nebankovním subjektům	(12 829)	(12 893)	-	(12 764)	(129)
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	(16 885)	(16 872)	-	(16 872)	-
Vydané dluhové cenné papíry	(4 337)	(4 322)	(1 790)	(2 156)	(376)
Podřízené závazky	(264)	(264)	-	-	(264)
Obchodní a jiné závazky**	(2 507)	(2 507)	-	(94)	(2 413)

\* včetně hotovostního zajištění platebních karet a dalších finančních aktiv

\*\* vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

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, stav k 31. prosinci 2020	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL	445	269	33	747
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI	1 515	139	42	1 696
Finanční závazky oceňované FVTPL	(356)	(333)	(87)	(776)
<b>Celkem</b>	<b>1 604</b>	<b>75</b>	<b>(12)</b>	<b>1 667</b>

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL	92	180	50	322
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI	1 608	140	39	1 787
Finanční závazky oceňované FVTPL	(156)	(261)	(113)	(530)
<b>Celkem</b>	<b>1 544</b>	<b>59</b>	<b>(24)</b>	<b>1 579</b>

Následující tabulka uvádí analýzu pohybů na Úrovní 3:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2020	Finanční aktiva FVTPL	Finanční aktiva FVOCI	Finanční závazky FVTPL	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	50	39	(113)	(24)
Čistý zisk/(ztráta) zachycený v zisku nebo ztrátě (zahrnutý do čistého zisku/(ztráty) z finančních aktiv)	(26)	-	(6)	(32)
Čistý zisk/(ztráta) zachycený v ostatním úplném výsledku	-	1	-	1
Pořízení finančních aktiv	-	18	-	18
Přírůstky z podnikových kombinací	10	-	-	10
Prodej/vypořádání	-	-	32	32
Převody z/do Úrovně 3	-	(16)	-	(16)
Vliv pohybů směnných kurzů	(1)	-	-	(1)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2020</b>	<b>33</b>	<b>42</b>	<b>(87)</b>	<b>(12)</b>

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2019	Finanční aktiva FVTPL	Finanční aktiva FVOCI	Finanční závazky FVTPL	Celkem
Stav k 1. lednu	98	39	(81)	56
Čistý zisk/(ztráta) zachycený v zisku nebo ztrátě (zahrnutý do čistého zisku / (ztráty) z finančních aktiv)	(48)	-	(37)	(85)
Pořízení finančních aktiv	-	8	-	8
Prodej/vypořádání	-	(9)	5	(4)
Převody z/do Úrovně 3	-	1	-	1
<b>Stav k 31. prosinci 2019</b>	<b>50</b>	<b>39</b>	<b>(113)</b>	<b>(24)</b>

Finanční aktiva oceňovaná FVOCI prezentovaná na Úrovní 3 se skládají z majetkových cenných papírů v hodnotě 42 milionů EUR (2019: 39 milionů EUR). Reálná hodnota dluhových cenných papírů je citlivá na tržní úrokové sazby. Reálná hodnota majetkových cenných papírů je citlivá na ekonomický vývoj v daných podnicích.

## C.8. Kompenzace finančních aktiv a 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 2020 a 31. prosinci 2019 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 podobnými těm, které upravují 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 2020 a 31. prosinci 2019 kompenzovány. Zbývající zůstatky závazků vůči bankám a nebankovním subjektům nejsou předmětem žádných dohod o započtení.



## C.9. Operační riziko

Operační riziko je riziko přímé nebo nepřímé ztráty vyplývající z nejrůznějších příčin souvisejících s procesy, personálem, technologií a infrastrukturou Skupiny a vnějšími faktory jinými než úvěrovými, tržními a likvidními riziky, jako jsou rizika vyplývající z právních a regulačních požadavků a obecných etických norem v podnikání. Operační rizika vyplývají ze všech operací Skupiny a čelí jim všechny podnikatelské subjekty.

Cílem Skupiny je řídit operační riziko tak, aby byla rovnováha mezi prevencí finančních ztrát a poškozením dobrého jména Skupiny a celkovou nákladovou efektivitou a aby se předešlo kontrolním postupům, které omezují iniciativu a kreativitu.

Primární odpovědnost za vývoj a provádění kontrol pro řešení operačního rizika náleží vrcholovému vedení Skupiny. Tato odpovědnost je podpořena vývojem norem pro řízení operačního rizika v následujících oblastech:

- požadavky na vhodné oddělení povinností, včetně nezávislého schvalování transakcí;
- požadavky na porovnávání a sledování transakcí;
- dodržování regulačních a jiných právních požadavků;
- dokumentace kontrol a postupů;
- požadavky na periodické hodnocení operačních rizik, jimž Skupina čelí, a přiměřenost kontrol a postupů k řešení zjištěných rizik;
- požadavky na hlášení operačních ztrát a navrhovaných nápravných opatření;
- vypracování pohotovostních plánů;
- školení a profesní rozvoj;
- etické a obchodní normy;
- zmírnění rizika, včetně pojištění tam, kde je to účinné.

Dodržování standardů Skupiny je podporováno programem pravidelných přezkumů prováděných interním auditem. Jednotlivé dceřiné společnosti mají své místní týmy interního auditu, které také spolupracují s interním auditem Skupiny na úrovni Skupiny PPF. Výsledky přezkumů interního auditu se projednávají s vedením obchodní jednotky, ke které se vztahují, a souhrnné výsledky jsou předkládány vrcholovému vedení Skupiny.

## C.10. Řízení kapitálu

Cílem Skupiny je maximalizovat hodnotu pro akcionáře při zachování důvěry investorů, věřitelů a trhu a udržení budoucího rozvoje obchodní činnosti. Skupina řídí svoji kapitálovou strukturu a provádí úpravy s ohledem na změny ekonomických podmínek.

S ohledem na dosažení tohoto celkového cíle Skupina řídí svůj kapitál tak, aby mimo jiné splňovala finanční závazky spojené s úročenými úvěry a půjčkami. Porušení finančních závazků by umožnilo věřitelům žádat splacení úvěrů a půjček v případě, když by Skupina nebyla schopna napravit porušení těchto závazků. V běžném období nedošlo k žádnému porušení finančních smluv u jakýchkoli úročených úvěrů a půjček.

V roce 2020 rozdělila skupina PPF Group N.V. svým akcionářům 30 milionů EUR (2019: 60 milionů EUR). Tuto distribuci je třeba vnímat v souvislosti s obecnými zásadami řízení kapitálu, jak je vysvětleno výše.

### C.10.1. Segment finančních služeb

Do začátku roku 2015 byla Skupina finančním konglomerátem, a proto podléhala doplňkovým obezřetnostním pravidlům platným pro finanční konglomeráty. Tato situace se změnila odprodejem významného pojistného segmentu v lednu 2015.

Skupina k 30. červnu 2015 restrukturalizovala své spotřebitelské financování a další bankovní činnosti, které představovaly společnosti Home Credit, Air Bank a PPF banka v rámci PPF Financial Holdings B.V., do nového holdingového subjektu (dále jen „podskupina“). Podskupina se stala finanční holdingovou společností a jako taková se stala předmětem konsolidovaných obezřetnostních požadavků na základě nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013, přičemž orgánem konsolidačního dohledu je Česká národní banka. Odpovědnou účetní jednotkou pro tuto podskupinu byla PPF banka.

Podskupina musí splňovat následující kapitálové požadavky: kapitálová přiměřenost Tier 1 ve výši nejméně 6 % a celková kapitálová přiměřenost nejméně 8 %. Podskupina je navíc povinna udržovat rezervu na zachování kapitálu ve výši 2,5 % rizikově vážených aktiv a proticyklickou kapitálovou rezervu specifickou pro instituce, která v současné době představuje 0,05 % z celkových rizikově vážených aktiv podskupiny.

Podskupina také monitoruje a dodržuje další regulatorní požadavky, jako jsou poměry likvidity a pákového efektu.

V rozhodnutí České národní banky z listopadu 2015 byla podskupina identifikována jako jiná systémově důležitá instituce (O-SII). Tato klasifikace byla potvrzena dosud ve všech následujících letech. Z důvodu této klasifikace nebyl uložen žádný dodatečný kapitálový požadavek.

Následující tabulka uvádí složení regulatorního kapitálu podskupiny:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Základní kapitál	0,05	0,05
Emisní ážio	2 324	2 324
Nerozdělený zisk a ostatní rezervy	579	378
Dočasný zisk zahrnutý do kapitálu	(493)	55
Menšinové podíly na CET 1	9	12
Úprava o CET 1 v důsledku IFRS 9	603	300
(-) Dodatečná úprava ocenění	(2)	(2)
(-) Nehmotná aktiva	(203)	(363)
(-) Odložené daňové pohledávky (odpočitatelná částka)	(174)	(79)
<b>Celkový kapitál Tier 1</b>	<b>2 642</b>	<b>2 625</b>
<b>Celkový kapitál Tier 2</b>	<b>347</b>	<b>255</b>
<b>Celkový kapitál</b>	<b>2 989</b>	<b>2 880</b>
<b>Míra celkové kapitálové přiměřenosti</b>	<b>14,94 %</b>	<b>11,10 %</b>

Celkový regulatorní kapitál podskupiny se skládá z Tier 1 kapitálu a Tier 2 kapitálu. Tier 1 kapitál je složen z následujících položek: upsaný kapitál, emisní ážio, nerozdělený zisk, prozatímní zisk schválený regulátorem, kumulovaný ostatní úplný výsledek, ostatní rezervní fondy a menšinové podíly. Tier 1 je dále poníženo 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 společnostmi PPF Financial Holdings B.V., PPF banka a.s. a Air Bank a.s.

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. 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, podskupina i jejich jednotlivě regulované činnosti během celého účetního období splňovaly veškeré externě uložené požadavky na kapitál, likviditu a zadlužení.

## 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 shrnutí popisuje operace a geografické zaměření jednotlivých vykazovaných segmentů.

Vykazovaný segment	Obchodní název/značka	Obsah činnosti	Geografické zaměření
Finanční služby	PPF banka a její dceřiné společnosti	Úvěry, vklady a ostatní transakce a zůstatky s firemními zákazníky, obchodní činnost	Česká republika
	Home Credit	Poskytování úvěrů soukromým osobám, přijímání vkladů	Česká republika, Slovensko, Ruská federace, Asie, USA
	Air Bank* a její dceřiné společnosti	Vklady, úvěry a ostatní transakce a zůstatky s drobnými klienty	Česká republika a Slovensko
	Mobi Banka	Vklady, úvěry a ostatní transakce a zůstatky s drobnými klienty	Srbsko
	ClearBank (přidružená společnost)	Služby clearingů a vypořádání	Spojené království
Telekomunikace	O2	Telekomunikační operátor poskytující řadu hlasových a datových služeb (CZ), mobilní operátor (SK)	Česká republika, Slovensko
	CETIN	Správa a provoz datových a komunikačních sítí	Česká republika, Maďarsko, Bulharsko, Srbsko
	Telenor	Mobilní operátoři poskytující řadu hlasových a datových služeb	Maďarsko, Bulharsko, Srbsko a Černá Hora
Média	TV Bidco a její dceřiné společnosti	Televizní vysílání	Česká republika, Bulharsko, Rumunsko, Slovensko a Slovinsko
Nemovitosti	PPF Real Estate Holding	Developerská, investiční a odborná poradenská činnost v oblasti nemovitostí	Střední a západní Evropa, Ruská federace, Rumunsko
Strojírenství	Škoda	Výroba, vývoj, montáž a opravy vozidel pro veřejnou dopravu	Česká republika, východní Evropa, Ruská federace, Finsko
	Temsa (JV)	Výroba autobusů	Turecko
Pojišťovnictví	PPF Insurance	Poskytování produktů životního pojištění	Ruská federace
Ostatní	Sotio	Vývoj nových léčebných postupů se zaměřením na léčbu rakoviny a autoimunitních chorob	Česká republika, USA, Čína
	RAV Holding	Výroba, skladování a obchod s obilovinami a hospodářskými zvířaty	Ruská federace
	O2 Arena/O2 Universum	Provoz víceúčelové haly, ve které se konají především sportovní a kulturní akce	Česká republika
	CzechToll	Provozování a výběr mýtného	Česká republika
	LEAG (JV)	Těžba, zpracování, rafinace a prodej hnědého uhlí, výroba elektrické energie a tepla	Německo
	Mall/Heureka (přidružená společnost)	e-commerce a cenové komparátory	Střední a východní Evropa
	The Culture Trip	Online vydavatelství a prodej knih	Celý svět

\* člen skupiny Home Credit

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, Za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Úrokový výnos	4 388	5 569
Příjmy z poplatků a provizí	435	672
Čisté získané pojistné	70	75
Čisté příjmy z nájemného a související příjmy	156	191
Příjmy z telekomunikací	3 156	3 159
Příjmy ze strojírenství	419	388
Příjmy z médií*	179	–
Ostatní příjmy**	44	95
<b>Příjmy od externích zákazníků celkem</b>	<b>8 847</b>	<b>10 149</b>

\* od akvizice v říjnu 2020 (viz B.2.4.)

\*\* včetně příjmů z provozu mýtného systému a příjmů ze zemědělství

Skupina nemá významného zákazníka nebo jednotlivého zákazníka, jehož tržby přesahují 10 % celkových tržeb segmentu.

V následující tabulce jsou uvedeny hlavní položky účetní závěrky členěné podle vykazovaných segmentů za rok končící 31. prosincem 2020 a pro srovnání údaje za rok 2019:

V mil. EUR

2020	Finanční služby	Telekomunikace	Média*	Reality
Výnosy od zákazníků	4 795	3 158	179	161
Mezisegmentové výnosy	14	4	1	1
<b>Celkové výnosy</b>	<b>4 809</b>	<b>3 162</b>	<b>180</b>	<b>162</b>
Segmentový podíl na zisku přidružených společností / společných podniků	(9)	–	–	29
<b>Čistý zisk / (ztráta) za účetní období</b>	<b>(553)</b>	<b>401</b>	<b>34</b>	<b>52</b>
Investiční výdaje	(123)	(612)	(9)	(1)
Odpisy a amortizace	(199)	(675)	(11)	(3)
Ostatní významné nepeněžní náklady	(2 416)	(79)	(3)	(2)
Aktiva segmentu	24 765	7 969	2 078	2 197
Investice do přidružených společností	32	1	–	69
Pasiva segmentu celkem	21 907	7 114	1 252	1 428
<b>Vlastní kapitál segmentu</b>	<b>2 858</b>	<b>855</b>	<b>826</b>	<b>769</b>

\* výkaz zisků a ztrát a kapitálové výdaje ve sloupci segmentu Média jsou prezentované od akvizice skupiny CME v říjnu 2020 (viz B.2.4)

V mil. EUR

2019	Finanční služby	Telekomunikace	Reality
Výnosy od zákazníků	6 206	3 175	193
Mezisegmentové výnosy	4	5	1
<b>Celkové výnosy</b>	<b>6 210</b>	<b>3 180</b>	<b>194</b>
Segmentový podíl na zisku přidružených společností / společných podniků	(21)	–	(18)
<b>Čistý zisk / (ztráta) za účetní období</b>	<b>507</b>	<b>348</b>	<b>157</b>
Investiční výdaje	(175)	(392)	(1)
Odpisy a amortizace	(188)	(690)	(3)
Ostatní významné nepeněžní náklady	(1 816)	(75)	–
Aktiva segmentu	35 060	8 216	2 378
Investice do přidružených společností	48	–	82
Pasiva segmentu celkem	31 283	6 570	1 444
<b>Vlastní kapitál segmentu</b>	<b>3 777</b>	<b>1 646</b>	<b>934</b>

Pojištovnictví	Strojírenství	Ostatní	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
62	421	60	11	-	8 847
1	-	2	48	(71)	-
<b>63</b>	<b>421</b>	<b>62</b>	<b>59</b>	<b>(71)</b>	<b>8 847</b>
-	13	37	-	-	70
<b>5</b>	<b>(53)</b>	<b>(130)</b>	<b>(25)</b>	<b>(22)</b>	<b>(291)</b>
-	(54)	(35)	-	2	(832)
(1)	(28)	(9)	(1)	4	(923)
-	(37)	(121)	(4)	2	(2 660)
191	986	2 172	2 369	(3 069)	39 658
-	36	759	-	-	897
143	708	814	754	(2 978)	31 141
<b>48</b>	<b>278</b>	<b>1 358</b>	<b>1 615</b>	<b>(91)</b>	<b>8 517</b>

Pojištovnictví	Strojírenství	Ostatní	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
66	391	111	7	-	10 149
1	-	-	36	(47)	-
<b>67</b>	<b>391</b>	<b>111</b>	<b>43</b>	<b>(47)</b>	<b>10 149</b>
-	5	71	-	-	37
<b>3</b>	<b>(14)</b>	<b>(45)</b>	<b>53</b>	<b>(4)</b>	<b>1 005</b>
-	(34)	(50)	(1)	5	(648)
(1)	(26)	(5)	(1)	5	(909)
-	(2)	(3)	(1)	-	(1 897)
219	969	1 835	2 044	(2 107)	48 614
-	20	734	-	-	884
164	632	800	187	(2 021)	39 059
<b>55</b>	<b>337</b>	<b>1 035</b>	<b>1 857</b>	<b>(86)</b>	<b>9 555</b>

## D.1.1. Segment finančních služeb

Segment finančních služeb je primárně reprezentován skupinou Home Credit (spotřebitelské úvěry) a PPF bankou (korporátní bankovníctví). Skupina Home Credit vykazuje jeden globální segment spotřebitelských úvěrů, kde jsou prezentovány všechny informace o podobných produktech, službách a zákaznících. Tento přístup vyhovuje globální obchodní strategii, která má podobný přístup k zákazníkům, jedinečné a jednotné portfolio produktů, stejně jako centralizované procesy nastavené na dosahování provozní dokonalosti. Skupina také prezentuje další informace o příjmech a čistých úrokových příjmech na základě rozdělení zemí do čtyř geografických klastrů: Čína, Společenství nezávislých států, jihovýchodní Asie, střední a východní Evropa. Skupina Home Credit působí v následujících hlavních zeměpisných oblastech: Čína, Ruská federace, Kazachstán, Vietnam, Indie, Indonésie, Filipíny, Česká republika, Slovensko a USA. Ruská a kazašská společnost Home Credit a Air Bank působí na základě bankovních licencí, které jim povolují přijímat vklady.

Následující tabulka uvádí hlavní položky z účetní závěrky v členění podle vykazovaných segmentů za roky 2020 a 2019:

V mil. EUR

2020	Spotřebitelské úvěry	2020		
		Čína	SNS*	JVA
Výnosy od zákazníků	4 646	2 654	764	984
Mezisegmentové výnosy	(1)	-	-	-
<b>Celkové výnosy</b>	<b>4 645</b>	<b>2 654</b>	<b>764</b>	<b>984</b>
Čistý úrokový výnos od externích zákazníků	2 947	1 682	448	672
Mezisegmentové čisté úrokové výnosy	(63)	-	(2)	(39)
<b>Čisté úrokové výnosy celkem</b>	<b>2 884</b>	<b>1 682</b>	<b>446</b>	<b>633</b>
<b>Výsledek hospodaření v běžném účetním období</b>	<b>(577)</b>			
Investiční výdaje	(120)			
Odpisy a amortizace	(194)			
Ostatní významné nepeněžní náklady	(2 362)			
Aktiva segmentu	18 528			
Pasiva segmentu	16 583			
<b>Vlastní kapitál segmentu</b>	<b>1 945</b>			

\* SNS – Společenství nezávislých států, JVA – jihovýchodní Asie, SVE – střední a východní Evropa (včetně Air Bank)

V mil. EUR

2019	Spotřebitelské úvěry	2019		
		Čína	SNS*	JVA
Výnosy od zákazníků	6 004	3 672	971	1 083
Mezisegmentové výnosy	3	-	-	-
<b>Celkové výnosy</b>	<b>6 007</b>	<b>3 672</b>	<b>971</b>	<b>1 083</b>
Čistý úrokový výnos od externích zákazníků	3 745	2 290	550	736
Mezisegmentové čisté úrokové výnosy	(82)	-	(4)	(52)
<b>Celkové čisté úrokové výnosy</b>	<b>3 663</b>	<b>2 290</b>	<b>546</b>	<b>684</b>
<b>Výsledek hospodaření v běžném účetním období</b>	<b>405</b>			
Investiční výdaje	(170)			
Odpisy a amortizace	(183)			
Ostatní významné nepeněžní náklady	(1 825)			
Aktiva segmentu	26 593			
Pasiva segmentu	23 717			
<b>Vlastní kapitál segmentu</b>	<b>2 876</b>			

\* SNS – Společenství nezávislých států, JVA – jihovýchodní Asie, SVE – střední a východní Evropa

		Korporátní bankovníctví	Retailové bankovníctví	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj	
	SVE	Ostatní	PPF banka	Mobi Banka			
	236	8	138	15	10	-	4 809
	(1)	-	54	-	14	(67)	-
	<b>235</b>	<b>8</b>	<b>192</b>	<b>15</b>	<b>24</b>	<b>(67)</b>	<b>4 809</b>
	184	(39)	76	6	-	-	3 029
	(1)	(21)	53	(1)	14	(3)	-
	<b>183</b>	<b>(60)</b>	<b>129</b>	<b>5</b>	<b>14</b>	<b>(3)</b>	<b>3 029</b>
			<b>37</b>	<b>(5)</b>	<b>(3)</b>	<b>(5)</b>	<b>(553)</b>
			(3)	-	-	-	(123)
			(3)	(2)	-	-	(199)
			(52)	(1)	(1)		(2 416)
			6 476	206	517	(962)	24 765
			5 869	170	245	(960)	21 907
			<b>607</b>	<b>36</b>	<b>272</b>	<b>(2)</b>	<b>2 858</b>

		Korporátní bankovníctví	Retailové bankovníctví	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj	
	SVE	Ostatní	PPF banka	Mobi Banka			
	255	23	188	11	7	-	6 210
	3	-	65	-	23	(91)	-
	<b>258</b>	<b>23</b>	<b>253</b>	<b>11</b>	<b>30</b>	<b>(91)</b>	<b>6 210</b>
	192	(23)	103	4	(3)	-	3 849
	3	(29)	63	-	23	(4)	-
	<b>195</b>	<b>(52)</b>	<b>166</b>	<b>4</b>	<b>20</b>	<b>(4)</b>	<b>3 849</b>
			<b>86</b>	<b>(3)</b>	<b>20</b>	<b>(1)</b>	<b>507</b>
			(4)	(1)	-	-	(175)
			(3)	(2)	-	-	(188)
			9	-	-	-	(1 816)
			8 932	170	527	(1 162)	35 060
			8 346	129	253	(1 162)	31 283
			<b>586</b>	<b>41</b>	<b>274</b>	<b>-</b>	<b>3 777</b>

## D.1.2. Telekomunikační segment

Telekomunikační segment zahrnuje společnosti O2 CR, CETIN a Telenor. Po 1. červenci 2020 došlo k rozdělení subjektů Telenor ve třech zemích na obchodní a infrastrukturní aktivity – v zemích střední a východní Evropy – a následně k vnitřní restrukturalizaci telekomunikačního segmentu Skupiny z manažerského hlediska. V rámci dokončení interní restrukturalizace přešly společnosti CETIN ČR, CETIN Bulgaria, CETIN Hungary a CETIN Serbia pod skupinu CETIN, která zůstala pod kontrolou PPF Telecom Group B.V. V souladu s IFRS 8 Skupina neuvádí žádné srovnávací údaje za nově vzniklé segmenty, protože by to neposkytlo žádné spolehlivé informace. Informace z výkazu zisku a ztráty pro nové segmenty CETIN za rok končící a stav k 31. prosinci 2020 zahrnují výsledky za šestiměsíční období od 1. července 2020 do 31. prosince 2020. Údaje za rok končící 31. prosincem 2019 prezentované za segmenty Telenor jsou však spolehlivé srovnatelné s vypočteným součtem údajů za rok 2020 za segmenty CETIN a Telenor za příslušnou zemi.

Společnost O2 CR se dále dělí na dva geografické segmenty odpovídající geografickému umístění zákazníků. Segment Telenor Serbia a Telenor Montenegro zahrnuje dvě samostatné obchodní jednotky se společným řízením a obchodní strategií.

V mil. EUR

2020	O2 Czech Republic	O2 Slovak Republic	Telenor Hungary	Telenor Bulgaria	Telenor Serbia & MNE
Příjmy od zákazníků	1 208	286	507	395	427
Mezisegmentové výnosy	19	4	6	7	10
<b>Celkové výnosy</b>	<b>1 227</b>	<b>290</b>	<b>513</b>	<b>402</b>	<b>437</b>
<b>EBITDA</b>	<b>378</b>	<b>127</b>	<b>168</b>	<b>140</b>	<b>161</b>
<b>Výsledek hospodaření v běžném účetním období</b>	<b>136</b>	<b>39</b>	<b>56</b>	<b>55</b>	<b>60</b>
Investiční výdaje	(158)	(70)	(140)	(19)	(29)
Odpisy a amortizace	(181)	(60)	(82)	(60)	(69)
Ostatní významné nepeněžní náklady	(27)	(11)	(11)	(13)	(14)
Aktiva segmentu	1 882	567	767	510	707
Pasiva segmentu	907	276	212	119	126
<b>Vlastní kapitál segmentu</b>	<b>975</b>	<b>291</b>	<b>555</b>	<b>391</b>	<b>581</b>

V mil. EUR

2020	CETIN	O2 Czech Republic	O2 Slovak Republic	Telenor Hungary	Telenor Bulgaria	Telenor Serbia & MNE	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
Příjmy od zákazníků	328	1 208	286	509	396	431	4	–	3 162
Mezisegmentové výnosy	386	19	4	3	4	11	13	(440)	–
<b>Celkové výnosy</b>	<b>714</b>	<b>1 227</b>	<b>290</b>	<b>512</b>	<b>400</b>	<b>442</b>	<b>17</b>	<b>(440)</b>	<b>3 162</b>
<b>EBITDA</b>	<b>331</b>	<b>378</b>	<b>127</b>	<b>217</b>	<b>177</b>	<b>199</b>	<b>7</b>	<b>(11)</b>	<b>1 425</b>
<b>Výsledek hospodaření v běžném účetním období</b>	<b>96</b>	<b>136</b>	<b>39</b>	<b>81</b>	<b>74</b>	<b>77</b>	<b>(102)</b>	<b>–</b>	<b>401</b>
Investiční výdaje	(147)	(158)	(70)	(163)	(35)	(41)	(1)	3	(612)
Odpisy a amortizace	(181)	(181)	(60)	(100)	(77)	(85)	(1)	10	(675)
Ostatní významné nepeněžní náklady	(3)	(27)	(11)	(11)	(13)	(14)	–	–	(79)
Aktiva segmentu	2 381	1 882	567	1 164	810	1 063	540	(438)	7 969
Pasiva segmentu	1 524	907	276	327	187	192	3 905	(204)	7 114
<b>Vlastní kapitál segmentu</b>	<b>857</b>	<b>975</b>	<b>291</b>	<b>837</b>	<b>623</b>	<b>871</b>	<b>(3 365)</b>	<b>(234)</b>	<b>855</b>



	CETIN CR	CETIN Hungary	CETIN Bulgaria	CETIN Serbia	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
	328	2	1	4	4	-	3 162
	386	62	47	44	13	(598)	-
	<b>714</b>	<b>64</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>17</b>	<b>(598)</b>	<b>3 162</b>
	<b>331</b>	<b>48</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>7</b>	<b>(11)</b>	<b>1 425</b>
	<b>96</b>	<b>26</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>(102)</b>	-	<b>401</b>
	(147)	(23)	(16)	(11)	(1)	2	(612)
	(181)	(18)	(17)	(16)	(1)	10	(675)
	(3)	-	-	-	-	-	(79)
	2 381	409	310	364	540	(468)	7 969
	1 524	127	78	74	3 905	(234)	7 114
	<b>857</b>	<b>282</b>	<b>232</b>	<b>290</b>	<b>(3 365)</b>	<b>(234)</b>	<b>855</b>

V mil. EUR

2019	CETIN	O2 Czech Republic	O2 Slovak Republic	Telenor Hungary	Telenor Bulgaria	Telenor Serbia & MNE	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
Příjmy od zákazníků	344	1 210	293	524	379	417	13	-	3 180
Mezisegmentové výnosy	409	26	5	3	5	13	31	(492)	-
<b>Celkové výnosy</b>	<b>753</b>	<b>1 236</b>	<b>298</b>	<b>527</b>	<b>384</b>	<b>430</b>	<b>44</b>	<b>(492)</b>	<b>3 180</b>
<b>EBITDA</b>	<b>333</b>	<b>374</b>	<b>118</b>	<b>208</b>	<b>180</b>	<b>184</b>	<b>16</b>	<b>(6)</b>	<b>1 407</b>
<b>Výsledek hospodaření v běžném účetním období</b>	<b>113</b>	<b>124</b>	<b>36</b>	<b>68</b>	<b>77</b>	<b>79</b>	<b>(156)</b>	<b>7</b>	<b>348</b>
Investiční výdaje	(161)	(57)	(38)	(62)	(28)	(46)	-	-	(392)
Odpisy a amortizace	(175)	(191)	(58)	(113)	(77)	(85)	(2)	11	(690)
Ostatní významné nepeněžní náklady	(4)	(22)	(10)	(11)	(14)	(14)	-	-	(75)
Aktiva segmentu	2 515	2 092	594	1 176	781	1 088	470	(500)	8 216
Pasiva segmentu	1 607	1 031	289	232	163	196	3 310	(258)	6 570
<b>Vlastní kapitál segmentu</b>	<b>908</b>	<b>1 061</b>	<b>305</b>	<b>944</b>	<b>618</b>	<b>892</b>	<b>(2 840)</b>	<b>(242)</b>	<b>1 646</b>

## E. Příloha ke konsolidovaným účetním výkazům

### E.1. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Pokladní hotovost	138	167
Běžné účty	1 056	1 700
Vklady u centrálních bank	253	454
Reverzní repo operace s centrálními bankami	4 818	7 287
Pohledávky za finančními institucemi se splatností kratší než 1 měsíc	123	216
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>6 388</b>	<b>9 824</b>

K 31. prosinci 2020 činily omezené peníze a peněžní ekvivalenty 271 milionů EUR (2019: 809 milionů EUR), z čehož většina (265 milionů EUR; 2019: 809 milionů EUR) je omezena smlouvami o půjčkách, které společnosti Home Credit Čína a Benxy uzavřely s věřiteli, a to buď na poskytování úvěrů retailovým klientům, nebo na splácení úvěrů přijatých od věřitelů. Pokud budou peníze a peněžní ekvivalenty použity na poskytování spotřebních úvěrů, půjčky jsou použity jako zajištění; toto omezení účinně zvyšuje zajištění věřitelů.

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

### E.2. Investiční cenné papíry

Investiční cenné papíry zahrnují:

V mil. EUR	31. prosinec 2020	31. prosinec 2019
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL	747	322
Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě	1 045*	727
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI	1 696	1 787
<b>Investiční cenné papíry celkem</b>	<b>3 488</b>	<b>2 836</b>

\* včetně úpravy reálné hodnoty zajištění ve výši záporných 10 milionů EUR (viz C.4.4)

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

Složení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů je následující:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Finanční aktiva určená k obchodování	446	94
Státní a ostatní dluhopisy veřejného sektoru	443	90
Podnikové dluhopisy	3	4
Kladná reálná hodnota derivátů k obchodování	245	164
Úrokové deriváty	182	119
Měnové deriváty	63	45
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	23	15
Nerealizovatelná finanční aktiva	33	49
Podnikové dluhopisy	23	49
Úvěry a pohledávky	10	-
<b>Finanční aktiva oceňovaná FVTPL celkem</b>	<b>747</b>	<b>322</b>

Pro více informací o nominálních hodnotách, kladných a záporných reálných hodnotách derivátových nástrojů (určených k obchodování nebo jako zajištění) viz E.12.

## E.2.2. Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě

Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Hrubá hodnota	Zůstatková hodnota
Státní dluhopisy	1 038	1 038
Korporátní dluhopisy	18	17
Ostatní	4	-
<b>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě celkem*</b>	<b>1 060</b>	<b>1 055</b>

\* vyjma úpravy reálné hodnoty zajištění ve výši záporných 10 milionů EUR (viz C.4.4)

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Hrubá hodnota	Zůstatková hodnota
Státní dluhopisy	721	721
Korporátní dluhopisy	6	6
<b>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě celkem</b>	<b>727</b>	<b>727</b>

### Analýza kvality úvěrů

V průběhu roku končícího 31. prosince 2020 byly vykázány ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv v zůstatkové hodnotě ve výši 5 milionů EUR (2019: nula), které se plně vztahují k nově vzniklému aktivu.

Níže uvedená tabulka uvádí úvěrovou kvalitu a maximální míru angažovanosti vůči úvěrovému riziku na základě interního ratingového systému Skupiny a klasifikace na konci roku. Uvedené částky jsou vykázány v hrubé výši, pokud není uvedeno jinak. Podrobnosti o interním systému klasifikace Skupiny jsou uvedeny v poznámce F.1.7. Povolená ECL pro finanční aktiva v zůstatkové hodnotě jako investiční cenné papíry jsou kalkulována samostatně.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
Velmi nízké riziko	1 038	-	-	-	1 038
Nízké riziko	17	-	-	-	17
Střední riziko	-	-	-	-	-
Vysoké riziko	-	1	-	-	1
Riziko selhání	-	-	4	-	4
<b>Hrubá výše</b>	<b>1 055</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>1 060</b>
Opravná položka na očekávané ztráty	-	(1)	(4)	-	(5)
<b>Celková účetní hodnota</b>	<b>1 055</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 055</b>

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
Velmi nízké riziko	722	-	-	-	722
Nízké riziko	5	-	-	-	5
Střední riziko	-	-	-	-	-
Vysoké riziko	-	-	-	-	-
Riziko selhání	-	-	-	-	-
<b>Hrubá výše</b>	<b>727</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>727</b>
Opravná položka na očekávané ztráty	-	-	-	-	-
<b>Celková účetní hodnota</b>	<b>727</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>727</b>

### E.2.3. Finanční aktiva oceněná FVOCI

Finanční aktiva oceněná FVOCI zahrnují:

V mil. EUR	2020	2019
Dluhové cenné papíry	1 139	1 196
Státní dluhopisy	764	678
Korporátní dluhopisy	375	518
Majetkové cenné papíry	557	591
Akcie	557	591
<b>Celková finanční aktiva oceněná FVOCI</b>	<b>1 696</b>	<b>1 787</b>

K 31. prosinci 2020 Skupina vlastnila 15,8 milionu akcií společnosti Polymetal PLC. (2019: 30,6 milionu akcií). Reálná hodnota činila 297 milionů EUR a v roce 2020 byl do vlastního kapitálu zaúčtován zisk z přecenění ve výši 132 milionů EUR (2019: reálná hodnota 430 milionů EUR; do vlastního kapitálu byl zaúčtován zisk ve výši 184 milionů EUR). Akcie jsou kótovány na londýnské burze cenných papírů a z hlediska stanovení reálné hodnoty se klasifikují jako Úroveň 1.

K 31. prosinci 2020 držela Skupina 15 milionů akcií britské biotechnologické společnosti Autolus Therapeutics PLC, což představuje 27,98% podíl (2019: 8,6 milionu akcií, 19,2% podíl). Skupina klasifikuje tuto investici jako investici do vlastního kapitálu oceňovanou FVOCI. Společnost Autolus je světovým lídrem v oblasti onkologické T-buněčné terapie. Reálná hodnota činila 106 milionů EUR a v roce 2020 byla do vlastního kapitálu zaúčtována ztráta z přecenění ve výši 61 milionů EUR (2019: reálná hodnota 102 milionů EUR; do vlastního kapitálu byl zaúčtován zisk ve výši 23 milionů EUR). Akcie Skupina získala prostřednictvím americké burzy NASDAQ. Akcie jsou z hlediska stanovení reálné hodnoty klasifikovány jako Úroveň 1.

#### Analýza kvality úvěrů

V následující tabulce jsou uvedeny reálné hodnoty dluhových nástrojů Skupiny oceněných FVOCI v rozdělení podle úvěrového rizika dle interního ratingového systému Skupiny a klasifikace na konci roku. Podrobnosti o interním systému klasifikace Skupiny jsou uvedeny v poznámce F.1.7. Opravné položky k ECL pro dluhové nástroje oceňované FVOCI se počítají samostatně.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020

Dluhové cenné papíry a půjčky oceňované FVOCI	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
Velmi nízké riziko	516	-	-	-	516
Nízké riziko	195	-	-	-	195
Střední riziko	363	65	-	-	428
Vysoké riziko	-	-	-	-	-
Riziko selhání	-	-	-	-	-
<b>Celková účetní hodnota (reálná hodnota)</b>	<b>1 074</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 139</b>

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019

Dluhové cenné papíry a půjčky oceňované FVOCI	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
Velmi nízké riziko	264	-	-	-	264
Nízké riziko	707	-	-	-	707
Střední riziko	184	34	-	-	218
Vysoké riziko	7	-	-	-	7
Riziko selhání	-	-	-	-	-
<b>Celková účetní hodnota (reálná hodnota)</b>	<b>1 162</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 196</b>

Analýza změn v odpovídajících opravných položkách k ECL v souvislosti s dluhovými nástroji oceňovanými FVOCI jako investiční cenné papíry je následující:

V mil. EUR, za rok 2020

Opravná položka na očekávané ztráty – dluhové cenné papíry a půjčky oceňované FVOCI	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
Opravná položka na očekávané ztráty k 1. lednu	(2)	(1)	-	-	(3)
Změna PD/EAG/LGD, oddiskontováno	(2)	-	-	-	(2)
Transfer do Fáze 2	-	(2)	-	-	(2)
Nově vzniklé nebo pořízené	(1)	-	-	-	(1)
<b>Opravná položka na očekávané ztráty k 31. prosinci</b>	<b>(5)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>

V mil. EUR, za rok 2019

Opravná položka na očekávané ztráty – dluhové cenné papíry a půjčky oceňované FVOCI	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
Opravná položka na očekávané ztráty k 1. lednu	(2)	(1)	-	-	(3)
Změna PD/EAG/LGD, oddiskontováno	-	(1)	-	-	(1)
Odúčtovaná finanční aktiva	-	1	-	-	1
<b>Opravná položka na očekávané ztráty k 31. prosinci</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>

### E.3. Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi

Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Hrubá částka	475	583
Opravné položky na snížení hodnoty	-	(1)
<b>Celková účetní hodnota</b>	<b>475</b>	<b>582</b>
Termínované vklady u bank	49	96
Vklady povinných minimálních rezerv u centrálních bank	223	139
Úvěry bankám	39	55
Úvěry a zálohy poskytnuté v rámci repo operací	104	198
Peněžní zajištění derivátových nástrojů	60	94

Vklady povinných minimálních rezerv jsou povinné neúročené vklady s omezeným výběrem, které jsou udržovány v souladu s předpisy vydanými centrálními bankami v zemích, v nichž působí bankovní subjekty Skupiny.

#### Analýza kvality úvěrů

Následující tabulka ukazuje úvěrovou kvalitu a maximální expozici vůči úvěrovému riziku na základě interního ratingového systému Skupiny a klasifikace ke konci roku. Uvedené částky jsou v hrubé výši bez opravných položek, pokud není uvedeno jinak. Podrobnosti o interním klasifikačním systému Skupiny jsou uvedeny v poznámce F.1.7. Opravné položky k úvěrům bankám a jiným finančním institucím se počítají individuálně.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020					2019	
Úvěry bankám a jiným finančním institucím	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem	Celkem	
Velmi nízké riziko	234	-	-	-	234	148	
Nízké riziko	195	-	-	-	195	274	
Střední riziko	46	-	-	-	46	161	
Vysoké riziko	-	-	-	-	-	-	
Riziko selhání	-	-	-	-	-	-	
<b>Hrubá částka</b>	<b>475</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>475</b>	<b>583</b>	
Opravná položka na očekávané úvěrové ztráty	-	-	-	-	-	(1)	
<b>Celková účetní hodnota</b>	<b>475</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>475</b>	<b>582</b>	

K 31. prosinci 2019 činila opravná položka na ztráty z úvěrů a pohledávek za bankami a jinými finančními institucemi 1 milion EUR. V průběhu roku 2020 se tato opravná položka na ztráty z úvěrů snížila v důsledku změn úvěrového rizika protistran a její stav k 31. prosinci 2020 byl nulový.

## E.4. Úvěry a pohledávky za klienty

Úvěry a pohledávky za klienty obsahují následující:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Pohledávky z hotovostních úvěrů	8 931	13 933
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	2 386	5 023
Pohledávky z revolvingových úvěrů	901	806
Pohledávky z hypotečních úvěrů	290	240
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	157	141
<b>Úvěry a pohledávky za klienty – retail (účetní hodnoty)</b>	<b>12 665</b>	<b>20 143</b>
Korporátní úvěry	1 437	1 478
Úvěry na investice do vlastního kapitálu	92	120
Úvěry a půjčky poskytnuté v rámci repo operací	–	10
Ostatní	12	3
<b>Úvěry a pohledávky za klienty – ne retail (účetní hodnoty)</b>	<b>1 541</b>	<b>1 611</b>
<b>Pohledávky za klienty celkem (účetní hodnoty)*</b>	<b>14 206</b>	<b>21 754</b>

\* v roce 2020, včetně celkové úpravy reálné hodnoty zajištění v kladné výši 14 milionů EUR (z toho 4 miliony EUR u hotovostních úvěrů, 2 miliony EUR u revolvingových úvěrů, 7 milionů EUR u hypotečních úvěrů a 1 milion EUR u úvěrů na automobily, viz bod C.4.4)

### E.4.1.1. Úvěry a pohledávky za klienty – retail

Úvěry a pohledávky za klienty – retail obsahují následující:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Hotovostní půjčky	Spotřebitelské úvěry	Revolvingové úvěry	Ostatní*	Celkem
<b>Hrubá hodnota</b>	<b>10 461</b>	<b>2 586</b>	<b>970</b>	<b>463</b>	<b>14 480</b>
Fáze 1	7 267	2 095	736	406	10 504
Fáze 2	2 552	294	170	36	3 052
Fáze 3	642	197	64	21	924
POCI	–	–	–	–	–
<b>Opravná položka ke snížení hodnoty</b>	<b>(1 534)</b>	<b>(201)</b>	<b>(71)</b>	<b>(23)</b>	<b>(1 829)</b>
Fáze 1	(273)	(54)	(17)	(1)	(345)
Fáze 2	(995)	(68)	(12)	(2)	(1 077)
Fáze 3	(266)	(79)	(42)	(20)	(407)
POCI	–	–	–	–	–
<b>Celková účetní hodnota**</b>	<b>8 927</b>	<b>2 385</b>	<b>899</b>	<b>440</b>	<b>12 651</b>

\* včetně hypotečních úvěrů a úvěrů na nákup automobilu

\*\* vyjma celkové úpravy FV zajištění v kladné výši 14 milionů EUR (z toho 4 miliony EUR u hotovostních úvěrů, 2 miliony EUR u revolvingových úvěrů, 7 milionů EUR u hypotečních úvěrů a 1 milion EUR u úvěrů na automobily, viz C.4.4)

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Hotovostní půjčky	Spotřebitelské úvěry	Revolvingové úvěry	Ostatní*	Celkem
<b>Hrubá hodnota</b>	<b>15 166</b>	<b>5 267</b>	<b>885</b>	<b>405</b>	<b>21 723</b>
Fáze 1	12 627	4 819	644	339	18 429
Fáze 2	1 623	239	177	44	2 083
Fáze 3	916	209	64	22	1 211
POCI	–	–	–	–	–
<b>Opravná položka ke snížení hodnoty</b>	<b>(1 233)</b>	<b>(244)</b>	<b>(79)</b>	<b>(24)</b>	<b>(1 580)</b>
Fáze 1	(462)	(95)	(18)	(2)	(577)
Fáze 2	(364)	(50)	(11)	(2)	(427)
Fáze 3	(407)	(99)	(50)	(20)	(576)
POCI	–	–	–	–	–
<b>Celková účetní hodnota</b>	<b>13 933</b>	<b>5 023</b>	<b>806</b>	<b>381</b>	<b>20 143</b>

\* včetně hypotečních úvěrů a úvěrů na nákup automobilu

### Analýza kvality úvěrů:

Maximální výše úvěrového rizika Skupiny a klasifikace ke konci roku jsou uvedeny ve výše uvedené tabulce. Skupina neuplatňuje interní ratingový systém pro retailová portfolia, protože jsou uplatňována další vhodná opatření. Podrobnosti o těchto opatřeních jsou uvedeny v poznámce F.1.7. Opravné položky na očekávané ztráty z retailových úvěrů a pohledávek za klienty (spotřebitelské úvěry) se počítají kolektivně.

Analýza změn odpovídajících opravných položek k ECL z úvěrů a pohledávek za klienty – retail je uvedena níže:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2020

Opravná položka na úvěrové ztráty – Úvěry a pohledávky za klienty – retail	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
<b>Opravná položka na očekávané úvěrové ztráty k 1. lednu</b>	<b>(577)</b>	<b>(427)</b>	<b>(576)</b>	–	<b>(1 580)</b>
Změny opravné položky	150	(719)	(346)	–	(915)
Transfer do Fáze 1	(7)	18	–	–	11
Transfer do Fáze 2	139	(864)	3	–	(722)
Transfer do Fáze 3	18	127	(349)	–	(204)
Nové nebo pořízené	(117)	(85)	(58)	–	(260)
Změna PD/ EAD/LGD, oddiskontování, změny modelových předpokladů	(520)	(457)	(722)	–	(1 699)
Finanční aktiva plně splacená	172	95	67	–	334
Odpisy	521	480	1 206	–	2 207
Cizoměnové a jiné pohyby	26	36	22	–	84
<b>Čistá změna v daném období</b>	<b>232</b>	<b>(650)</b>	<b>169</b>	–	<b>(249)</b>
<b>Opravná položka na očekávané ztráty k 31. prosinci</b>	<b>(345)</b>	<b>(1 077)</b>	<b>(407)</b>	–	<b>(1 829)</b>

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2019

Opravná položka na úvěrové ztráty – Úvěry a pohledávky za klienty – retail	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
<b>Opravná položka na očekávané úvěrové ztráty k 1. lednu</b>	<b>(504)</b>	<b>(362)</b>	<b>(1 224)</b>	–	<b>(2 090)</b>
Přírůstky z podnikových kombinací	–	–	(3)	–	(3)
Změny opravné položky	108	(4)	(918)	–	(814)
Transfer do Fáze 1	(10)	17	–	–	7
Transfer do Fáze 2	49	(222)	3	–	(170)
Transfer do Fáze 3	69	201	(921)	–	(651)
Nové nebo pořízené	(415)	(202)	(250)	–	(867)
Změna PD/EAD/LGD, oddiskontování, změny modelových předpokladů	(31)	(345)	(420)	–	(796)
Finanční aktiva plně splacená	202	101	115	–	418
Odpisy	72	392	2 150	–	2 614
Cizoměnové a jiné pohyby	(9)	(7)	(26)	–	(42)
<b>Čistá změna v daném období</b>	<b>(73)</b>	<b>(65)</b>	<b>648</b>	–	<b>510</b>
<b>Opravná položka na očekávané ztráty k 31. prosinci</b>	<b>(577)</b>	<b>(427)</b>	<b>(576)</b>	–	<b>(1 580)</b>

### E.4.1.2. Úvěry korporacím a kapitálově zaúčtované investice – ne retail

Úvěry korporacím a kapitálově zaúčtované investice zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
<b>Hrubá hodnota</b>	<b>1 630</b>	<b>1 657</b>
Úvěry korporacím	1 535	1 537
Úvěry přidruženým společnostem	95	120
<b>Opravné položky ke snížení hodnoty</b>	<b>(101)</b>	<b>(59)</b>
<b>Celková účetní hodnota*</b>	<b>1 529</b>	<b>1 598</b>

\* vyjma půjček a záloh poskytnutých v rámci repo operací a jiné

## Analýza kvality úvěrů:

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu a maximální míru úvěrového rizika na základě interního ratingového systému a klasifikace ročních fází. Uvedené částky jsou vykázány v hrubé výši, pokud není uvedeno jinak, podle úvěrového rizika dle interního ratingového systému Skupiny a klasifikace na konci roku. Podrobnosti o interním systému klasifikace Skupiny jsou uvedeny v poznámce F.1.7. Opravné položky k ECL pro neretailové úvěry a pohledávky za klienty, zahrnující úvěry korporacím a kapitálově zaúčtované investice, se počítají samostatně.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci					2020	2019
Úvěry a pohledávky za klienty – ne retail (korporace)	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem	Celkem
Velmi nízké riziko	287	–	–	–	287	247
Nízké riziko	132	–	–	–	132	227
Střední riziko	743	160	–	–	903	998
Vysoké riziko	1	66	–	–	67	56
Riziko selhání	–	–	241	–	241	129
<b>Hrubá hodnota</b>	<b>1 163</b>	<b>226</b>	<b>241</b>	<b>–</b>	<b>1 630</b>	<b>1 657</b>
Opravná položka na očekávané ztráty	(12)	(15)	(74)	–	(101)	(59)
<b>Celková účetní hodnota*</b>	<b>1 151</b>	<b>211</b>	<b>167</b>	<b>–</b>	<b>1 529</b>	<b>1 598</b>

\* vyjma půjček a záloh poskytnutých v rámci repo operací a jiné

Analýza změn odpovídajících opravných položek k ECL z úvěrů korporacím a kapitálově zaúčtovaných investic je uvedena níže:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2020

Opravná položka na úvěrové ztráty – úvěry korporacím – ne retail	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
<b>Opravná položka na očekávané úvěrové ztráty k 1. lednu</b>	<b>(9)</b>	<b>(1)</b>	<b>(49)</b>	<b>–</b>	<b>(59)</b>
Změny opravné položky	3	(3)	(32)	–	(32)
Transfer do Fáze 2	2	(3)	–	–	(1)
Transfer do Fáze 3	1	–	(32)	–	(31)
Nové nebo pořízené	(6)	–	–	–	(6)
Změna v PD/EAD/LGD, oddiskontování, změny modelových předpokladů	(5)	(12)	(17)	–	(34)
Plně splacená finanční aktiva	2	1	1	–	4
Odúčtovaná finanční aktiva	3	–	–	–	3
Odpisy	–	–	18	–	18
Cizoměnové a jiné pohyby	–	–	5	–	5
<b>Čistá změna v daném období</b>	<b>(3)</b>	<b>(14)</b>	<b>(25)</b>	<b>–</b>	<b>(42)</b>
<b>Opravná položka na očekávané ztráty k 31. prosinci</b>	<b>(12)</b>	<b>(15)</b>	<b>(74)</b>	<b>–</b>	<b>(101)</b>

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2019

Opravná položka na úvěrové ztráty – úvěry korporacím – ne retail	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Total
<b>Opravná položka na očekávané úvěrové ztráty k 1. lednu</b>	<b>(24)</b>	<b>–</b>	<b>(60)</b>	<b>–</b>	<b>(84)</b>
Změny opravné položky	(3)	–	(1)	–	(4)
Transfer do Fáze 1	(3)	–	–	–	(3)
Transfer do Fáze 3	–	–	(1)	–	(1)
Nové nebo pořízené	(2)	(1)	(8)	–	(11)
Změna v PD/EAD/LGD, oddiskontování, změny modelových předpokladů	(2)	–	–	–	(2)
Plně splacená finanční aktiva	5	–	6	–	11
Odpisy	17	–	17	–	34
Cizoměnové a jiné pohyby	–	–	(3)	–	(3)
<b>Čistá změna v daném období</b>	<b>15</b>	<b>(1)</b>	<b>11</b>	<b>–</b>	<b>25</b>
<b>Opravná položka na očekávané ztráty k 31. prosinci</b>	<b>(9)</b>	<b>(1)</b>	<b>(49)</b>	<b>–</b>	<b>(59)</b>



## E.5. Obchodní a ostatní pohledávky, smluvní aktiva

Obchodní a ostatní pohledávky a smluvní aktiva zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Hrubá hodnota	1 185	1 136
Pohledávky z obchodních vztahů	1 144	1 099
Příjmy příštích období	41	37
Individuální znehodnocení	(126)	(85)
<b>Obchodní a ostatní pohledávky celkem</b>	<b>1 059</b>	<b>1 051</b>
Hrubá hodnota	298	288
Individuální znehodnocení	(1)	(1)
<b>Smluvní aktiva celkem</b>	<b>297</b>	<b>287</b>

### Analýza kvality úvěrů

Skupina obecně používá matici opravných položek k ocenění ECL z pohledávek z obchodních vztahů od jednotlivých zákazníků, které zahrnují velký počet malých zůstatků. V oblasti strojírenství, kde pohledávky z obchodních vztahů zahrnují malý počet velkých zůstatků, se používá opravná položka. Naopak v segmentech telekomunikací a nemovitostí, kde je typický velký počet malých zůstatků, se uplatňuje portfoliový přístup.

Míry ztrát jsou vypočteny metodou tzv. roll rate, která vychází z pravděpodobnosti, že se pohledávky budou vyvíjet v postupných etapách delikvence k odpisu. Úrokové sazby se počítají odděleně pro expozice v různých segmentech na základě následujících charakteristik úvěrového rizika: geografická oblast, délka trvání vztahu se zákazníkem a typ zakoupeného produktu.

Následující tabulka poskytuje informace o expozici vůči úvěrovému riziku a ECL z pohledávek z obchodního styku a smluvní aktiva od jednotlivých zákazníků s použitím matice opravných položek.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Vážená průměrná ztrátovost	Hrubá hodnota	Opravná položka na očekávané ztráty	Zůstatková hodnota	Snížení hodnoty úvěrového aktiva
Do splatnosti	2,0%	1 245	(25)	1 220	Ne
1–90 dnů	5,7%	106	(6)	100	Ne
91–180 dnů	30,0%	30	(9)	21	Ano
Více než 180 dnů po splatnosti	85,3%	102	(87)	15	Ano
<b>Celkem</b>		<b>1 483</b>	<b>(127)</b>	<b>1 356</b>	

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Vážená průměrná ztrátovost	Hrubá hodnota	Opravná položka na očekávané ztráty	Zůstatková hodnota	Snížení hodnoty úvěrového aktiva
Do splatnosti	0,7%	1 212	(9)	1 203	Ne
1–90 dnů	5,4%	93	(5)	88	Ne
91–180 dnů	20,0%	30	(6)	24	Ano
Více než 180 dnů po splatnosti	74,2%	89	(66)	23	Ano
<b>Celkem</b>		<b>1 424</b>	<b>(86)</b>	<b>1 338</b>	

Ztrátovost vychází ze skutečného historického vývoje ztrát v posledních letech. Míry ztrátovosti jsou násobeny skalárními faktory, které odrážejí rozdíly mezi ekonomickými podmínkami v období, ve kterém byly historické údaje shromážděny, aktuálními podmínkami a pohledem Skupiny na ekonomické podmínky v průběhu očekávané životnosti pohledávek. Nejvýznamnějšími skalárními faktory jsou prognóza HDP a prognóza odvětví, stejně jako aktuální a předpokládaná míra nezaměstnanosti.

Analýza opravné položky na ztráty ze snížení hodnoty pro pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky je uvedena níže:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Zůstatek k 1. lednu	(85)	(50)
Přírůstky z podnikových kombinací	(8)	-
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	(42)	(26)
Zúčtování ztrát ze snížení hodnoty odepsaných položek	11	(1)
Vliv pohybů směnných kurzů	(3)	(8)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>(127)</b>	<b>(85)</b>

### Smluvní aktiva a smluvní závazky

Následující tabulka uvádí informace o účetní hodnotě pohledávek, smluvních aktiv a smluvních závazků ze smluv se zákazníky.

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Pohledávky, které jsou zahrnuty do položky Obchodní a ostatní pohledávky	350	191
<b>Smluvní aktiva</b>	<b>297</b>	<b>287</b>
z toho:		
Smluvní aktiva (strojírenství)	227	206
Smluvní aktiva (telekomunikace)	62	81
Smluvní aktiva (nemovitosti)	8	-
<b>Smluvní závazky</b>	<b>(352)</b>	<b>(277)</b>
z toho:		
Smluvní závazky (strojírenství)	(251)	(169)
Smluvní závazky (telekomunikace)	(101)	(108)

Smluvní aktiva se primárně týkají práv Skupiny na protiplnění za zakázky dokončené, ale nevyfakturované k datu účetní závěrky ze strojírenských zakázek. Smluvní aktiva jsou převedena na pohledávky tehdy, když se tato práva stanou nepodmíněnými.

U telekomunikačního segmentu se smluvní aktiva týkají práv na protiplnění výměnou za zboží nebo služby, které Skupina již převedla na zákazníky, ale dosud nevyfakturovala. Jedná se zejména o smlouvy se zákazníky, kde je nabídka telekomunikačních služeb doplněna prodejem dotovaných telekomunikačních zařízení. Smluvní aktivum vzniká z přerozdělení výnosů na základě smlouvy se zákazníkem z poskytnutých telekomunikačních služeb a vykázaných v průběhu trvání smlouvy na výnosy z prodeje takto dotovaných zařízení, které jsou zaúčtovány v okamžiku prodeje.

Smluvní závazky se vztahují především na zálohy přijaté od zákazníků za strojírenské smlouvy, k nimž jsou výnosy zaúčtovány v okamžiku, kdy je Skupina schopna spolehlivě měřit pokrok při plnění smluv. Skupina používá vstupní metodu. Smluvním závazkem v telekomunikačním segmentu je závazek Skupiny dodávat zboží nebo poskytovat služby, za něž Skupina získala od zákazníka protiplnění. Smluvní závazky zahrnují především telekomunikační služby předplacené zákazníky na předplacené karty. Tyto výnosy se vykazují v okamžiku, kdy dochází k hlasovému nebo datovému provozu, když jsou poskytovány jiné služby, když vyprší platnost karty spojené s předplaceným kreditem. Závazky ze smluvních závazků vznikají i tehdy, když jsou aktivační poplatky fakturovány při uzavření nové smlouvy, která není samostatným závazkem k plnění, a jsou tedy časově rozlišovány po dobu trvání smlouvy se zákazníkem.

Tabulka níže uvádí významné změny smluvních aktiv a zůstatků smluvních závazků v daném období.

V mil. EUR, za období končící 31. prosincem 2020	Smluvní aktiva	Smluvní závazky
Zůstatek k 1. lednu	287	(277)
Vykázané výnosy, které byly zahrnuty do zůstatku smluvního závazku na počátku účetního období	-	82
Zvýšení v důsledku přijatých peněžních prostředků s výjimkou částek vykázaných jako výnos v průběhu období	-	(166)
Převody ze smluvních aktiv vykázaných na počátku období do pohledávek	(133)	-
Zápočet smluvních aktiv vykázaných na začátku období proti přijatým zálohám	(8)	-
Navýšení v důsledku změny míry pokroku	156	-
Kurzové rozdíly z přepočtu na prezentační měnu	(5)	9
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>297</b>	<b>(352)</b>

V mil. EUR, za období končící 31. prosincem 2019	Smluvní aktiva	Smluvní závazky
Zůstatek k 1. lednu	277	(208)
Vykázané výnosy, které byly zahrnuty do zůstatku smluvního závazku na počátku účetního období	–	67
Zvýšení v důsledku přijatých peněžních prostředků s výjimkou částek vykázaných jako výnos v průběhu období	–	(133)
Převody ze smluvních aktiv vykázaných na počátku období do pohledávek	(111)	–
Navýšení v důsledku změny míry pokroku	124	–
Kurzové rozdíly z přepočtu na prezentační měnu	(3)	(3)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>287</b>	<b>(277)</b>

Transakční cena alokovaná na zbývající závazky vyplývající ze smluv se zákazníky (nesplněné nebo částečně nesplněné) je následující:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Do 1 roku	1 080	1 013
1–2 roky	918	572
2–5 let	803	1 209
více než 5 let	672	686
<b>Transakční cena za závazky, které ještě nebyly splněny</b>	<b>3 473</b>	<b>3 480</b>

## E.6. Zásoby a programová aktiva

Zásoby a programová aktiva zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Zásoby – strojírenství	134	109
Zboží k dalšímu prodeji	77	80
Obchodní majetek	28	20
Zemědělské zásoby	4	7
<b>Zásoby celkem</b>	<b>243</b>	<b>216</b>

Účetní hodnota zásob zahrnuje snížení hodnoty ve výši 24 milionů EUR (2019: 12 milionů EUR), představuje zejména opravnou položku k zásobám ve strojírenství a pomalým a poškozeným položkám.

Programová aktiva zahrnují následující položky:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020
Nakoupená programová práva	68
Programová práva z vlastní produkce	60
Odvysílané programy	36
Dokončené, ale neodvysílané programy	3
Programy ve výrobě	21
Zálohy na nabytá programová práva, ostatní programová aktiva	28
<b>Programová aktiva celkem</b>	<b>156</b>

Programová aktiva se vztahují výhradně k mediálnímu podnikání Skupiny, které představuje skupina CME nabytá v roce 2020 (viz bod B.2.4). Zůstatek obsahuje nakoupené licence od třetích stran, vlastní produkci a související zálohy (viz F.1.16).

## E.7. Investice do přidružených společností

V následující tabulce je uveden přehled jednotlivých investic do přidružených společností (zahrnuje přidružené a společné podniky):

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
LEAG*	696	659
Metropolis (Rusko)	47	57
Mall Group	38	46
Heureka Group**	19	25
ClearBank	28	20
Temsa*	20	-
Ostatní	49	77
<b>Investice do přidružených společností celkem</b>	<b>897</b>	<b>884</b>

\* společný podnik

\*\* vznik odštěpením od Mall Group v říjnu 2019

V následující tabulce je uveden přehled podílů na zisku z investic do přidružených společností:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
LEAG*	67	131
Metropolis (Rusko)	37	(19)
Mall Group	(19)	(26)
Heureka Group**	2	1
The Culture Trip***	(15)	(35)
ClearBank	(15)	(22)
Temsa*	12	-
Ostatní	1	7
<b>Celkový podíl na zisku/(ztrátě) z investic do přidružených společností</b>	<b>70</b>	<b>37</b>

\* společný podnik

\*\* vznik odštěpením od Mall Group v říjnu 2019

\*\*\* od září 2020 je společnost The Culture Trip plně konsolidována

Rozdíl mezi celkovou investicí a podílem Skupiny na vlastním kapitálu představuje goodwill.

### LEAG

Od října 2016 Skupina vlastní 50% podíl ve skupině LEAG, německé skupině subjektů zabývajících se těžbou, zpracováním, rafinací a prodejem hnědého uhlí a výrobou elektřiny a tepla. LEAG provozuje doly, elektrárny a rafinerie. Následující tabulka uvádí přehled hospodaření skupiny LEAG:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
<b>Majetková účast v procentech</b>	<b>50,00 %</b>	<b>50,00 %</b>
Dlouhodobá aktiva	2 894	2 401
Oběžná aktiva	3 300	3 396
Dlouhodobé závazky	(3 345)	(2 902)
Krátkodobé závazky	(1 457)	(1 577)
Čistá aktiva (100 %)	1 392	1 318
<b>Výše investice ve společném podniku (50,00 %)</b>	<b>696</b>	<b>659</b>
Celkové příjmy	2 515	2 340
Celkový čistý zisk/(ztráta) za období (100 %)	134	261
<b>Celkový podíl na zisku/(ztrátě) (50,00 %)</b>	<b>67</b>	<b>131</b>
Ostatní výnosy celkem (náklady) za období (100 %)	(60)	(380)
Podíl Skupiny na ostatním úplném výsledku hospodaření (50 %)	(30)	(190)

Ostatní úplný výsledek zahrnuje vliv zajištění peněžních toků související s forwardovými smlouvami na emisní povolenky CO<sub>2</sub> index. Zajišťovací nástroje jsou komoditní deriváty určené k zajištění kupní ceny budoucích nákupů emisních povolenek.

Ostatní úplný výsledek hospodaření v letech 2020 a 2019, stejně jako hospodářský výsledek, sleduje vývoj tržních cen emisních povolenek.

### Metropolis (Rusko)

V červenci 2015 Skupina získala 49,99% podíl v subjektech, které vlastní dvě provozuschopné kancelářské budovy v Moskvě.

V roce 2020 vznikl v důsledku negativního vývoje směnného kurzu rublu zisk z přecenění projektu, který byl kompenzován kurzovou ztrátou ve výši 90 milionů EUR (2019: kurzový zisk ve výši 49 milionů EUR), která byla zaúčtována přímo do vlastního kapitálu.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
<b>Majetková účast v procentech</b>	<b>49,99 %</b>	<b>49,99 %</b>
Dlouhodobá aktiva	350	369
Oběžná aktiva	15	11
Dlouhodobé závazky	(255)	(249)
Krátkodobé závazky	(16)	(16)
Čistá aktiva (100 %)	94	115
<b>Účetní hodnota investice do přidruženého podniku (49,99 %)</b>	<b>47</b>	<b>57</b>
Celkové příjmy	33	38
Celkový čistý zisk za období (100 %)	73	(38)
<b>Celkový podíl na zisku (49,99 %)</b>	<b>37</b>	<b>(19)</b>
Ostatní výnosy celkem (náklady) za období (100 %)	(90)	49
Podíl Skupiny na ostatním úplném výsledku hospodaření (49,99 %)	(45)	24
Dividendy přijaté Skupinou	2	2

### Mall Group

V říjnu 2017 Skupina získala 40% podíl v Mall Group a.s. Investice zahrnovala společnosti Mall Group a Heureka, které provozují platformu elektronického obchodování ve střední a východní Evropě a srovnávací nákupní platformu v České republice a na Slovensku. V říjnu 2019 se Heureka odštěpila od Mall Group a následně vznikla Heureka Group a.s. Nižší uvedené údaje za rok 2019 jsou uvedeny pro již rozdělené skupiny.

Následující tabulka uvádí přehled výsledků Mall Group:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
<b>Majetková účast v procentech</b>	<b>40,00 %</b>	<b>40,00 %</b>
Dlouhodobá aktiva	160	169
Oběžná aktiva	185	197
Dlouhodobé závazky	(36)	(38)
Krátkodobé závazky	(215)	(213)
Čistá aktiva (100 %)	94	115
Podíl Skupiny na čistých aktivech (40 %)	38	46
Goodwill zahrnutý v účetní hodnotě	-	-
<b>Účetní hodnota investice do přidruženého podniku (40 %)</b>	<b>38</b>	<b>46</b>
Výnosy celkem	840	708
Ztráta v běžném účetním období (100 %)	(47)	(66)
<b>Podíl na zisku/(ztrátě) (40 %)</b>	<b>(19)</b>	<b>(26)</b>

Následující tabulka uvádí přehled výsledků Heureka Group:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
<b>Majetková účast v procentech</b>	<b>40,00%</b>	<b>40,00%</b>
Dlouhodobá aktiva	24	30
Oběžná aktiva	40	15
Dlouhodobé závazky	(196)	(175)
Krátkodobé závazky	(31)	(26)
Čistá aktiva (100 %)	(163)	(156)
Podíl Skupiny na čistých aktivech (40 %)	(65)	(62)
Goodwill zahrnutý v účetní hodnotě	84	87
<b>Účetní hodnota investice do přidruženého podniku (40 %)</b>	<b>19</b>	<b>25</b>
Výnosy celkem*	65	21
Čistý zisk v běžném účetním období (100 %)*	2	3
<b>Podíl na zisku/(ztrátě) (40 %)*</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

\* po odštěpení od Mall Group a.s., k němuž došlo 1. října 2019

### ClearBank

ClearBank je nově založená britská banka, která od roku 2017 poskytuje služby clearingů a vypořádání plateb. K prosinci 2020 drží Skupina 40,61% podíl (2019: 39,31%) s čistou hodnotou aktiv ve výši 65 milionů EUR (2019: 47 milionů EUR).

### Temsa

V říjnu 2020 Skupina získala 50% podíl ve společnosti Temsa Ulasim Araclari Sanayi ve Ticaret A.S. Temsa je turecký výrobce autobusů, jehož dceřiné společnosti v Německu, Francii a USA řídí prodejní a marketingové aktivity (viz B.2.3).

Následující tabulka uvádí přehled výsledků TEMSA:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020
<b>Majetková účast v procentech</b>	<b>50,00%</b>
Dlouhodobá aktiva	118
Oběžná aktiva	108
Dlouhodobé závazky	(112)
Krátkodobé závazky	(74)
Čistá aktiva (100 %)	40
Podíl Skupiny na čistých aktivech (50 %)	20
<b>Účetní hodnota investice do přidruženého podniku (50 %)</b>	<b>20</b>
Výnosy celkem*	22
Celková čistá ztráta za období (100 %)*	(4)
Podíl Skupiny na čistém zisku/(ztrátě) (50 %)	(2)
Zisk z výhodné koupě vykázaný přímo do zisku	14
<b>Celkový podíl na zisku/(ztrátě) (50 %)</b>	<b>12</b>

\* celkové výnosy a čistá ztráta prezentované od akvizice za období od 31. října do 31. prosince 2020

## E.8. Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí zahrnují projekty v Ruské federaci, České republice, Nizozemsku, Velké Británii, Rumunsku a Německu a sestávají především z dokončených a pronajatých kancelářských prostor, budov, skladů a nákupních center.

V následující tabulce je uveden rozpis investičních nemovitostí podle kategorie a země:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Rusko	Česká republika	Nizozemsko	V.Británie	Rumunsko	Německo	Celkem
Pozemky	60	7	-	-	-	-	67
Kanceláře	382	93	366	119	95	24	1 079
Sklady	270	-	-	-	-	-	270
Maloobchod	247	-	27	-	-	-	274
Rezidenční bydlení	-	14	-	27	-	-	41
Ostatní	60	-	-	-	-	-	60
<b>Investice do nemovitostí celkem</b>	<b>1 019</b>	<b>114</b>	<b>393</b>	<b>146</b>	<b>95</b>	<b>24</b>	<b>1 791</b>

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Rusko	Česká republika	Nizozemsko	V.Británie	Rumunsko	Německo	Celkem
Pozemky	120	6	-	-	-	-	126
Kanceláře	453	88	363	128	96	20	1 148
Sklady	325	-	-	-	-	-	325
Maloobchod	322	1	27	-	-	-	350
Rezidenční bydlení	-	15	-	27	-	-	42
Ostatní	11	-	-	-	-	-	11
<b>Investice do nemovitostí celkem</b>	<b>1 231</b>	<b>110</b>	<b>390</b>	<b>155</b>	<b>96</b>	<b>20</b>	<b>2 002</b>

Následující tabulka zobrazuje analýzu změn investic do nemovitostí:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Stav k 1. lednu	2 002	1 743
Účtování práva užívání aktiva při prvotní aplikaci IFRS 16	-	4
Upravený zůstatek k 1. lednu	2 002	1 747
Přírůstky vyplývající z podnikové kombinace	-	206
Úbytky vyplývající z podnikové kombinace	(27)	(182)
Přírůstky – kapitalizované náklady	43	22
Úbytky	(2)	(12)
Převod z obchodního majetku	(4)	(14)
Nerealizované zisky z investic do nemovitostí	109	165
Nerealizované ztráty z investic do nemovitostí	(18)	(44)
Vliv pohybů směnných kurzů	(312)	112
Ostatní změny	-	2
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>1 791</b>	<b>2 002</b>

Nejvýznamnější transakcí v segmentu nemovitostí v roce 2020 byl prodej pozemku ve vlastnictví společnosti Mitino Sport City LLC (viz B.2.5).

## E.8.1. Metodiky 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 následně 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 užítku, 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 srovnatelných prodaných 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 shrnuje metody oceňování používané pro různé kategorie investic do nemovitostí:

Země	Kategorie	Metoda ocenění
Nizozemsko	kancelář/maloobchod	Výnosová metoda
Německo	kancelář	Výnosová metoda
Česká republika	kancelář/obchod/rezidenční prostory	Výnosová metoda/výpočet zbytkové hodnoty (projekt ve výstavbě)
Rusko	kancelář/maloobchod (včetně rozestavěných)	Výnosová metoda
Rusko	sklad (včetně rozestavěných)	Výnosová metoda
Rumunsko	kancelář	Výnosová metoda
Spojené království	kancelářské/rezidenční prostory	Výnosová metoda
Všechny lokality	pozemky	Srovnání cen

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

Za rok končící 31. prosincem 2020	Běžné výnosy na m <sup>2</sup>	Tržní nájemné na m <sup>2</sup>	Počáteční výnosnost	Očekávaná výnosnost
Nizozemsko	EUR 8,38–17,25	EUR 10,3–17,53	4,65 %–8,85 %	5,9 %–12,08 %
Německo	EUR 10,5	EUR 12,06	5,00 %	7,43 %
Česká republika	EUR 12,94–14,83	EUR 14,56–15,54	5,71 %–7,28 %	6,24 %–7,44 %
Rusko	EUR 4,06–35,29	EUR 4,67–39,51	7,41 %–10,7 %	8,53 %–11,22 %
Rumunsko	EUR 6,72–17,07	EUR 17,92–18,04	7,4 %–7,6 %	6,75 %
Spojené království	EUR 13,61	EUR 42,05	1,39 %	8,04 %

Za rok končící 31. prosincem 2019	Běžné výnosy na m <sup>2</sup>	Tržní nájemné na m <sup>2</sup>	Počáteční výnosnost	Očekávaná výnosnost
Nizozemsko	EUR 7,94–16,12	EUR 11,62–17,67	3,53 %–7,84 %	5,01 %–9,03 %
Německo	EUR 10,50	EUR 11,06	6,80 %	7,81 %
Česká republika	EUR 9,30–12,31	EUR 12,89–14,97	3,71 %–5,98 %	6,27 %–6,62 %
Rusko	EUR 6,13–41,17	EUR 5,14–38,82	8,31 %–10,84 %	7,57 %–10,87 %
Rumunsko	EUR 6,03–17,88	EUR 17,19–18,18	2,68 %–7,35 %	6,71 %–7,75 %
Spojené království	EUR 19,12	EUR 48,13	2,74 %	6,89 %

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.9. Provozní a ostatní hmotný majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn provozního a ostatního hmotného majetku, vyjma aktiv z užívacího práva:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2020	Pozemky a stavby	Vedení, kabely a související zařízení	Telekomunikační technologie a zařízení	Další hmotný majetek a zařízení	Ve výstavbě	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>						
Stav k 1. lednu	744	1 317	678	310	147	3 196
Přírůstky vyplývající z podnikových kombinací	47	–	–	40	2	89
Přírůstky	39	35	125	59	115	373
Úbytky	(1)	–	(6)	(5)	(1)	(13)
Další změny	2	11	53	17	(89)	(6)
Odpisy	(32)	(70)	(153)	(100)	–	(355)
Odúčtování/(zaúčtování) snížení hodnoty	(8)	–	–	–	(4)	(12)
Kurzové rozdíly	(30)	(42)	(16)	(15)	(1)	(104)
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>761</b>	<b>1 251</b>	<b>681</b>	<b>306</b>	<b>169</b>	<b>3 168</b>
Náklady	983	1 761	1 272	695	173	4 884
Oprávký a ztráta z trvalého snížení hodnoty	(222)	(510)	(591)	(389)	(4)	(1 716)

Změna aktiv s právem užívání ve výši 621 milionů EUR k 31. prosinci 2020 (2019: 666 milionů EUR) je uvedena v bodě E.22.1.

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2019	Pozemky a stavby	Vedení, kabely a související zařízení	Telekomunikační technologie a zařízení	Další hmotný majetek a zařízení	Ve výstavbě	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>						
Stav k 1. lednu	688	1 325	655	337	153	3 158
Přírůstky vyplývající z podnikových kombinací	16	–	1	2	–	19
Přírůstky	47	34	143	59	86	369
Úbytky	(1)	–	(2)	(7)	(3)	(13)
Další změny	13	12	49	9	(84)	(1)
Odpisy	(29)	(70)	(166)	(98)	–	(363)
Ztráta ze snížení hodnoty	–	–	–	(1)	(1)	(2)
Kurzové rozdíly	10	16	(2)	9	(4)	29
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>744</b>	<b>1 317</b>	<b>678</b>	<b>310</b>	<b>147</b>	<b>3 196</b>
Náklady	945	1 773	1 214	668	150	4 750
Oprávký a ztráta z trvalého snížení hodnoty	(201)	(456)	(536)	(358)	(3)	(1 554)

V obou obdobích se nejvýznamnější přírůstky provozního a ostatního hmotného majetku týkají výstavby a obnovy telekomunikační infrastruktury CETIN a výstavby telekomunikační sítě O2 Slovakia.

## E.10. Nehmotný majetek a goodwill

### E. 10.1. Goodwill

Následující tabulka zobrazuje analýzu změn goodwillu:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Stav k 1. lednu	1 659	1 648
Přírůstky z podnikové kombinace	1 342	15
Ztráty ze snížení hodnoty	(14)	–
Kurzové rozdíly	(32)	(4)
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>2 955</b>	<b>1 659</b>

Goodwill je alokován na jednotlivé peněžotvorné jednotky následovně:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
O2 CR – Česká republika	388	401
O2 CR – Slovensko	40	40
CETIN Česká republika	108	111
CETIN Hungary*	186	–
CETIN Bulgaria*	104	–
CETIN Serbia*	188	–
Telenor Hungary*	192	421
Telenor Bulgaria*	118	219
Telenor Serbia*	183	369
Telenor Montenegro	42	42
CME – Bulharsko	58	–
CME – Česká republika	631	–
CME – Rumunsko	371	–
CME – Slovensko	201	–
CME – Slovinsko	90	–
Ostatní	55	56

\* V důsledku restrukturalizace podnikání k 1. červenci 2020 byla část goodwillu přerozdělena ze subjektů Telenor do nově založených subjektů CETIN (viz B.2.5).

Goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty. Přiměřeně možná změna klíčových předpokladů, na nichž vedení založilo své stanovení zpětně získatelných částek, nebude mít za následek, že účetní hodnoty budou vyšší než jejich zpětně získatelné částky.

#### O2 CR

Test na snížení hodnoty zahrnuje stanovení zpětné částky z konsolidované účetní jednotky, která odpovídá hodnotě z užívání. Hodnota z užívání je současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků z dané peněžotvorné jednotky.

Hodnota z užívání je stanovena na základě modelu diskontovaných peněžních toků podniku a je odvozena z prognóz peněžních toků založených na analytické průměrné prognóze od společnosti Thomson Reuters Eikon (pro roky 2021 až 2023). Peněžní toky po předpokládaném období byly extrapolovány (pro roky 2024 až 2027) s použitím vhodných temp růstu na základě obecných ekonomických údajů odvozených z makroekonomických a finančních studií.

Výpočet hodnoty z užívání je nejcitlivější 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 – diskontní sazba vychází z manažerského odhadu rizik Skupiny a návratnosti týkající se dané peněžotvorné 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 2020, bude předmětem pravidelného přehodnocování a případné úpravy.

Ocenění diskontovaných peněžních toků bylo podloženo oceněním metodou tržního porovnání na základě srovnatelných veřejně obchodovaných 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 veřejně obchodovaných společností za rok 2020. Kromě toho bylo také uvažováno s násobkem EV/výnosy.

Vzhledem k tomu, že O2 CR je veřejně obchodovatelnou společností na Burze cenných papírů Praha, její cena akcií na burze byla považována za podpůrnou indikaci hodnoty při zohlednění likvidity akcií.

Konečná hodnota z užívání je alokována do dvou podjednotek O2 CR – O2 Czech Republic a její dceřiné společnosti O2 Slovakia, a to následujícím způsobem: hodnota podniku je vydělena podílem EBITDA podjednotek, následně se odečte příslušné čisté zadlužení podjednotky – a výsledek je hodnota vlastního kapitálu.

## TELENOR

Podniky společnosti Telenor ve střední a východní Evropě působí ve čtyřech zemích, které byly pro účely testu na snížení hodnoty identifikovány jako jednotlivé peněžotvorné jednotky. Tyto podniky působí v Maďarsku, Bulharsku, Srbsku a Černé Hoře.

Test na snížení hodnoty zahrnuje stanovení zpětně získatelné částky výše uvedených čtyř peněžotvorných jednotek odpovídající jejich užitné hodnotě. Hodnota z užívání těchto peněžotvorných jednotek představuje současnou hodnotu budoucích peněžních toků, které se očekávají z každé peněžotvorné 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 pětiletém horizontu (2021–2025), 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 vychází 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. Peněžní toky pro následující období byly extrapolovány (2026–2027) za použití příslušného tempa růstu na základě obecných ekonomických dat získaných z makroekonomických a finančních studií.

Výpočty hodnoty z užívání pro peněžotvornou 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 % pro Maďarsko a Bulharsko a míra růstu 1,5 % pro Srbsko a 2,5 % pro Černou Horu.

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 jsou 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 2020, bude pravidelně posuzována a případně upravena.

Ocenění diskontovaných peněžních toků bylo podloženo oceněním metodou tržního porovnání na základě srovnatelných veřejně obchodovaných 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 veřejně obchodovaných společností za rok 2020.

## **CETIN CR**

Test na snížení hodnoty zahrnuje určení zpětně získatelné částky z peněžotvorné jednotky CETIN CR, která odpovídá hodnotě z užívání. Hodnota z užívání je současná hodnota budoucích peněžních toků očekávaných z dané peněžotvorné 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 (2021–2027), 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 vychází 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 peněžotvornou 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 jsou 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 2020, bude pravidelně posuzována a případně upravena.

Ocenění diskontovaných peněžních toků bylo podloženo oceněním metodou tržního porovnání na základě srovnatelných veřejně obchodovaných 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 veřejně obchodovaných společností za rok 2020. Kromě toho je také uvažováno s násobkem EV/výnosy.

## **CETIN CEE (vyjma ČR)**

Společnosti CETIN ve střední a východní Evropě mají aktivity ve čtyřech zemích, které jsou pro účely testu snížení hodnoty identifikovány jako samostatné peněžotvorné jednotky.

Test na snížení hodnoty zahrnuje určení zpětně získatelné částky ze tří zmíněných peněžotvorných jednotek, která odpovídá hodnotě z užívání. Hodnota z užívání je současná hodnota budoucích peněžních toků očekávaných ze zmíněných peněžotvorných jednotek.

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 (2021–2027), kterou vypracovalo vedení a která je nejaktuálnější v době testu na snížení hodnoty, 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 vychází 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 peněžotvorné jednotky 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. Míra růstu 1,0 % se používá pro Maďarsko a Bulharsko a 1,5 % pro Srbsko.

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 jsou použity pro stanovení diskontní sazby pro každou peněžotvornou jednotku. Výsledná diskontní sazba a její vliv na hodnotu z užívání byla testována na citlivost. Současná metodika, která byla použita k 31. prosinci 2020, bude pravidelně posuzována a případně upravena.

Ocenění diskontovaných peněžních toků bylo podloženo oceněním metodou tržního porovnání na základě srovnatelných veřejně obchodovaných 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 veřejně obchodovaných společností za rok 2020.

## CME

Skupina získala skupinu CME 13. října 2020. Proces alokace kupní ceny (PPA) byl řádně dokončen s přiřazením goodwillu k jednotlivým CGU. Podrobnější informace viz bod B.2.4. Ke konci roku nedošlo k žádným změnám klíčových oceňovacích předpokladů a ekonomických ukazatelů, které by mohly vést k indikaci snížení hodnoty goodwillu.

## E.10.2. Nehmotný majetek

Nehmotný majetek zahrnuje:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Software	542	569
Licence	556	559
Zákaznické báze	764	900
Nedokončený výzkum a vývoj	206	323
Ochranné známky	349	120
Nedokončený hmotný majetek	143	51
Ostatní	124	71
<b>Nehmotný majetek celkem</b>	<b>2 684</b>	<b>2 593</b>

Licence (včetně kmitočtových licencí) usnadňují zavádění mobilních služeb. Vztahy se zákazníky jsou aktivem zajišťujícím dlouhodobý tok příjmů od zákazníků, kteří se zavázali ke koupi konkrétního množství produktů nebo služeb. V případě O2 ČR a Telenor se jedná o fyzické osoby, malé/domácí kanceláře a korporace.

V následující tabulce jsou uvedeny změny v kategorii nehmotných aktiv:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2020	Software	Licence	Zákaznické báze	Nedokončený výzkum a vývoj	Ochranné známky	Ostatní nehmotný majetek	Nedokončený hmotný majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>								
Stav k 1. lednu	569	559	900	323	120	71	51	2 593
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	15	-	-	-	192	-	2	209
Přírůstky	126	104	-	23	65	32	109	459
Přírůstky v rámci vlastního vývoje	35	-	-	14	-	-	23	72
Úbytky	(16)	-	-	-	-	(1)	-	(17)
Další změny	20	(2)	(1)	(26)	(4)	53	(34)	6
Odpisy běžného období	(178)	(82)	(109)	(4)	(23)	(31)	-	(427)
Snížení hodnoty	(5)	-	-	(113)	-	-	(6)	(124)
Kurzové rozdíly	(24)	(23)	(26)	(11)	(1)	-	(2)	(87)
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>542</b>	<b>556</b>	<b>764</b>	<b>206</b>	<b>349</b>	<b>124</b>	<b>143</b>	<b>2 684</b>
Náklady	1 336	892	1 290	332	522	195	148	4 715
Kumulované odpisy a ztráty ze snížení hodnoty	(794)	(336)	(526)	(126)	(173)	(71)	(5)	(2 031)

V roce 2020 se snížení hodnoty aktiv nedokončeného výzkumu a vývoje týkalo biotechnologií (87 milionů EUR) a strojírenství (26 milionů EUR).

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2019	Software	Licence	Zákaznické báze	Nedokončený výzkum a vývoj	Ochranné známky	Ostatní nehmotný majetek	Nedokončený hmotný majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>								
Stav k 1. lednu	518	608	1,018	287	138	76	28	2 673
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	4	-	-	-	-	-	-	4
Přírůstky	162	32	-	22	2	18	43	279
Přírůstky v rámci vlastního vývoje	15	-	-	34	-	-	10	59
Úbytky	-	-	-	(14)	-	(1)	-	(15)
Další změny	23	1	-	(3)	-	5	(26)	-
Odpisy běžného období	(158)	(81)	(115)	(5)	(21)	(28)	-	(408)
Snížení hodnoty	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Kurzové rozdíly	5	(1)	(3)	2	1	1	(3)	2
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>569</b>	<b>559</b>	<b>900</b>	<b>323</b>	<b>120</b>	<b>71</b>	<b>51</b>	<b>2 593</b>
Náklady	1 258	815	1 329	351	271	106	51	4 181
Kumulované odpisy a ztráty ze snížení hodnoty	(689)	(256)	(429)	(28)	(151)	(35)	-	(1 588)

## E.11. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Náklady příštích období a zálohy	177	182
Peněžní zajištění pro platební karty	57	88
Náklady na získání nebo plnění smluv	56	53
Ostatní daňové pohledávky	29	27
Biologická aktiva	4	5
Ostatní aktiva související s pojištěním	3	4
Pohledávky z prodeje podílů v dceřiných, přidružených a společných podnicích	5	–
Finanční vypořádání a ostatní podobné účty	79	117
Aktiva k prodeji	23	3
Ostatní	75	80
<b>Mezisoučet ostatní aktiva, brutto</b>	<b>508</b>	<b>559</b>
Opravné položky na individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty	(4)	(7)
Náklady příštích období a zálohy	–	(2)
Ostatní	(4)	(5)
<b>Ostatní aktiva celkem (netto)</b>	<b>504</b>	<b>552</b>

Kapitalizované přírůstkové náklady na získání smluv, nově prezentované v souladu s IFRS 15, zahrnují provize za externí a interní obchodní kanály, které jsou přímo alokovatelné k získání zákaznických smluv a jsou inkrementální. Odpisy těchto nákladů se vykazují v samostatném řádku (odpisy nákladů na získání smluv) ve výkazu zisku a ztráty; doba odpisování je určena očekávanou průměrnou dobou trvání smluv odděleně pro podnikatelské zákazníky a pro spotřebitele a odděleně pro určité typy výrobků (od 16 do 48 měsíců).

## E.12. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Záporné reálné hodnoty derivátů	300	252
Úrokové deriváty	187	124
Měnové deriváty	113	128
Záporné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	33	9
Závazky z krátkého prodeje cenných papírů	356	156
Ostatní	87	113
<b>Finanční závazky FVTPL celkem</b>	<b>776</b>	<b>530</b>



Podrobnosti o derivátech k obchodování jsou uvedeny v následujících tabulkách:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Nominální hodnota	Pozitivní reálná hodnota*	Negativní reálná hodnota
<b>Úrokové deriváty</b>			
OTC produkty:			
Forwardové kontrakty	1 133	–	(1)
Úrokové swapy	10 469	182	(185)
Ostatní	40	–	(1)
Produkty obchodované na burze:			
Úrokové futures	15	–	–
<b>Celkem</b>	<b>11 657</b>	<b>182</b>	<b>(187)</b>
<b>Měnové deriváty</b>			
OTC produkty:			
Forwardové kontrakty	2 570	11	(36)
Měnové swapy	6 526	47	(72)
Cizoměnové opce (nákup)	394	5	–
Cizoměnové opce (prodej)	395	–	(5)
<b>Celkem</b>	<b>9 885</b>	<b>63</b>	<b>(113)</b>

\* viz E.2.1.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Nominální hodnota	Pozitivní reálná hodnota*	Negativní reálná hodnota
<b>Úrokové deriváty</b>			
OTC produkty:			
Forwardové kontrakty	1 995	–	–
Úrokové swapy	10 514	119	(124)
Produkty obchodované na burze:			
Úrokové futures	2	–	–
<b>Celkem</b>	<b>12 511</b>	<b>119</b>	<b>(124)</b>
<b>Měnové deriváty</b>			
OTC produkty:			
Forwardové kontrakty	1 029	1	(38)
Měnové swapy	7 942	44	(90)
<b>Celkem</b>	<b>8 971</b>	<b>45</b>	<b>(128)</b>

\* viz E.2.1.

V následujících tabulkách jsou uvedeny podrobnosti o zajišťovacích derivátech:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2020	Nominální hodnota	Pozitivní reálná hodnota*	Negativní reálná hodnota
Forwardové kontrakty	381	6	(6)
Měnové swapy	393	5	(2)
Úrokové swapy	796	12	(25)
<b>Celkem</b>	<b>1 570</b>	<b>23</b>	<b>(33)</b>

\* viz E.2.1.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2019	Nominální hodnota	Pozitivní reálná hodnota*	Negativní reálná hodnota
Forwardové kontrakty	222	6	(4)
Měnové swapy	371	3	(2)
Úrokové swapy	343	6	(3)
<b>Celkem</b>	<b>936</b>	<b>15</b>	<b>(9)</b>

\* viz E.2.1.

## E.13. Závazky vůči nebankovním subjektům

Závazky vůči nebankovním subjektům zahrnují:

V mil. EUR	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty a netermínované vklady	7 194	6 794
Termínované vklady	1 980	3 500
Úvěry přijaté v rámci repo operací	1 111	2 474
Úvěry	19	23
Kolaterály za deriváty	4	37
Ostatní	1	1
<b>Závazky vůči nebankovním subjektům celkem</b>	<b>10 309</b>	<b>12 829</b>

První dvě kategorie představují závazky vůči korporátním a individuálním klientům Skupiny, z nichž většina se týká bankovního podnikání PPF banky, Home Creditu, Finance Bank a Air Bank.

## E.14. Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím

Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím zahrnují:

V mil. EUR	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Zajištěné úvěry (jiné než repo operace)	8 380	10 309
Nezajištěné úvěry	2 524	5 348
Úvěry přijaté v rámci repo operací	63	1 122
Kolaterály za deriváty	42	31
Splatné na požádání	5	7
Ostatní	22	68
<b>Závazky vůči bankám celkem</b>	<b>11 036</b>	<b>16 885</b>

Zajištěné úvěry zahrnují následující významné úvěrové nástroje související s pořízením aktiv společnosti Telenor:

V roce 2018 uzavřela společnost PPF Telecom Group B.V. v rámci konsolidace telekomunikačního segmentu smlouvu o spolupráci se syndikátem bank. V červenci 2018 Skupina na základě této smlouvy využila zajištěné termínované úvěry ve výši 2 396 milionů EUR a 10 172 milionů Kč (přibližně 380 milionů EUR). V roce 2019 a 2020 byly zajištěné termínované úvěrové nástroje restrukturalizovány a částečně refinancovány střednědobými směnkami v EUR vydanými společností PPF Telecom Group B.V. (viz E.15).

K 31. prosinci 2020 činily nesplacené částky zajištěných termínovaných úvěrů 374 milionů EUR a 4 386 milionů Kč (cca 167 milionů EUR). K 31. prosinci 2019 činily nesplacené částky zajištěných termínovaných úvěrových rámců 1 349 milionů EUR a 6 139 milionů Kč (přibližně 242 milionů EUR). Skutečná výše nesplacených zajištěných úvěrových závazků uvedená ve výše uvedené tabulce je ponížena o neamortizované úvěrové a právní poplatky přímo související se vznikem úvěrových rámců. Tyto poplatky byly kapitalizovány a jsou odepisovány do finančních nákladů metodou efektivní úrokové míry.

Následující úvěry jsou denominovány v EUR:

Splatnost	2024
Marže nad 3M EURIBOR	1,25 %–3,00 %
Skutečné příslušné úrovně marží	1,50 %

Úvěry v EUR byly použity na financování akvizice telekomunikačních aktiv skupiny Telenor ve střední a východní Evropě.

Následující úvěry jsou denominovány v českých korunách:

Splatnost	2024
Marže nad 3M PRIBOR	1,00 %–2,50 %
Skutečné příslušné úrovně marží	1,00 %

Úvěry v Kč byly použity k úplnému refinancování stávajících úvěrových nástrojů spojených s refinancováním odložené kupní ceny O2 CZ (395 milionů EUR v roce 2017).

Zajištěné úvěry dále zahrnují následující významné úvěrové rámce související s akvizicí skupiny CME:

V říjnu 2019 uzavřela společnost TV Bidco B.V. se syndikátem bank smlouvu o nadřizovaných úvěrech a v říjnu 2020 využila zajištěný termínovaný úvěr ve výši 1 100 milionů EUR na financování fúze se společností CME a refinancování stávajícího dluhu CME (viz B.2.4). Skutečná výše nesplacených zajištěných úvěrových závazků uvedená ve výše uvedené tabulce je ponížena o neamortizované úvěrové a právní poplatky, které lze přímo přiřadit vzniku úvěrových nástrojů. Tyto poplatky byly kapitalizovány a jsou odepisovány do finančních nákladů metodou efektivní úrokové míry.

K 31. prosinci 2020 činila nesplacená částka z nadřizovaného termínovaného úvěru 1 100 milionů EUR.

Následující úvěry jsou denominovány v EUR:

Splatnost	2025
Marže nad 3M EURIBOR	2,875 %–3,875 %
Skutečné příslušné úrovně marží	3,50 %

K 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2019 Skupina plnila finanční závazky ze všech úvěrových nástrojů.

## E.15. Emitované dluhové cenné papíry

Emitované dluhové cenné papíry zahrnují vydané dluhopisy, vkladové certifikáty, cenné papíry zajištěné aktivy a vlastní směnky s výjimkou podřízených položek.

Splatnost dluhových cenných papírů je následující:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
<b>Dluhové cenné papíry s pevnou sazbou</b>	<b>4 606</b>	<b>4 162</b>
Do 1 roku	1 703	1 513
1–2 roky	241	1 255
2–3 roky	309	82
3–4 roky	689	191
4–5 let	609	71
Více než 5 let	1 055	1 050
<b>Dluhové cenné papíry s proměnlivou sazbou</b>	<b>162</b>	<b>175</b>
Do 1 roku	75	28
1–2 roky	65	83
2–3 roky	22	64
<b>Vydané dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>4 768</b>	<b>4 337</b>

K 31. prosinci 2020 byly zajištěny emitované dluhové cenné papíry ve výši 2 786 milionů EUR (2019: 2 215 milionů EUR), z toho 82 milionů EUR (2019: 91 milionů EUR) pohledávkami z hotovostních úvěrů, 261 milionů EUR (2019: 774 milionů EUR) pohledávkami ze spotřebitelských úvěrů, 168 milionů EUR (2019: 300 milionů EUR) penězi a peněžními ekvivalenty a 2 275 milionů EUR (2019: 1 050 milionů EUR) podíly v dceřiných společnostech, viz E.40.1.

V březnu 2019 Skupina vydala střednědobý směnkový program v hodnotě 3 000 milionů EUR. Současně Skupina prostřednictvím své dceřiné společnosti PPF Telecom Group B.V. získala korporátní úvěrový rating Ba1 od agentury Moody's, BB+ od agentury Standard & Poor's a BBB- od agentury Fitch Ratings. V průběhu let 2019 a 2020 Skupina v rámci tohoto programu vydala prioritní zajištěné eurobondy v celkové nominální hodnotě 2 275 milionů EUR.

K 31. prosinci činila nevyužitá kapacita programu 2020 725 milionů EUR. Většina výnosů z dluhopisů byla použita na splacení zajištěných úvěrů Skupiny.

V červenci 2020 Skupina obdržela od široké skupiny spřízněných bank přísliby na poskytnutí vázaného nezajištěného úvěru ve výši 625 milionů EUR, který bude sloužit jako likviditní rezerva pro eurobondy vydané společností CETIN CR v hodnotě 625 milionů EUR se splatností v prosinci 2021. Úvěrový rámec je splatný 6. prosince 2023.

## E.16. Podřízené závazky

Podřízené závazky zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	Úroková sazba	Splatnost	2020	2019
Emise dluhopisů ve výši 4 000 mil. Kč	Variabilní	2027	151	157
Emise dluhopisů ve výši 92 mil. EUR	Pevná	2028	93	92
Emise dluhopisů ve výši 253 mil. Kč	Variabilní	2029	10	8
Úvěr ve výši 7 mil. USD	Variabilní	2023	2	7
<b>Podřízené závazky celkem</b>			<b>256</b>	<b>264</b>

Emise dluhopisů v hodnotě 4 000 mil. Kč byla vydána v prosinci 2017. Úroková sazba je stanovena jako pevná sazba za první dva roky; následně se mění na pohyblivou úrokovou sazbu. Skupina má možnost předčasného splacení uplatnitelnou 18. prosince 2022 nebo později.

V září 2018 byly vydány dluhopisy ve výši 92 milionů EUR. Úroková sazba je stanovena jako pevná a splatnost v září 2028. Společnost má opci předčasného splacení uplatnitelnou v září 2023.

## E.17. Obchodní a jiné závazky

Obchodní a jiné závazky zahrnují:

V mil. EUR	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Obchodní závazky	806	979
Mzdové náklady	158	160
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	35	31
Ostatní daňové závazky	102	118
Závazky z leasingu	634	676
Výdaje příštích období	182	186
Výnosy příštích období	44	47
Přijaté zálohy	31	33
Přeplatky spotřebitelských úvěrů	189	126
Finanční vypořádání a podobné účty	9	19
Odložená platba – akvizice společnosti Telenor	308	417
Závazky z pojištění	3	-
Programové závazky – média	30	-
Ostatní	132	131
<b>Obchodní a jiné závazky celkem</b>	<b>2 663</b>	<b>2 923</b>

## E.18. Rezervy

Rezervy zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Pojistné rezervy	164	191
Rezervy na záruky	20	20
Rezerva na soudní spory s výjimkou daňových sporů	11	12
Rezerva na nevýhodné smlouvy	10	6
Rezervy na vrácení pojistných provizí	5	10
Rezervy na očekávané úvěrové ztráty z úvěrových příslibů a finančních záruk	4	3
Rezervy na závazky z vyřazení majetku	62	42
Rezerva na restrukturalizaci	6	1
Ostatní rezervy	56	41
<b>Rezervy celkem</b>	<b>338</b>	<b>326</b>

V následující tabulce je uvedena analýza pohybů nepojistných rezerv:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2020	Rezerva na soudní spory vyjma daňových sporů	Rezerva na nevýhodné smlouvy	Rezerva na záruky	Rezerva na závazky z vyřazení majetku	Ostatní rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu	12	6	20	42	55	135
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	2	-	-	-	-	2
Rezervy vytvořené v průběhu roku	3	5	11	23	90	132
Rezervy čerpané v průběhu roku	(3)	(1)	(10)	(1)	(51)	(66)
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	(2)	-	-	-	(16)	(18)
Kurzové rozdíly	(1)	-	(1)	(2)	(7)	(11)
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>62</b>	<b>71</b>	<b>174</b>
Neběžné (> 1 rok)	5	-	-	49	28	82
Běžné (<1 rok)	6	10	20	13	43	92
<b>Rezervy celkem</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>62</b>	<b>71</b>	<b>174</b>

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2019	Rezerva na soudní spory vyjma daňových sporů	Rezerva na nevýhodné smlouvy	Rezerva na záruky	Rezerva na závazky z vyřazení majetku	Ostatní rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu	13	11	24	34	47	129
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	-	-	-	-	1	1
Rezervy vytvořené v průběhu roku	3	1	15	12	71	102
Rezervy čerpané v průběhu roku	(2)	(6)	(12)	(2)	(58)	(80)
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	(2)	-	(7)	(2)	(7)	(18)
Kurzové rozdíly	-	-	-	-	1	1
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>20</b>	<b>42</b>	<b>55</b>	<b>135</b>
Neběžné (> 1 rok)	5	-	-	41	15	61
Běžné (<1 rok)	7	6	20	1	40	74
<b>Rezervy celkem</b>	<b>12</b>	<b>6</b>	<b>20</b>	<b>42</b>	<b>55</b>	<b>135</b>

Skupina začítvala rezervu na závazky z vyřazení majetku ve výši 62 milionů EUR (2019: 42 milionů EUR). Výše rezervy je ovlivněna zvýšeným odhadem současné hodnoty budoucích nákladů na demontáž, vyřazením majetku a obnovou lokalit v souvislosti s výstavbou sítě. Scénáře budoucích nákladů na základě odhadů managementu, tržních cen a historických nákladů byly diskontovány na současnou hodnotu. Diskontní sazby jsou spárovány s očekávanými daty případné budoucí demontáže a odstranění majetku.

### E.18.1. Pojistné rezervy

Pojistné rezervy zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
<b>Neživotní pojistné rezervy</b>	<b>28</b>	<b>38</b>
Rezervy na nezasloužené pojistné	27	37
Rezervy na pojistná plnění	1	1
RBNS rezerva	1	1
<b>Životní pojistné rezervy</b>	<b>136</b>	<b>153</b>
Rezervy na pojistná plnění	3	4
Matematické rezervy	123	139
Rezervy na podíl na zisku připsaný pojistníkům	8	9
Ostatní	2	1
<b>Pojistné rezervy celkem</b>	<b>164</b>	<b>191</b>

Analýza pohybů v rezervách na nezasloužené pojistné je uvedena v následující tabulce:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
<b>Hrubá hodnota</b>		
Stav k 1. lednu	37	31
Předepsané pojistné	18	25
Zasloužené pojistné	(19)	(23)
Kurzové rozdíly, netto	(9)	4
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>27</b>	<b>37</b>

Analýza pohybů ve vybraných rezervách životního pojištění (hrubá výše) je uvedena v následující tabulce:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Stav k 1. lednu	148	115
Matematická rezerva na smlouvy uzavřené v předchozích letech a zrušené v běžném účetním období	(5)	(6)
Matematická rezerva na smlouvy splatné v běžném účetním období	(6)	(7)
Nárůst matematických rezerv na aktivní smlouvy uzavřené v předchozích letech	24	25
Rezervy na pojistné smlouvy uzavřené v běžném účetním období	4	4
Bonusy (zisky) připsané pojistníkům	1	2
Kurzové rozdíly, netto	(35)	15
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>131</b>	<b>148</b>

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

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2020	Méně než 1 rok	1–3 roky	3–5 let	5–15 let	Více než 15 let	Nespecifikováno
Neživotní pojistné rezervy	13	11	4	–	–	28
Životní pojistné rezervy	9	15	16	60	36	136

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2019	Méně než 1 rok	1–3 roky	3–5 let	5–15 let	Více než 15 let	Nespecifikováno
Neživotní pojistné rezervy	17	15	6	–	–	38
Životní pojistné rezervy	11	15	19	68	40	153

## E.19. Základní kapitál a emisní ážio

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 akciích:

	2020	2019
Počet autorizovaných akcií	250 000	250 000
Počet emitovaných a plně splacených akcií	62 401	62 401
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.

V roce 2020 tvořilo emisní ážio představující přebytek přijatý mateřskou společností nad nominální hodnotu jejích akcií 677 milionů EUR (2019: 677 milionů EUR).

## E.20. Ostatní rezervy

### E.20.1. Rezerva na přecenění

Rezerva na přecenění představuje změny reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných FVOCI po odečtení odložené daně. Rezervu na přecenění není možné použít k rozdělení mezi akcionáře.

### E.20.2. 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.20.3. 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.20.4. Zajišťovací rezerva

Zajišťovací rezerva představuje především efekt zajištění peněžních toků související s forwardovými smlouvami o emisích CO<sub>2</sub> vykázanými v ostatním úplném výsledku společným podnikem LEAG Group. Zajišťovacími nástroji jsou komoditní deriváty určené k zajištění kupní ceny budoucích nákupů emisních povolenek. Výrazná ztráta v roce 2019 byla způsobena poklesem cen emisních povolenek, zatímco v roce 2020 byl pokles cen méně výrazný. V roce 2020 Skupina vykázala svůj podíl na ztrátě v ostatním úplném výsledku ve výši 31 milionů EUR (2019: podíl na ztrátě ve výši 186 milionů EUR).

### E.20.5. Ostatní rezervy

Ostatní rezervy zahrnují především zůstatek podřízeného dluhopisu AT1 vydaného jednou z dceřiných společností v hodnotě 181 milionů EUR (2019: 181 milionů EUR), který není k dispozici k rozdělení mezi akcionáře.

## E.21. Nekontrolní podíly

Následující dceřiné společnosti Skupiny mají významný nekontrolní podíl:

Dceřiná společnost	Zkratka	Relevantní	Stát
Home Credit Group B.V. (podskupina)	HC	2020/2019	Nizozemsko
PPF banka, a.s. (podskupina)	PPFB	2020/2019	Česká republika
O2 Czech Republic a.s. (podskupina)	O2 CR	2020/2019	Česká republika
TMT Hungary B.V. (podskupina)	TMT	2020/2019	Nizozemsko
TMT Hungary Infra B.V. (podskupina)	TMT Infra	2020	Nizozemsko
Velthemia Ltd. (podskupina)	VELT	2020/2019	Kypr
PPF IndustryCo B.V. (podskupina)*	MECH	2020/2019	Nizozemsko

\* dříve PPF Beer Topholdco B.V.



Následující tabulka shrnuje informace týkající se těchto dceřiných společností:

V mil. EUR

2020	HC	PPFB	O2 CR	TMT	TMT Infra*	VELT	MECH	Ostatní	Celkem
<b>Nekontrolní podíly v % (vlastnictví)</b>	<b>8,88 %</b>	<b>7,04 %</b>	<b>16,43 %</b>	<b>25,00 %</b>	<b>25,00 %</b>	<b>39,93 %</b>	<b>12,20 %</b>		
Aktiva celkem	18 518	6 474	1 682	791	414	231	975		
Cizí zdroje celkem	(16 582)	(5 869)	(1 075)	(212)	(132)	(127)	(706)		
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>1 936</b>	<b>605</b>	<b>607</b>	<b>579</b>	<b>282</b>	<b>104</b>	<b>269</b>		
Čistá aktiva připadající nekontrolním podílům podskupiny	(8)	-	-	-	-	-	-		
<b>Čistá aktiva připadající vlastníkům mateřské společnosti</b>	<b>1 928</b>	<b>605</b>	<b>607</b>	<b>579</b>	<b>282</b>	<b>104</b>	<b>269</b>		
Účetní hodnota nekontrolních podílů	155	43	100	145	71	42	33	13	602
<b>Nekontrolní podíl v průběhu období*</b>	<b>8,88 %</b>	<b>7,04 %</b>	<b>16,43 %</b>	<b>25,00 %</b>	<b>25,00 %</b>	<b>39,93 %</b>	<b>12,20 %</b>		
Výnosy	4 642	208	1 503	511	63	28	419		
Výsledek hospodaření	(552)	37	175	55	25	4	(53)		
Ostatní souhrnný výsledek	(364)	4	10	18	(3)	(12)	(18)		
Souhrnný výsledek	(916)	41	185	73	22	(8)	(71)		
Výsledek hospodaření připadající nekontrolním podílům	(49)	3	28	14	6	2	(6)	(40)	(42)
Ostatní souhrnný výsledek připadající nekontrolním podílům	(32)	(1)	(3)	(23)	1	(13)	(2)	(7)	(80)
<b>Dividendy vyplacené nekontrolním podílům</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31)</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(33)</b>

\* TMT Hungary Infra je nově zřízený holdingový subjekt společnosti CETIN Hungary (popis restrukturalizace podniku viz bod B.2.5). Zůstatek nekontrolního podílu pro rozdělenou část k datu rozdělení byl realokován přímo z TMT Hungary do TMT Hungary Infra.

V mil. EUR

2019	HC	PPFB	O2 CR	TMT*	VELT	MECH**	Ostatní	Celkem
<b>Nekontrolní podíly v % (vlastnictví)</b>	<b>8,88 %</b>	<b>7,04 %</b>	<b>16,43 %</b>	<b>25,00 %</b>	<b>39,93 %</b>	<b>10,00 %</b>		
Aktiva celkem	26 590	8 928	1 879	1 202	284	969		
Cizí zdroje celkem	(23 717)	(8 345)	(1 193)	(234)	(152)	(630)		
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>2 873</b>	<b>583</b>	<b>686</b>	<b>968</b>	<b>132</b>	<b>339</b>		
Čistá aktiva připadající nekontrolním podílům podskupiny	(29)	-	-	-	-	-		
<b>Čistá aktiva připadající vlastníkům mateřské společnosti</b>	<b>2 844</b>	<b>583</b>	<b>686</b>	<b>968</b>	<b>132</b>	<b>339</b>		
Účetní hodnota nekontrolních podílů	236	41	113	242	53	34	39	758
<b>Nekontrolní podíl v průběhu období*</b>	<b>8,88 %</b>	<b>7,04 %</b>	<b>16,51 %</b>	<b>25,00 %</b>	<b>39,93 %</b>	<b>10,00 %</b>		
Výnosy	6 003	235	1 510	528	33	388		
Výsledek hospodaření	417	84	165	69	36	(19)		
Ostatní souhrnný výsledek	112	30	(4)	(8)	-	13		
Souhrnný výsledek	529	114	161	61	36	(6)		
Výsledek hospodaření připadající nekontrolním podílům	38	6	27	2	15	(2)	(16)	70
Ostatní souhrnný výsledek připadající nekontrolním podílům	9	2	(1)	(2)	-	1	5	14
<b>Dividendy vyplacené nekontrolním podílům</b>			<b>(34)</b>					

\* Nekontrolní podíl za TMT Hungary vyplývá z prodeje 25% podílu popsaného v bodě B.2.10.

\*\* Nekontrolní podíl za PPF IndustryCo vyplývá z prodeje 10% podílu popsaného v bodě B.2.2.

## E.22. Leasingy

Skupina vystupuje jako nájemce na základě nájemních smluv na obchody, kancelářské a technické budovy, telekomunikační techniku, vozidla a kancelářské vybavení.

### E.22.1. Aktiva s právem užívání

V následující tabulce je uveden přehled změn v aktivech s právem užívání:

V mil. EUR	Pozemky a budovy	Telekomunikační technologie a související zařízení	Ostatní hmotný majetek a zařízení	Celkem
<b>Účetní hodnota</b>				
Stav k 1. lednu 2020	568	75	23	666
Přírůstky plynoucí z podnikových kombinací	9	-	15	24
Přírůstky	82	17	12	111
Úbytky	(24)	-	(1)	(25)
Odpisy	(119)	(12)	(10)	(141)
Kurzové rozdíly, netto	(17)	3	-	(14)
<b>Stav k 31. prosinci 2019</b>	<b>499</b>	<b>83</b>	<b>39</b>	<b>621</b>
Náklady	695	104	55	854
Oprávký a ztráta z trvalého snížení hodnoty	(196)	(21)	(16)	(233)

V mil. EUR	Pozemky a budovy	Telekomunikační technologie a související zařízení	Ostatní hmotný majetek a zařízení	Celkem
<b>Účetní hodnota</b>				
Stav k 1. lednu 2019	596	72	48	716
Přírůstky plynoucí z podnikových kombinací	2	-	-	2
Přírůstky	100	16	7	123
Úbytky	(12)	-	(28)	(40)
Transfery	-	-	1	1
Odpisy	(121)	(10)	(7)	(138)
Kurzové rozdíly, netto	3	(3)	2	2
<b>Stav k 31. prosinci 2019</b>	<b>568</b>	<b>75</b>	<b>23</b>	<b>666</b>
Náklady	686	85	32	803
Oprávký a ztráta z trvalého snížení hodnoty	(118)	(10)	(9)	(137)

Pro analýzu splatnosti závazků z leasingu viz bod C.3.

### Částky účtované do výkazu zisku a ztráty

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2019	2020	2019
<b>Leasingy podle IFRS 16</b>		
Úroky z leasingových závazků	23	25
Náklady na krátkodobý pronájem	7	7
Náklady na pronájem aktiv s nízkou hodnotou	1	1
Variabilní splátky leasingu	(1)	(1)

## E.22.2. Opce na prodloužení

Některé leasingy nemovitostí obsahují opci na prodloužení, kterou může Skupina uplatnit až jeden rok před koncem nezrušitelné smluvní doby. Skupina se snaží začlenit možnosti rozšíření do nových leasingů tam, kde je to možné, v zájmu zajištění provozní flexibility. Možnost prodloužení může využít pouze Skupina, nikoliv pronajímatel. K datu zahájení leasingu Skupina posoudí, zda je přiměřeně jisté, že uplatní opci prodloužit leasing. Skupina přehodnocuje, zda je přiměřeně jisté, že opci uplatní, dojde-li k významným událostem nebo ke změnám okolností, které jsou pod její kontrolou.

Skupina odhaduje, že pokud by uplatnila opce prodloužení, potenciální budoucí splátky leasingů by vedly ke zvýšení hodnoty závazků z leasingu o 12 milionů EUR (2019: 6 milionů EUR).

Odliv peněžních prostředků z leasingů činil za rok končící 31. prosincem 2020 celkem 152 milionů EUR (2019: 153 milionů EUR).

## E.23. Vypořádání změn v závazcích k peněžním tokům z finančních činností

Vypořádání změn v závazcích k peněžním tokům z finančních činností:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2020	Dluhové cenné papíry a podřízené závazky	Závazky vůči bankám, ostatním finančním institucím	Závazky z leasingu	Celkem
<b>Stav k 1. lednu</b>	<b>4 601</b>	<b>16 854</b>	<b>676</b>	<b>22 131</b>
Změny z finančních peněžních toků:				
Výnosy z emise dluhových cenných papírů	2 398	-	-	2 398
Výnosy ze závazků vůči bankám a jiným finančním institucím	-	8 936	-	8 936
Přírůstky z titulu akvizic dceřiných společností	-	-	22	22
Splátky vydaných dluhových cenných papírů	(1 860)	-	-	(1 860)
Splátky závazků vůči bankám a jiným finančním institucím	-	(14 294)	-	(14 294)
Splátky části jistiny leasingových závazků	-	-	(132)	(132)
<b>Změny z finančních peněžních toků celkem</b>	<b>538</b>	<b>(5 358)</b>	<b>(110)</b>	<b>(4 930)</b>
Vliv změn směnných kurzů a převodů	(146)	(401)	(26)	(573)
Nové leasingové smlouvy	-	-	91	91
Úrokové náklady	228	1 067	23	1 318
Zaplacené úroky	(197)	(1 126)	(20)	(1 343)
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>5 024</b>	<b>11 036</b>	<b>634</b>	<b>16 694</b>

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2019	Dluhové cenné papíry a podřízené závazky	Závazky vůči bankám, ostatním finančním institucím	Závazky z leasingu	Celkem
<b>Stav k 1. lednu</b>	<b>2 989</b>	<b>18 496</b>	<b>716</b>	<b>22 201</b>
Změny z finančních peněžních toků:				
Výnosy z emise dluhových cenných papírů	3 082	-	-	3 082
Výnosy ze závazků vůči bankám a jiným finančním institucím	-	17 595	-	17 595
Přírůstky z titulu akvizic dceřiných společností	-	3	-	3
Úbytky v důsledku prodeje dceřiných společností	-	(45)	-	(45)
Splátky vydaných dluhových cenných papírů	(1 514)	-	-	(1 514)
Splátky závazků vůči bankám a jiným finančním institucím	-	(19 361)	-	(19 361)
Splátky části jistiny leasingových závazků	-	-	(136)	(136)
<b>Změny z finančních peněžních toků celkem</b>	<b>1 568</b>	<b>(1 808)</b>	<b>(136)</b>	<b>(376)</b>
Vliv změn směnných kurzů a převodů	19	146	12	177
Nové leasingové smlouvy	-	-	76	76
Úrokové náklady	186	1 355	25	1 566
Zaplacené úroky	(161)	(1 335)	(17)	(1 513)
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>4 601</b>	<b>16 854</b>	<b>676</b>	<b>22 131</b>

## E.24. Čistý úrokový výnos

### Úrokové výnosy zahrnují:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Finanční aktiva oceňovaná FTPL (E.2.1)	15	17
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI (E.2.2)	48	55
Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou (E.2.3)	11	14
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	101	181
Pohledávky z hotovostních úvěrů	3 159	4 032
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	767	1 004
Pohledávky z revolvingových úvěrů	179	142
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	24	22
Pohledávky z hypotečních úvěrů	6	6
Úvěry korporátní	74	80
Čisté investice do finančního leasingu	–	1
Ostatní	4	15
<b>Úrokové výnosy celkem</b>	<b>4 388</b>	<b>5 569</b>

### Úrokové náklady zahrnují:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Závazky vůči zákazníkům	191	283
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	1 067	1 355
Vydané dluhové cenné papíry	218	171
Závazky z leasingu	23	25
Podřízené závazky	10	15
Ostatní	38	44
<b>Úrokové náklady celkem</b>	<b>1 547</b>	<b>1 893</b>
<b>Čistý úrokový výnos celkem</b>	<b>2 841</b>	<b>3 676</b>

## E.25. Čistý výnos z poplatků a provizí

### Výnosy z poplatků a provizí zahrnují:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Provize od pojišťoven	205	357
Pokuty a penále	65	129
Peněžní transakce	33	38
Zpracování plateb od zákazníků a vedení účtů	53	57
Příjem z provizí od partnerů	55	57
Provize obchodníkům	4	16
Ostatní	20	18
<b>Výnosy z poplatků a provizí celkem</b>	<b>435</b>	<b>672</b>

### Náklady z poplatků a provizí zahrnují:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Obchodní provize	24	21
Peněžní operace	37	33
Zpracování plateb a vedení účtů	53	64
Platby do fondů pojištění vkladů	23	30
Náklady na úvěrové a další registry	29	39
Ostatní	27	14
<b>Náklady z poplatků a provizí celkem</b>	<b>193</b>	<b>201</b>
<b>Čistý výnos z poplatků a provizí celkem</b>	<b>242</b>	<b>471</b>

## E.26. Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Čistý zisk/(ztráta) z obchodování	(79)	(68)
Obchodování s dluhopisy	17	20
Obchodování s cizími měnami	(58)	14
Deriváty	(15)	(102)
Ostatní	(23)	-
Čistý zisk/(ztráta) z z finančních aktiv/závazků ve FVTPL neurčených k obchodování	(33)	(65)
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z finančních aktiv v zůstatkové hodnotě	(1)	2
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z finančních aktiv ve FVOCI	11	1
Čistý realizovaný zisk/(ztráta) z úvěrů a pohledávek	11	3
Dividendy	26	24
Ostatní náklady z finančních aktiv	(7)	(30)
<b>Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv celkem</b>	<b>(72)</b>	<b>(133)</b>

## E.27. Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Pohledávky z hotovostních úvěrů	1 988	1 546
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	305	237
Pohledávky z revolvingových úvěrů	48	25
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilu	3	2
Korporátní úvěry	-	(2)
Pohledávky z hypotečních úvěrů	67	8
Obchodní a jiné pohledávky	33	21
Finanční aktiva ve FVOCI	4	-
Ostatní finanční aktiva*	1	2
<b>Čisté ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv</b>	<b>2 449</b>	<b>1 839</b>

\* včetně ztrát ze snížení hodnoty nečerpaného úvěrového rámce

## E.28. Čistý zisk z pojišťovací činnosti

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2020	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Hrubé zasloužené pojistné	19	52	71
Zasloužené pojistné postoupené	-	(1)	(1)
Vyplacené pojistné události	(1)	(33)	(34)
Pořizovací náklady	(3)	(12)	(15)
<b>Výnosy z pojišťovací činnosti celkem</b>	<b>15</b>	<b>6</b>	<b>21</b>

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2019	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Hrubé zasloužené pojistné	22	54	76
Zasloužené pojistné postoupené	-	(1)	(1)
Vyplacené pojistné události	(1)	(34)	(35)
Pořizovací náklady	(3)	(14)	(17)
<b>Výnosy z pojišťovací činnosti celkem</b>	<b>18</b>	<b>5</b>	<b>23</b>

## E.29. Čistý výnos z pronájmu a související výnosy

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Hrubý výnos z nájmeného	127	160
Výnosy ze služeb	14	16
Výnosy z poplatků	29	35
Náklady na poplatky	(14)	(20)
<b>Výnosy z nájmeného a související výnosy celkem</b>	<b>156</b>	<b>191</b>

## E.30. Čistý výnos z telekomunikací

### E.30.1. Výnosy z telekomunikační činnosti – hlavní oblasti podnikání

Výnos z telekomunikací zahrnuje:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Výnosy z mobilních telekomunikací	2 313	2 348
Výnosy z hovorů s originací v mobilní síti	474	422
Výnosy z mezinárodních tranzitních služeb	233	256
Ostatní velkoobchodní tržby	122	119
Ostatní prodeje	14	14
<b>Výnosy z telekomunikací</b>	<b>3 156</b>	<b>3 159</b>
z toho:		
Služby/produkty převáděné na zákazníka postupně	2 757	2 757
Služby/produkty převedené na zákazníka v určitém okamžiku	399	402
Dodávky	632	642
Náklady na prodané zboží	406	398
Provize	38	37
<b>Náklady spojené s telekomunikační činností</b>	<b>1 076</b>	<b>1 077</b>
<b>Čisté telekomunikační výnosy</b>	<b>2 080</b>	<b>2 082</b>

### E.30.2. Výnosy z telekomunikační činnosti – podle geografických oblastí

Výnosy z telekomunikací jsou geograficky rozčleněny podle místa zákazníků takto:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Služby/produkty převáděné v čase	2 757	2 757
Česká republika	1 211	1 182
Maďarsko	425	434
Srbsko a Černá Hora	321	303
Bulharsko	303	291
Slovensko	258	259
Německo	30	38
Švýcarsko	5	8
Ostatní	204	242
Služby/produkty převedené v určitém okamžiku	399	402
Česká republika	99	94
Maďarsko	78	84
Srbsko a Černá Hora	91	89
Bulharsko	85	80
Slovensko	46	55

Příslušné informace o aktivech a závazcích ze smluv viz E.5.

## E.31. Čistý výnos z médií

### E.31.1. Výnosy z mediální činnosti – hlavní oblasti podnikání

Čistý výnos z médií zahrnuje:

V mil. EUR, od akvizice v říjnu 2020 (viz B.2.4)	2020
Příjmy z televizní reklamy	148
Vysílací poplatky	23
Předplatné	1
Ostatní příjmy	7
<b>Výnosy z mediální činnosti</b>	<b>179</b>
z toho:	
Služby/produkty převáděné v čase	179
Služby/produkty převedené v určitém okamžiku	–
Odpisy programových aktiv	58
Mzdy a náklady na zaměstnance	4
Autorské poplatky	4
Externí služby a ostatní provozní náklady	4
<b>Náklady související s mediální činností</b>	<b>70</b>
<b>Čistý výnos z médií</b>	<b>109</b>

### E.31.2. Výnosy z mediální činnosti – podle geografických oblastí

Výnosy z médií jsou geograficky rozčleněny podle místa zákazníků takto:

V mil. EUR, od akvizice v říjnu 2020 (viz B.2.4)	2020
Služby/produkty převáděné v čase	179
Česká republika	57
Rumunsko	51
Slovenská republika	32
Bulharsko	20
Slovinsko	19

V roce 2020 Skupina nerealizovala žádné výnosy z mediální činnosti ze služeb nebo produktů převedených v určitém časovém okamžiku. V roce 2019 Skupina nerealizovala žádné výnosy z mediální činnosti.

## E.32. Čistý výnos ze strojírenství

### E.32.1. Výnosy ze strojírenství – hlavní oblasti podnikání

Výnosy ze strojírenství zahrnují:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Prodej hotových výrobků, služeb a zboží za účelem dalšího prodeje	419	388
Tramvaje	59	77
Elektrické lokomotivy a soupravy příměstské dopravy	158	74
Trolejbusy	39	41
Metro	5	31
Elektrické zařízení	9	7
Kompletní servis a opravy	94	94
Náhradní díly	31	25
Modernizace železničních vozů	6	4
Ostatní produkty a služby	18	35
<b>Výnosy ze strojírenství</b>	<b>419</b>	<b>388</b>
z toho:		
Služby/produkty převáděné v čase	348	320
Služby/produkty převedené v určitém okamžiku	71	68
Suroviny	192	176
Zakoupené služby související s projekty	26	25
Externí pracovní síla	12	13
Ostatní	23	18
<b>Náklady na strojírenství</b>	<b>253</b>	<b>232</b>
<b>Čistý výnos ze strojírenství</b>	<b>166</b>	<b>156</b>

### E.32.2. Výnosy ze strojírenství – podle geografických oblastí

Výnosy ze strojírenství jsou geograficky rozčleněny podle místa zákazníků takto:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Služby/produkty převáděné v čase	348	320
Česká republika	130	81
Finsko	71	95
Slovensko	94	30
Lotyšsko	5	11
Německo	11	41
Ruská federace	2	35
Ostatní	35	27
Služby/produkty převedené v určitém okamžiku	71	68
Česká republika	60	54
Německo	2	2
Finsko	3	2
Slovensko	2	3
Litva	1	-
Ruská federace	-	3
Ostatní	3	4

Výše výnosů vykázaných v roce 2020 ze splněných závazků dodat (nebo částečně splněných) v předchozích obdobích, zejména v důsledku změn v odhadu stupně dokončení stavebních zakázek strojírenského podniku, byla nulová (2019: nula).

Příslušné informace o aktivech a závazcích ze smluv viz E.5.



### E.33. Čistý výnos z provozu mýtného systému

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Prodej zboží	–	88
Prodej služeb	32	3
Náklady na prodej	(13)	(87)
<b>Čistý příjem z provozu mýtného systému</b>	<b>19</b>	<b>4</b>

Skupina vstoupila do činnosti provozu mýtného systému a výběru mýtného koncem roku 2019 (viz B.3.2).

### E.34. Čistý výnos ze zemědělství

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Prodej zboží	25	16
Náklady na prodej	(14)	(13)
Ostatní výnosy	1	1
<b>Čistý výnos ze zemědělství celkem</b>	<b>12</b>	<b>4</b>

### E.35. Ostatní výnosy

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Výnosy z nájemného	7	13
Zisk z přepočtu devizových kurzů	–	17
Zisk z výhodné koupě*	–	38
Poskytnutí služby menšinovému partnerovi	21	13
Ostatní výnosy	65	143
<b>Ostatní výnosy celkem</b>	<b>93</b>	<b>224</b>

\* akvizice společnosti Mobi Banka v roce 2019, viz B.2.7

### E.36. Obecné správní náklady

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Mzdové náklady	1 256	1 335
Daně související se mzdami (včetně sociálního zabezpečení)	202	292
<b>Mzdové náklady celkem</b>	<b>1 458</b>	<b>1 627</b>
Výdaje na nájem, údržbu a opravy	107	118
Informační technologie	139	130
Odborné služby	146	154
Reklama a marketing	95	118
Telekomunikace a poštovní	83	101
Daně jiné než daň z příjmů	67	78
Poplatky inkasním agenturám	67	69
Cestovní výdaje	13	32
Čisté ztráty ze snížení hodnoty ostatních nehmotných aktiv	124	1
Čisté ztráty ze snížení hodnoty vykázaného goodwillu	14	–
Čisté ztráty ze snížení hodnoty provozního a ostatního hmotného majetku	12	2
Čisté ztráty ze snížení hodnoty ostatních aktiv (včetně smluvních aktiv)	13	5
Odpisy nákladů na získání nebo splnění smlouvy	49	46
Čisté kurzové ztráty	121	–
Ostatní	213	192
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>1 263</b>	<b>1 046</b>

Průměrný zaokrouhlený počet zaměstnanců v roce 2020 činil 111 000 (2019: 142 000). V Nizozemsku bylo zaměstnáno 20 zaměstnanců (2019: 14 zaměstnanců).

## E.37. Odpisy a amortizace

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Odpisy provozního a ostatního hmotného majetku	355	363
Odpisy provozního a ostatního hmotného majetku – ROU (IFRS 16)	141	138
Amortizace nehmotného majetku	427	408
<b>Odpisy a amortizace celkem</b>	<b>923</b>	<b>909</b>

## E.38. 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, stav k 31. prosinci	2020 Reálná hodnota podkladových aktiv	2020 Účetní hodnota souvisejících závazků	2019 Reálná hodnota podkladových aktiv	2019 Účetní hodnota souvisejících závazků
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI	99	63	288	180
Finanční aktiva získaná v reverzních repo operacích	1 090	1 111	3 475	3 415
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1 189</b>	<b>1 174</b>	<b>3 763</b>	<b>3 595</b>

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, stav k 31. prosinci	2020 Reálná hodnota aktiv převzatých jako zajištění	2020 z toho: Reálná hodnota aktiv znovu zastavených nebo prodaných	2020 Účetní hodnota pohledávek	2019 Reálná hodnota aktiv převzatých jako zajištění	2019 z toho: Reálná hodnota aktiv znovu zastavených nebo prodaných	2019 Účetní hodnota pohledávek
Poskytnuté úvěry a výpomoci centrálním bankám	4 734	1 090	4 818	7 217	3 475	7 287
Poskytnuté úvěry a výpomoci bankám	109	–	104	209	–	198
Poskytnuté úvěry a výpomoci nebankovním subjektům	–	–	–	19	–	10
<b>Poskytnuté úvěry a výpomoci celkem</b>	<b>4 843</b>	<b>1 090</b>	<b>4 922</b>	<b>7 445</b>	<b>3 475</b>	<b>7 495</b>

## E.39. Daň z příjmů

### E.39.1. Náklady na daň z příjmů

Náklady na daň z příjmů zahrnují:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Daň za běžné období	(303)	(385)
Odložený daňový (náklad)/příjem	302	(13)
<b>Náklady na daň z příjmů (netto) celkem</b>	<b>(1)</b>	<b>(398)</b>

Analýza daňového nákladu je uvedena v následující tabulce:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Sazba daně	25,0 %	25,0 %
Výsledek hospodaření z pokračujících operací (před zdaněním)	(290)	1 403
Zdanění vypočtené pomocí zákonné sazby	72	(351)
Daňově neuznatelné náklady	(115)	(159)
Výnosy osvobozené od daně	29	76
Nezdanitelný podíl na zisku přidružených společností	16	7
Dopad rozdílné sazby v jiných zemích	48	96
Využití daňové ztráty dříve nevykázané	5	12
Daňové ztráty předchozích období, nevykázané	(32)	(30)
Srážková daň z dividend uvnitř Skupiny	(17)	(35)
Ostatní	(7)	(14)
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>(1)</b>	<b>(398)</b>

Společnost podléhá v Nizozemsku dani z příjmů právnických osob se sazbou daně z příjmů ve výši 25 %. Dceřiné a přidružené společnosti Společnosti rovněž podléhají zákonům o dani z příjmů právnických osob v jurisdikcích, kde Skupina působí, přičemž sazby daně z příjmů právnických osob se pohybují od 9 % v Maďarsku do přibližně 33 % v Německu.

Podle místních daňových předpisů a příslušných smluv o zamezení dvojího zdanění se z dividend, úroků, licenčních poplatků a dalších příslušných plateb zahraničním příjemcům odvádí srážková daň v rozmezí 0 % až 35 %.

Pravidlo, které Skupina dodržuje při vykazování odložené daňové pohledávky, stanoví, že pokud nebude uznáno za pravděpodobné, že budou vykázány zdanitelné zisky, proti nimž bude možné využít nevyužití daňové ztráty, odložené daňové pohledávky se nevykazují.

### E.39.2. Odložená daň

Zaúčtované odložené daňové pohledávky a závazky zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020 Odložené daňové závazky	2020 Odložené daňové pohledávky	2019 Odložené daňové závazky	2019 Odložené daňové pohledávky
Investiční cenné papíry	(6)	1	(9)	-
Úvěry	-	488	(2)	345
Obchodní a ostatní pohledávky, smluvní aktiva	(84)	20	(68)	17
Zásoby	-	86	(1)	65
Investice do nemovitostí	(186)	2	(191)	3
Provozní a ostatní hmotný majetek	(324)	7	(342)	5
Programová aktiva	(1)	14	-	-
Nehmotná aktiva	(173)	46	(170)	46
Ostatní aktiva	(17)	9	(11)	8
Vydané dluhové cenné papíry	-	21	-	12
Finanční závazky oceňované reálnou do zisku nebo ztráty	(2)	4	(1)	3
Závazky z leasingu	(2)	16	(1)	9
Obchodní a jiné závazky	(5)	27	(3)	25
Rezervy	-	23	(1)	21
Ostatní přechodné rozdíly	(9)	33	(8)	30
Hodnota vykázaných ztrát	-	131	-	59
<b>Odložené daňové pohledávky/(závazky)</b>	<b>(809)</b>	<b>928</b>	<b>(808)</b>	<b>648</b>
<b>Odložená daňová pohledávka/(závazek), netto</b>	<b>(583)</b>	<b>702</b>	<b>(639)</b>	<b>479</b>

Následující tabulka uvádí změny odložené daně v čisté výši:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Odložená daňová pohledávka/(závazek), netto, k 1. lednu	(160)	(123)
Odložený daňový (náklad)/výnos za účetní období	302	(13)
Odložená daň přímo vykázaná ve vlastním kapitálu	1	(8)
Přírůstky z podnikových kombinací	(21)	(32)
Úbytky v rámci podnikových kombinací	(3)	21
Kurzové rozdíly	-	(5)
<b>Odložená daňová pohledávka/(závazek) netto k 31. prosinci</b>	<b>119</b>	<b>(160)</b>

Odložené daňové pohledávky vyplývající z ostatních přechodných rozdílů zahrnují především nevyrovnané rozvahové vnitroskupinové eliminace.

### E.39.3. Daňové ztráty

K 31. prosinci 2020 vznikly Skupině daňové ztráty z posledních let ve výši 2 322 mil. EUR (2019: 2 114 milionů EUR), které lze převést do budoucího období a započíst proti budoucímu zdanitelnému příjmu. Pokud se nepovažuje za pravděpodobné, že bude k dispozici zdanitelný zisk, proti kterému bude možné nevyužité daňové ztráty uplatnit, odložené daňové pohledávky se zpravidla nevykazují. Nevykázané odložené daňové pohledávky činí 406 milionů EUR (2019: 423 milionů EUR). Nevyužité daňové ztráty lze v Nizozemsku, Hongkongu a Ruské federaci uplatnit na dobu neurčitou (v České republice a na Kypru na dobu 2021 až 2025 a na dobu neurčitou) a jejich platnost končí následovně:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
2020	-	292
2021	247	258
2022	418	422
2023	90	88
2024	116	126
2025	200	149
2026	147	118
2027	72	73
2028	6	61
2029	4	2
2030	3	-
Daňové ztráty, které mohou být uplatněny neomezeně	1 019	525
<b>Celkem</b>	<b>2 322</b>	<b>2 114</b>

## E.40. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

### E.40.1. 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, stav k 31. prosinci	2020	2019
Úvěrové přísliby	1 496	1 640
Revolvingové úvěrové přísliby	1 254	1 390
Přísliby spotřebitelských úvěrů	30	48
Přísliby hotovostních úvěrů	30	29
Nevyčerpané kontokorentní úvěry	123	101
Úvěrové rámce	59	72
Kapitálové přísliby	117	107
Poskytnuté záruky	178	173
Neplatební záruky	20	17
Platební záruky	158	156
Závazky z digitálního vysílání	17	-
Programové závazky	40	-
Ostatní	356	282
<b>Přísliby a podmíněné závazky celkem</b>	<b>2 204</b>	<b>2 202</b>

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 částečně. Proto tyto položky nepředstavují očekávané budoucí peněžní toky.

V letech 2020 a 2019 představuje kategorie Ostatní převážně současné bankovní záruky vystavené místními bankami v Maďarsku pro společnost Telenor Hungary, které si vyžádal místní telekomunikační regulátor od účastníků kmitočtové aukce. Skupině byla poskytnuta záruka ve výši 264 milionů EUR (2019: 264 milionů EUR), která plně pokrývá požadavek na vstup do kmitočtové aukce.

Následující tabulka uvádí zajištěné závazky:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Zajištěné bankovní úvěry	8 380	10 310
Úvěry získané v rámci repo operací	1 174	3 595
Emitované dluhové cenné papíry	2 786	2 215
<b>Zajištěné závazky celkem</b>	<b>12 340</b>	<b>16 120</b>

Majetek, na který se vztahuje zástavní právo:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Peníze a peněžní ekvivalenty	694	1 250
Finanční aktiva ve FVOCI (repo)	99	288
Úvěry a pohledávky za klienty	5 865	13 614
Obchodní a ostatní pohledávky/ostatní aktiva	3	19
Investice do nemovitostí (včetně aktiv držících k prodeji)	1 655	1 817
Provozní a ostatní hmotný majetek	234	218
Finanční aktiva (repo) vykázaná v podrozvaze	1 090	3 475
Ostatní aktiva	105	33
<b>Celková aktiva zastavená jako zajištění</b>	<b>9 745</b>	<b>20 714</b>

K 31. prosinci 2020 byly peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ve výši 265 milionů EUR (2019: 809 milionů EUR) omezeny smlouvami o půjčkách s věřiteli ve společnosti Chinese Home Credit pouze na poskytování půjček retailovým klientům nebo na splácení půjček přijatých od věřitelů. Pokud byly peněžní prostředky použity na poskytnutí půjček retailovým klientům, půjčky byly použity jako zajištění. Toto omezení peněz účinně zvyšuje zajištění věřitelů.

Kromě toho Skupina použila určitá aktiva jako zajištění svých závazků z financování souvisejícího s akvizicí aktiv společnosti Telenor. K 31. prosinci 2020 a 2019 mezi zastavená aktiva patřily zejména pohledávky z bankovních účtů, zajišťovací smlouvy a veškeré akcie společností PPF Telecom Group B.V., PPF TMT Bidco 1 B.V., PPF Telco B.V., CETIN Group B.V., provozních jednotek Telenor v Bulharsku, Srbsku a Černé Hoře a TMT Hungary B.V. s TMT Hungary Infra B.V. (účinný podíl Skupiny).

Skupina rovněž zastavuje určité podíly ve společnostech O2 CR a CETIN. K 31. prosinci 2020 byl 10,59% podíl ve společnosti O2 CR (2019: 10,27%) a 10,27% podíl ve společnosti CETIN (2019: 10,27%) použit jako zajištění několika finančních nástrojů. Zveřejněné procento akcií O2 CR, které je předmětem zástavy, nebere v úvahu žádné vlastní akcie držené O2 CR v roce 2019.

K 31. prosinci 2020 Skupina použila určitá aktiva jako zajištění pro finanční nástroje související s akvizicí CME. Zastavená aktiva zahrnují zejména pohledávky z bankovních účtů, vnitropodnikové půjčky a všechny akcie společností TV Bidco B.V., Central European Media Enterprises Ltd. a CME Media Enterprises B.V.

K 31. prosinci 2020 byly k zajištění jejich finanční zadluženosti zastaveny akcie společností PPF TMT Holdco 1 B.V. a PPF Finco B.V. a část jejich pohledávek.

## E.40.2. Ostatní podmíněné závazky

### E.40.2.1. Soudní spory

Skupina (jako bývalý jediný akcionář České pojišťovny a.s.) vede soudní spor (formálně sestávající z pěti procesně sloučených sporů do jednoho), v němž je soudně napadána přiměřenost protiplnění vyplaceného menšinovým akcionářům vyplývající z rozhodnutí valné hromady České pojišťovny a.s. přijatého v červenci 2005, kterým bylo schváleno vytěsnění menšinových akcionářů. Dne 13. června 2016 Městský soud v Praze žalobu bývalých minoritních akcionářů v plném rozsahu zamítl, nicméně někteří z nich se proti zamítavému rozhodnutí odvolali k Vrchnímu soudu v Praze, kde bylo první jednání nařízeno na 25. září 2020, toto jednání však bylo odročeno. Na základě právních analýz provedených externím právním poradcem se vedení společnosti domnívá, že je nepravděpodobné, že by tento případ skončil ve prospěch žalobců.

Dále je Skupina (prostřednictvím své dceřiné společnosti PPF A4 B.V.) zapojena do soudních sporů souvisejících s vytěsněním menšinových akcionářů ve společnosti CETIN a.s., které schválila valná hromada této společnosti dne 3. prosince 2015. Několik bývalých menšinových akcionářů podalo žaloby k příslušnému soudu a požádalo soud, aby rozhodl o přiměřeném protiplnění (tj. vyšším, než bylo původně vyplaceno společností PPF A4 B.V.) za jejich akcie společnosti CETIN. První soudní jednání se konala v březnu a květnu 2018. Dne 3. dubna 2019 soud jmenoval vlastního znalce, který měl posoudit, zda protiplnění zaplacené společností PPF A4B.V. bylo přiměřené, či nikoliv, přičemž do data vydání této konsolidované účetní závěrky nebyl učiněn žádný závěr. Dne 19. dubna 2021 soud rozhodl o jmenování dalšího znalce za účelem přezkoumání a revize předchozích znaleckých posudků.

Na základě analýz provedených externími poradci se vedení Společnosti domnívá, že je nepravděpodobné, že oba výše uvedené případy budou uzavřeny ve prospěch žalobců.

Z pohledu Skupiny jsou významné následující soudní spory týkající se společnosti O2 CR:

Dne 28. března 2011 podala společnost VOLNÝ, a.s., („VOLNÝ“) k Městskému soudu v Praze žalobu na společnost O2 CR o zaplacení částky přesahující 154 milionů EUR za údajné zneužití dominantního postavení na trhu širokopásmového připojení k internetu poskytovaného domácnostem prostřednictvím ADSL. VOLNÝ podal žalobu bezprostředně v době zahájení řízení ÚOHS, které bylo ukončeno rozhodnutím ve prospěch společnosti O2 dne 23. ledna 2019. Částka má představovat ušlý zisk za roky 2004 až 2010. Společnost VOLNÝ tvrdí, že v roce 2003 měla na trhu vytáčeného připojení k internetu podíl 30 %, a ve své žalobě dovozuje, že stejný výsledek měla automaticky mít i na trhu širokopásmového připojení, což se nestalo. Údajně to bylo způsobeno stlačováním marží, které společnost O2 CR uplatňovala na trhu pevného širokopásmového připojení. Společnost O2 CR na žalobu reagovala v červenci 2011 s tím, že tvrzení i výpočty předložené navrhovatelem jsou nepodložené, a poukázala na nesrovnalosti v tvrzeních žaloby. Soud zahájil řízení ve věci a v průběhu roku 2013 proběhla jednání, včetně výslechnů svědků a znalců.

Na jednání konaném dne 30. března 2016 soud zvažoval možnost vypracování revizního znaleckého posudku, který by přezkoumal posudky předložené společnostmi VOLNÝ a O2 CR. Společnost VOLNÝ navrhla znalce, který se ukázal být podjatý, a proto společnost O2 CR podala protest. Následně soud ustanovil jiného znalce a definoval soubor otázek. Revizní znalecký posudek potvrdil tvrzení společnosti O2 CR. Znalecký posudek konstatoval, že společnosti O2 CR nebylo prokázáno žádné protisoutěžní jednání. Dále poukázal na to, že společnost O2 CR nemá dominantní postavení na trhu širokopásmového připojení k internetu. Po vyslechnutí jmenovaného nezávislého znalce Městský soud v Praze žalobu společnosti VOLNÝ v plném rozsahu zamítl. Soud dospěl k závěru, že společnost O2 CR neporušila žádná pravidla hospodářské soutěže, a nemohla tak společnosti VOLNÝ způsobit žádnou újmu. Rozhodnutí bylo doručeno v červnu 2018. Žalobce podal odvolání a požádal o osvobození od soudních poplatků. Městský soud v Praze a Vrchní soud v Praze přiznaly žalobci osvobození od soudních poplatků ve výši 50 %. Soudu bylo předloženo rozhodnutí ÚOHS ze dne 23. 1. 2019, které potvrdilo konzistentní postoj O2 CR v civilním sporu a správnost prvoinstančního zamítnutí žaloby.

V září 2020 vydal Vrchní soud v Praze potvrzující rozsudek, který nabyl právní moci 26. listopadu 2020. Vrchní soud přiznal společnosti O2 CR plnou náhradu nákladů řízení. Spor byl tedy úspěšně uzavřen. Vzhledem k tomu, že společnost VOLNÝ podala mimořádný opravný prostředek k Nejvyššímu soudu, bude o sporu nadále informováno.

Dne 2. dubna 2015 byla společnosti O2 CR doručena žaloba společnosti Vodafone Czech Republic a.s. („Vodafone“), v níž společnost Vodafone Czech Republic a.s. požadovala 15 milionů EUR. Žaloba je odůvodněna údajným porušením pravidel hospodářské soutěže v souvislosti se službami širokopásmového internetu založenými na technologii xDSL v letech 2009 až 2014. Městský soud v Praze zamítl návrh žalobce, který požadoval, aby společnost O2 CR zveřejnila veškeré informace a dokumenty dokládající nárok uplatněný v žalobě. Soud konstatoval, že žalobce dosud nevyklíčil podstatné skutečnosti, které by alespoň naznačovaly, že by mu někdy vznikla škoda. To potvrdilo i rozhodnutí ÚOHS ze dne 23. 1. 2019 v samostatném správním řízení. Vrchní soud v Praze toto rozhodnutí potvrdil. Společnost Vodafone podala mimořádný opravný prostředek k Nejvyššímu soudu, který byl nakonec zamítnut.

V listopadu 2020 bylo řízení ukončeno na základě zpětvzetí žaloby ze strany Vodafone a O2 CR byla přiznána plná náhrada nákladů řízení. Spor je úspěšně uzavřen a nebude dále vykazován.

V souvislosti s výše uvedenými právními spory nebyla vytvořena žádná rezerva. Skupina je přesvědčena, že všechna rizika soudních sporů byla věrně zachycena v konsolidované účetní závěrce.

Následující soudní spory týkající se skupiny CME jsou z pohledu Skupiny významné:

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2016 byla naše slovenská dceřiná společnost MARKIZA-SLOVAKIA, spol. s r.o., („Markíza“) informována o žalobách, které byly v červnu 2016 podány u soudu prvního stupně v Bratislavě na Slovensku za účelem vymáhání údajně dlužných částek ze čtyř směnek, jejichž souhrnná nominální hodnota činí přibližně 69,0 milionu EUR. Tyto čtyři směnky údajně vystavil v červnu 2000 Pavol Rusko jako fyzická osoba. Údajně se pod podpisem pana Ruska, který byl v té době výkonným ředitelem společnosti Markíza a zároveň jedním z jejích akcionářů, za ně zaručila společnost Markíza. Dvě směnky měly být údajně vystaveny ve prospěch Mariána Kočnera, kontroverzního slovenského podnikatele, a další dvě ve prospěch dlouholetého společníka pana Kočnera. Všechny čtyři směnky byly údajně několikrát bez zjevného protiplnění postoupeny na společnosti vlastněné nebo spojené s panem Kočnerem a nakonec na společnost Sprava a inkaso zmeniek, s.r.o., která je vlastněna panem Kočnerem a která iniciovala žalobu.

Dvě z těchto směnek, z nichž každá má údajně nominální hodnotu přibližně 8,3 milionu EUR, byly údajně splatné v roce 2015. Na dalších dvou směnkách, které byly údajně vystaveny na řad, byla na každou z nich panem Kočnerem nebo osobou s ním spojenou v polovině roku 2016, krátce před jejich údajnou splatností, vložena částka přibližně 26,2 milionu EUR. Tyto čtyři směnky jsou úročeny od jejich údajného data splatnosti. Nedomníváme se, že směnky byly v červnu 2000 podepsány nebo že některá ze směnek je pravá.

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2018 začal soud prvního stupně plánovat jednání týkající se první směnky v nominální hodnotě přibližně 8,3 milionu EUR („první případ“), druhé směnky v nominální hodnotě přibližně 8,3 milionu EUR („druhý případ“) a jedné ze směnek v nominální hodnotě přibližně 26,2 milionu EUR („třetí případ“). Řízení o nároku týkajícím se druhé směnky o nominální hodnotě přibližně 26,2 milionu EUR („čtvrtý případ „) bylo v roce 2017 dvakrát ukončeno, protože žalobce nezaplatil požadované soudní poplatky.

Dne 26. dubna 2018 rozhodl soudce v první věci PN ve prospěch žalobce. Společnost Markíza se proti tomuto rozhodnutí odvolala.

Dne 14. května 2018 podala společnost Markíza trestní oznámení na Speciální prokuraturu Slovenské republiky (dále jen „Speciální prokuratura“), v němž tvrdila, že se pan Kočner a pan Rusko dopustili trestných činů (1) padělání, pozměňování a nedovolené výroby peněz a cenných papírů a (2) maření nebo překrucování spravedlnosti. Po zahájení trestního řízení v této věci vydal Úřad speciální prokuratury dne 20. června 2018 rozhodnutí o formálním obvinění pana Kočnera a pana Ruska z padělání, pozměňování a nedovolené výroby cenných papírů a maření spravedlnosti a pan Kočner byl slovenskými orgány vzat do vyšetřovací vazby. Následně Úřad speciální prokuratury obvinil z padělání, pozměňování a nedovolené výroby peněz a cenných papírů dlouholetého společníka pana Kočnera, který obdržel dvě z údajných směnek jako původní majitel a měl tyto směnky indosovat na společnost ovládanou panem Kočnerem.

Řízení ve věci prvního případu bylo následně odvolacím soudem a soudem prvního stupně ve zbývajících věcech (včetně čtvrtého případu, který žalobce znovu podal v květnu 2019 a zaplatil požadované soudní poplatky) přerušeno do doby, než bude vydáno pravomocné a vykonatelné rozhodnutí v trestním řízení.



Po skončení přípravného řízení podala Speciální prokuratura dne 19. března 2019 formálně obžalobu na pana Kočnera a pana Ruska z padělání, pozměňování a nedovolené výroby cenných papírů a maření spravedlnosti a podala obžalobu k Speciálnímu trestnímu soudu Slovenské republiky.

Dne 27. února 2020, po ukončení trestního řízení, uznal Zvláštní trestní soud pana Kočnera a pana Ruska vinnými z trestných činů uvedených v obžalobě a každého z nich odsoudil k 19 letům odnětí svobody. Pan Kočner i pan Rusko podali proti rozsudku odvolání k Nejvyššímu soudu Slovenské republiky a odvolání v souvislosti s délkou trestu, jakož i s výrokem o propadnutí majetku pana Kočnera podala rovněž Speciální prokuratura.

Dne 12. ledna 2021 Nejvyšší soud Slovenské republiky potvrdil rozsudek nad panem Kočnerem a panem Ruskem za padělání, pozměňování a nedovolenou výrobu cenných papírů a maření výkonu spravedlnosti a potvrdil tresty v délce 19 let pro pana Kočnera a pana Ruska, které vynesl Speciální trestní soud.

Po úspěšném ukončení trestního řízení hodlá společnost Markíza usilovat o zastavení různých občanskoprávních řízení týkajících se směnek. V případě, že některá z občanskoprávních řízení nebudou v důsledku rozhodnutí v trestním řízení zamítnuta, bude společnost Markíza i nadále důrazně hájit své nároky.

Skupina je přesvědčena, že všechna rizika soudních sporů byla věrně zohledněna v konsolidované účetní závěrce.

#### **E.40.2.2. Šetření ze strany regulatorních orgánů**

V roce 2016 zahájila Evropská komise z vlastního podnětu řízení ve věci podezření na porušení článku 101 Smlouvy o fungování Evropské unie (dohody narušující hospodářskou soutěž na vnitřním trhu). Důvodem byla smlouva o sdílení sítě uzavřená mezi společnostmi T-Mobile a O2 CR v roce 2013 (v rámci rozdělení společnosti v roce 2015 byla smlouva převedena na společnost CETIN). Komise v oznámení nejprve uvedla, že samotné zahájení řízení neznamená, že je přesvědčena o spáchání protiprávního jednání. Skupina předložila Komisi svá stanoviska a podklady a spolupracuje s mezinárodním znaleckým ústavem.

Dne 7. srpna 2019 vydala Komise prohlášení o námitkách, v němž vyjádřila svůj záměr vydat rozhodnutí, že dohody o sdílení sítě představují porušení článku 101 Smlouvy. V případě přijetí takového rozhodnutí by společností O2 CR a CETIN hrozila pokuta podle článku 23 nařízení (ES) č. 1/2003 a případně další opatření k ukončení údajného protiprávního jednání. Komise však žádným způsobem neuvedla výši případné pokuty, a to ani přibližně. Dne 8. srpna 2019 Evropská komise informovala společnost PPF Group N.V., že hodlá výše popsané šetření rozšířit i na společnost PPF Group N.V. Dne 14. února 2020 Komise doručila společnosti PPF Group N.V. (konečnému akcionáři Skupiny) prohlášení o námitkách. Skupina PPF Group N.V. na něj odpověděla dne 20. dubna 2020. Ve dnech 15. až 17. září 2020 se v této věci konalo formální ústní slyšení. Všichni šetření účastníci shrnuli svou obhajobu proti obavám Komise, včetně všech věcných, právních, ekonomických a technických argumentů podporujících stanovisko účastníků. Probíhá následná komunikace a Komise nyní může i) změnit své připomínky (ve formě dodatečného prohlášení o námitkách nebo jiným obdobným způsobem), ii) vydat rozhodnutí o porušení práva hospodářské soutěže, iii) zahájit jednání o závazcích se subjekty Skupiny a ostatními účastníky, a pokud se podaří dosáhnout dohody, vydat rozhodnutí o ukončení řízení bez potvrzení porušení práva hospodářské soutěže, nebo iv) zastavit řízení bez rozhodnutí.

Skupina, včetně jednotlivých subjektů zapojených do případu (tj. O2 CR a CETIN), je pevně přesvědčena, že sdílení sítě významně zlepšilo dostupnost a kvalitu mobilního signálu v České republice, která v současné době patří mezi špičku evropských zemí z hlediska hustoty pokrytí. Nedošlo tedy k poškození hospodářské soutěže ani spotřebitelů. Po ústním jednání bude proto Skupina dále komunikovat s Komisí, aby ji přesvědčila, že spolupráce mezi partnery ve sdílení sítě je v souladu s příslušnými zákony, a tím prospívá spotřebitelům a konkurenci v oblasti sítě v České republice.

V lednu 2018 provedl maďarský úřad pro hospodářskou soutěž neohlášenou kontrolu v sídle společnosti Telenor Hungary v souvislosti se dvěma případy: i) vyšetřování výběrového řízení na kmitočty 800 MHz, v němž se společnosti Telenor Hungary a Magyar Telekom údajně dopustily protisoutěžního jednání během výběrového řízení, které mělo mít podobu manipulace s nabídkami, a výměny informací, a ii) spolupráce při sdílení sítě 800 MHz, která je vyšetřována od roku 2015. K datu této účetní závěrky řízení probíhalo a společnost Telenor Hungary spolupracovala s maďarským úřadem pro hospodářskou soutěž s cílem prokázat, že k žádnému porušení nedošlo.

### E.40.2.3. Zdanění

Daňové systémy v Ruské federaci, Indii, Kazachstánu, na Filipínách, ve Vietnamu a Číně a v některých dalších zemích, kde Skupina působí, jsou charakterizovány 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 nedávný vývoj v Ruské federaci, Indii, Kazachstánu, na Filipínách, ve Vietnamu, Číně a v některých dalších zemích, kde působí, naznačují, že daňové úřady zaujímají při výkladu a vymáhání daňových předpisů důraznější postoj.

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 Ruska, Indie, Kazachstánu, Filipín, Vietnamu, Číny a dalších zemí, oficiálních prohlášení a soudních rozhodnutí.

Ve společnostech Home Credit Consumer Finance Co. Ltd., Home Credit India Finance Private Ltd., HC Consumer Finance Philippines, Inc., a Home Credit International a.s. v současné době probíhá daňová kontrola. Její konečné výsledky zatím nejsou známy.

### E.40.3. Přijaté záruky a majetek nevykázaný v rozvaze

Analýza přijatých záruk a majetku nevykázaného v rozvaze:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Záruky – přijaté	147	82
Úvěrové přísliby – přijaté	237	218
Hodnota majetku převzatého do zástavy k zajištění úvěrů (včetně repo operací)	6 416	8 911
Programová aktiva	54	–
<b>Podmíněná aktiva celkem</b>	<b>6 854</b>	<b>9 211</b>

## E.41. Spřízněné osoby

### E.41.1. 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 mateřského podniku a jeho významných dceřiných společností.

### E.41.2. Transakce se statutárními orgány a vedoucími pracovníky

Příjmy členů statutárních orgánů a vedoucích pracovníků za rok končící 31. prosincem 2020 a 2019:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2020	2019
Představenstvo mateřské společnosti	0,5	0,5
Klíčoví vedoucí pracovníci	61	52

Tyto příjmy se skládají z fixního a variabilního platu, pobídkových bonusů, příspěvků do penzijních a pojistných plánů a odměn vázaných na akcie vyplacených skupinou PPF.

### E.41.3. 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	2020	2019
Úrokový výnos	7	8
Příjmy z telekomunikací	6	10
Příjmy ze strojírenství	3	2
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv	3	4
Výnosy z poplatků a provizí	1	-
Ostatní výnosy	1	-
<b>Výnosy celkem</b>	<b>21</b>	<b>24</b>
Náklady z telekomunikací	(7)	-
<b>Náklady celkem</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>

Ke konci vykazovacího období evidovala Skupina následující zůstatky s přidruženými společnostmi:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Investiční cenné papíry	11	-
Úvěry a pohledávky za klienty	95	120
Obchodní a jiné pohledávky	2	3
<b>Aktiva celkem</b>	<b>108</b>	<b>123</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	(4)	(34)
<b>Závazky celkem</b>	<b>(4)</b>	<b>(34)</b>

### E.41.4. 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	2020	2019
Příjmy z úroků	12	12
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv	6	3
Výnosy z poplatků a provizí	-	5
Ostatní výnosy	2	3
<b>Výnosy celkem</b>	<b>20</b>	<b>23</b>
Náklady na strojírenství	(2)	(2)
Náklady na úroky	(1)	(1)
Ostatní provozní náklady	(12)	(18)
<b>Náklady celkem</b>	<b>(15)</b>	<b>(21)</b>

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

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2020	2019
Úvěry a pohledávky za klienty*	218	214
Obchodní a jiné pohledávky	2	5
Nehmotná aktiva	1	5
<b>Aktiva celkem</b>	<b>221</b>	<b>224</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	(60)	(37)
<b>Závazky celkem</b>	<b>(60)</b>	<b>(37)</b>

\* vykázáno v hrubé výši (opravná položka k ECL činila v roce 2020 celkem 7 milionů EUR a v roce 2019 opravná položka byla nulová)

## 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 majetkových cenných papírů, které jsou zaúčtovány v ostatním souhrnném výsledku hospodaření.

##### 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.

Výnosy a náklady zahraničních podniků se přepočítají na euro směnnými kurzy, které přibližně odpovídají směnným kurzům platným k datu transakce.

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 ovládní, 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 ovládní 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.

#### F.1.2. Finanční aktiva a závazky

Finanční aktiva zahrnují finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku a finanční aktiva v zůstatkové hodnotě.

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.

Klasifikace finančních aktiv je obecně založena na obchodním modelu, ve kterém je finanční aktivum spravováno, a charakteristikách jeho smluvních peněžních toků.

#### **F.1.2.1. Posouzení obchodního modelu**

Skupina posuzuje cíl obchodního modelu, ve kterém je finanční aktivum drženo buď na úrovni portfolia, neboť to nejlépe odráží způsob, jakým je podnik řízen, a informace jsou poskytovány managementu, anebo v konkrétních případech individuálně. Kromě charakteristik cash flow portfolia mezi informace, které se berou v úvahu pro portfoliová aktiva, patří: cíle portfolia, strategie a operace řízení, odměny manažerů, rizika ovlivňující obchodní model a hodnocení výkonnosti portfolia. Ke stejným informacím se přihlíží i ve zvláštním individuálním posuzování.

Skupina rozlišuje následující základní obchodní modely:

- obchodní model, v němž se aktiva drží s cílem inkasovat jejich smluvní cash flow;
- obchodní model, v němž se aktiva drží s cílem inkasovat jejich smluvní cash flow s eventuálním prodejem;
- ostatní obchodní modely (včetně obchodování, správy aktiv na základě reálné hodnoty, maximalizace peněžních toků prostřednictvím prodeje a jiných modelů).

#### **F.1.2.2. Posouzení, zda smluvní peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků**

Pro účely tohoto posouzení je jistina definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. Úroky jsou definovány jako protihodnota za časovou hodnotu peněz, za úvěrové riziko spojené s nesplacenou jistinou za určité časové období a za ostatní základní rizika a náklady spojené s půjčkami (např. riziko likvidity a administrativní náklady), jakož i ziskovou marží.

Při posuzování, zda smluvní peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků, Skupina bere v úvahu smluvní podmínky nástroje. To zahrnuje posouzení, zda finanční aktivum obsahuje smluvní podmínku, která by mohla ovlivnit načasování nebo výši smluvních peněžních toků způsobem, který by tuto podmínku nesplňoval. Při posuzování Skupina zvažuje:

- události budoucích období, které by změnilly výši a načasování peněžních toků;
- funkce pákového efektu;
- podmínky předčasného splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují nárok Skupiny na peněžní toky ze specifikovaných aktiv – např. ujednání bez postihu; a
- vlastnosti, které mění protihodnotu na časovou hodnotu peněz – např. periodické obnovování úrokových sazeb.

Všechny retailové úvěry Skupiny a některé korporátní úvěry s pevnou úrokovou sazbou obsahují možnost předčasného splacení. Možnost předčasného splacení je v souladu s kritériem SPPI (pouze platby jistiny a úroků), pokud částka zálohy v podstatě představuje všechny nezaplacené částky jistiny a úroků z nesplacené jistiny, která může zahrnovat přiměřenou náhradu za předčasné ukončení smlouvy. Možnost předčasného splacení je navíc považována za konzistentní s tímto kritériem, pokud je finanční aktivum nabyté nebo vzniklo s prémii nebo diskontem ve výši smluvní parity, přičemž částka zálohy v podstatě představuje smluvní paritní částku plus časově rozlišený (ale nezaplacený) smluvní úrok (s případným zahrnutím přiměřené náhrady za předčasné ukončení) a reálná hodnota možnosti předčasného splacení je při počátečním zaúčtování zanedbatelná.

### **F.1.2.3. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku a ztráty**

Finanční aktiva, která jsou při prvotním vykázání povinně oceněna reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, jsou finanční aktiva držena k obchodování, která jsou spravována a jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, majetkové cenné papíry, u nichž nebyla využita nezrušitelná možnost ocenění FVOCI, a dluhové cenné papíry, které nesplňují kritérium SPPI. Finanční aktiva neurčená k obchodování jsou finanční aktiva oceňovaná při prvotním zaúčtování 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.1.2.4. Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě**

Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě zahrnují peníze a peněžní ekvivalenty, úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi, pohledávky za klienty, pohledávky z obchodních vztahů a příjmy příštích období a některé investiční dluhové cenné papíry.

Finanční aktivum je oceňováno v zůstatkové hodnotě, pokud splňuje obě následující podmínky a není určeno jako FVTPL (obchodní model, při němž je aktivum drženo za účelem inkasa budoucích smluvních peněžních toků):

- je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet aktiva za účelem inkasa smluvních peněžních toků; a
- jeho smluvní podmínky zakládají ke stanoveným datům vznik peněžních toků, které jsou pouze splátkami jistiny a úroků (SPPI) z nesplacené jistiny.

Po prvotním zaúčtování Skupina tato finanční aktiva oceňuje v zůstatkové hodnotě snížené o případné snížení hodnoty. Úrokové výnosy určené metodou účinné úrokové míry, očekávané úvěrové ztráty, zrušení ztrát a kurzové zisky či ztráty v souvislosti s finančními aktivy v zůstatkové hodnotě jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud je finanční aktivum v zůstatkové hodnotě odúčtováno, jsou zisky nebo ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty.

### **F.1.2.5. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do ostatního úplného výsledku (FVOCI)**

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do ostatního úplného výsledku zahrnují majetkové a dluhové cenné papíry. Majetkové i dluhové cenné papíry jsou prvotně oceněny reálnou hodnotou plus příslušné transakční náklady.

U majetkových cenných papírů, které nejsou drženy k obchodování, může Skupina při prvotním zaúčtování neodvolatelně rozhodnout o následných změnách reálné hodnoty v OCI. Tento postup se provádí pro jednotlivé investice samostatně.

Po prvotním zaúčtování Skupina oceňuje majetkové cenné papíry reálnou hodnotou, pokud jsou zisk nebo ztráta z přecenění vykázané v ostatním úplném výsledku. U majetkových cenných papírů nejsou účtovány žádné očekávané úvěrové ztráty (snížení hodnoty). Dividendy z majetkových cenných papírů oceňovaných FVOCI jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud jsou majetkové cenné papíry oceňované FVOCI odúčtovány, za žádných okolností se kumulativní zisk nebo ztráta dříve vykázané ve vlastním kapitálu nereklasifikují do výkazu zisku a ztráty. Reklasifikace probíhá přímo do nerozděleného zisku. Transakční náklady vynaložené na vyřazení majetkových cenných papírů oceňovaných FVOCI jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty.

Dluhové cenné papíry jsou oceňovány FVOCI pouze v případě, že splňují obě následující podmínky a nejsou určeny jako FVTPL:

- drží se v rámci obchodního modelu, který počítá s inkasem smluvních peněžních toků i s prodejem daného aktiva; a
- jeho smluvní podmínky zakládají ke stanoveným datům vznik peněžních toků, které jsou pouze splátkami jistiny a úroků (SPPI) z nesplacené jistiny.

Skupina po prvotním zaúčtování oceňuje výše uvedené dluhové cenné papíry v reálné hodnotě. Výnosy z úroků určené metodou účinné úrokové míry, očekávané úvěrové ztráty (snížení hodnoty) a kurzové zisky nebo ztráty jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty, zatímco ostatní zisky nebo ztráty z přecenění jsou vykázané v ostatním úplném výsledku.

Když jsou dluhové cenné papíry oceňované FVOCI odúčtovány, kumulativní zisk nebo ztráta dříve zaúčtované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do výkazu zisku a ztráty.

U dluhových cenných papírů, které nejsou drženy k obchodování, se Skupina při prvotním zaúčtování může neodvolatelně rozhodnout, že bude vykazovat následnou změnu reálné hodnoty do zisku a ztráty pouze tehdy, pokud takové určení eliminuje nebo významně sníží nekonzistenci ocenění nebo účtování. Tento postup se provádí pro jednotlivé investice samostatně.

#### **F.1.2.6. Obchodní pohledávky**

Obchodní pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými či předem známými splátkami, která nejsou kótovaná na aktivním trhu, s výjimkou těch, která jsou klasifikována do kategorie aktiv oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty nebo v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku.

Obchodní pohledávky (pokud nejsou ty, které nemají významnou finanční složku, zpočátku oceněny v transakční ceně) jsou nejprve oceněny reálnou hodnotou plus příslušné transakční náklady. Skupina následně oceňuje pohledávky z obchodního styku v zůstatkové hodnotě snížené o případné snížení hodnoty.

Částky pohledávek a závazků vůči ostatním tuzemským a zahraničním subjektům souvisejícím s tranzitem jsou pravidelně započítávány a vypořádávány.

#### **F.1.2.7. Peníze a peněžní ekvivalenty**

Peněžními ekvivalenty se rozumějí krátkodobé (s původní splatností do jednoho měsíce od data pořízení), vysoce likvidní investice, které jsou na požádání směnitelné za předem známé částky peněžních prostředků a u kterých se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase. Peníze a peněžní ekvivalenty jsou účtovány v zůstatkové hodnotě minus případné snížení trvalé hodnoty.

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

#### **F.1.2.8. 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.

### F.1.3. Odúčtování finančních aktiv a závazků

Skupina odúčtuje finanční aktivum, když vyprší smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva nebo jsou tato práva převedena v transakci, ve které se převádí všechna podstatná rizika a užitky plynoucí z vlastnictví aktiva. Veškeré úroky z převedeného finančního aktiva, které Skupina vytvořila nebo drží, jsou vykázány samostatně do aktiv nebo závazků.

Skupina odúčtuje finanční závazek v okamžiku, kdy jsou související smluvní závazky splněny, zrušeny nebo vyprší, nebo když jsou podmínky upraveny a peněžní toky modifikovaného závazku jsou podstatně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek vycházející z upravených podmínek vykázán v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a zaplacenou protihodnotou je zaúčtován do zisku nebo ztráty. Zaplacená protihodnota zahrnuje převedená nefinanční aktiva a případné převzetí závazků, včetně nového upraveného finančního závazku.

Pokud není úprava finančního závazku vedena jako odúčtování, je zůstatková hodnota závazku přepočtena diskontováním modifikovaných peněžních toků původní účinnou úrokovou sazbou a výsledný zisk nebo ztráta jsou zaúčtovány do zisku nebo ztráty. U finančních závazků s pohyblivou sazbou se původní účinná úroková míra použitá k výpočtu zisku nebo ztráty z úpravy upraví tak, aby odrážela aktuální tržní podmínky v době úpravy. Veškeré vynaložené náklady a poplatky jsou vykázány jako úprava účetní hodnoty závazku a amortizovány po zbývajícím dobu trvání upraveného finančního závazku přepočtem účinné úrokové míry nástroje.

### 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, které jsou přiřaditelné 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 oceňován reálnou hodnotou a změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, nebo je hostitelský nástroj oceňován reálnou hodnotou, ale změny reálné hodnoty se vykazují ve výkazu o finanční situaci.

#### **F.1.5. Repo operace**

Skupina provádí nákupy (prodeje) investic v rámci smluv o prodeji (zpětném odkupu) v podstatě identických investic k určitému datu v budoucnosti za pevnou cenu (repo operace). Investice nakoupené se závazkem budoucího prodeje se nevykazují. Vyplacené částky se vykazují v úvěrech poskytnutých bankám nebo nebankovním subjektům. Pohledávky jsou vykazovány jako zajištěné podkladovým cenným papírem. Investice prodané v repo operacích jsou nadále vykazovány ve výkazu o finanční pozici a jsou oceňovány v souladu s účetními postupy relevantními pro příslušný obchodní model. Výnosy z prodeje investic jsou vykázány jako závazky vůči bankám nebo nebankovním subjektům.

Rozdíl mezi aspekty prodeje a zpětného odkupu je účtován na akruální bázi po dobu transakce a je považován za úrok.

#### **F.1.6. Započítávání finančních instrumentů**

Finanční aktiva a závazky se započítávají a čistý výsledek je vykázán v rozvaze v případě, že existuje právně vymahatelné právo započítat vykázané částky a úmysl vypořádat se na čistém základě nebo prodat dané aktivum a vyrovnat závazek současně. Zákonem vymahatelné právo nesmí být podmíněno budoucími událostmi a vynutitelné v běžném obchodním styku a v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku společnosti nebo protistrany.

#### **F.1.7. (Trvalé) snížení hodnoty**

##### **F.1.7.1. Nederivátová finanční aktiva**

Společnosti Skupiny vykazují opravnou položku na ztráty z ECL na následujících finančních nástrojích, které nejsou oceněny v položce FVTPL:

- úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi;
- půjčky od zákazníků;
- pohledávky z obchodních vztahů a příjmy příštích období;
- peníze a peněžní ekvivalenty;
- dluhové nástroje oceňované FVOCI;
- pohledávky z leasingu; a
- vydané úvěrové přísliby a smlouvy o finančních zárukách (dříve bylo snížení hodnoty oceněno podle IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva).

Při investicích do vlastního kapitálu se ztráta ze snížení hodnoty neúčtuje.

Skupina oceňuje opravné položky ke ztrátám podle následujících zásad:

- dvanáctiměsíční ECL: jedná se o ECL, která vyplývají z možných událostí selhání během 12 měsíců po datu vykázání; a
- celoživotní ECL: jedná se o ECL, která vyplývají ze všech možných událostí selhání v průběhu očekávané životnosti finančního nástroje.

V souladu s IFRS 9 Skupina vykazuje pro finanční nástroj opravné položky na ztráty ve výši rovnající se celoživotním hodnotám ECL, pokud se úvěrové riziko tohoto finančního nástroje od počátečního uznání významně zvýšilo – bez ohledu na to, zda je

posuzováno individuálně, nebo kolektivně – s přihlédnutím ke všem podpůrným informacím. Pokud k datu sestavení účetní závěrky nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje od počátečního vykazání, účetní jednotka ocení opravnou položku k tomuto finančnímu nástroji ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát.

Skupina se rozhodla ocenit opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů a leasingových pohledávek a časově rozlišeným příjmům ve výši odpovídající celoživotním ECL.

### **Úvěrově znehodnocená finanční aktiva**

Ke každému datu účetní závěrky Skupina posuzuje, zda jsou finanční aktiva úvěrově znehodnocená (tzv. Fáze 3). Skupina klasifikuje finanční aktivum úvěrově znehodnocené, když je déle než 90 dnů po splatnosti.

Skupina rovněž zvažuje jiné události, které mohou mít negativní dopad na odhadované budoucí peněžní toky z daného finančního aktiva, což má za následek klasifikaci jako úvěrově znehodnocené. Příklady těchto událostí jsou:

- významné finanční obtíže dlužníka nebo emitenta;
- porušení smlouvy, jako je prodlení; nebo
- pravděpodobnost, že dlužník vstoupí do konkurzu nebo jiné finanční reorganizace.

### **Oceňování očekávaných úvěrových ztrát (ECL)**

ECL jsou pravděpodobnostně váženým odhadem úvěrových ztrát a oceňují se následovně:

- finanční aktiva, která nejsou znehodnocena úvěrovými ztrátami k datu zaúčtování: současná hodnota všech peněžních nedostatků, tj. rozdíl mezi peněžními tokými, které jdou subjektu v souladu se smlouvou, a peněžními tokými, které Skupina očekává, že bude mít;
- finanční aktiva, která jsou znehodnocena úvěrovými ztrátami k datu zaúčtování: rozdíl mezi hrubou účetní hodnotou a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků;
- nečerpané úvěrové přísliby: současná hodnota rozdílu mezi smluvními peněžními tokými Skupiny v případě, že je příslib čerpán, a peněžními tokými, které Skupina očekává, že z tohoto příslibu získá; a
- smlouvy o finanční záruce: současná hodnota očekávaných plateb z ručení minus veškeré částky, které jsou podle očekávání Skupiny získatelné zpět.

### **Vstupy pro stanovení ECL**

Hlavními vstupy pro stanovení ECL jsou – v obecné rovině – následující proměnné: pravděpodobnost selhání (PD), ztráta při selhání (loss given default, LGD) a angažovanost při selhání (exposure at default, EAD). Tyto parametry jsou odvozeny – samostatně, nebo společně – z interně vyvinutých statistických modelů založených na vlastních historických datech nebo odvozených z dostupných údajů o trhu.

U retailových portfolií se PD a EAD obvykle odhadují společně pomocí statistických modelů (stochastický model založený na Markovově řetězci) na základě interně sestavovaných dat. Tam, kde jsou k dispozici, mohou být pro odvození PD u velkých korporátních protistran, u nichž pro statistické modelování není dostatek interně dostupných údajů, použita tržní data.

LGD se odhaduje na základě historie míry návratnosti pohledávek vůči nesplácějícím protistranám. Vypočítává se na základě diskontovaných peněžních toků s použitím účinné úrokové sazby jako diskontního faktoru. U úvěrů zajištěných maloobchodním majetkem je klíčovým parametrem při určování LGD pravděpodobně poměr úvěru k hodnotě (LTV) a modely pracují se strukturou, zajištěním, senioritou dané pohledávky a náklady na vymáhání případného zajištění, které je nedílnou součástí finančního aktiva.

U retailových kontokorentů, platebních karet a vybraných korporátních revolvingových úvěrů, které zahrnují jak úvěr, tak nečerpaný podíl, Skupina stanovuje ECL z období, kdy schopnost Skupiny požadovat splacení a zrušit nevyčerpané závazky neomezuje angažovanost Skupiny vůči úvěrovým ztrátám po dobu běhu smluvní výpovědní lhůty. Tyto typy aktiv nemají pevnou strukturu nebo strukturu splátek a jsou spravovány kolektivně. Skupina je může s okamžitou platností zrušit, ale toto smluvní právo se při běžném každodenním řízení neuplatňuje. Uplatňuje se pouze tehdy, když se Skupina dozví o zvýšení úvěrového rizika na úrovni daného úvěrového nástroje. Toto období bude odhadnuto s přihlédnutím k opatřením v oblasti řízení úvěrového rizika, která Skupina hodlá provést s cílem snížit ECL. Tato opatření mohou mít formu snížení limitů a zrušení úvěrového nástroje.

Tam, kde je modelování parametru prováděno na kolektivním základě, jsou finanční nástroje rozděleny do skupin na základě sdílených rizikových charakteristik, například:

- typ nástroje;
- třída úvěrového rizika;
- typ zajištění;
- datum prvotního zaúčtování;
- doba zbývající do splatnosti.

Zařazení do skupin podléhá pravidelné kontrole s cílem zajistit, že angažovanosti v rámci stejné skupiny jsou přiměřeně homogenní.

U portfolií, u nichž má Skupina omezené historické údaje, budou k doplnění vnitřně dostupných údajů použity externí referenční údaje.

Vzhledem k pandemii covidu-19 a následným souvisejícím událostem (jako jsou karantény v jednotlivých zemích, úpravy postupů řízení rizik, prodloužení splátkových úlev dlužníkům, uplatnění specifických opatření vydaných vládami nebo regulačními orgány atd.) v zemích, kde působí podskupina Home Credit (spotřebitelské úvěry), nebyly stávající modelovací techniky Skupiny plně použitelné pro výpočet ECL u některých portfolií, protože za daných okolností mohou čistě statistické modely poskytovat nepřesné výsledky nebo není možné výsledky vypočítat bez zbytečných nákladů nebo nepřiměřeného úsilí. Hlavními důvody byly uzávěry (lockdown) v zemích nebo výjimečné stavy neumožňující klientům dodržet závazky. To má obvykle za následek výrazné zhoršení historických modelových statistik a regulační či státní úlevy pro zákazníky (např. v podobě splátkových prázdnin) i v situacích, kdy se stav delikvence smluv po určitou dobu nezměnil. Aby mohla být obecná metodika aplikována, bylo portfolio spotřebitelských úvěrů rozděleno do tří částí.

V první části portfolia (portfolio COVID) bylo v prvních měsících krize a v dalších významných pandemických vlnách pozorovatelné výrazné zhoršení oproti koši běžné (tzn. ne po splatnosti) delikvence. Identifikace vychází z analýzy smluv, které nově spadají do delikvence 30+ dní a zároveň jsou pod touto prahovou úrovní po předem definované dobu (obvykle 3–9 měsíců). Cílem vyčlenění těchto půjček je vyloučit ty klienty, kteří se náhle začali dostávat do delikvence v době krize, s předpokladem, že příčinou tohoto zhoršení je situace s covidem-19 a že toto zhoršení neodpovídá standardní rizikovosti portfolia, kterou lze očekávat v budoucnu. Všechny smlouvy zahrnuté do portfolia COVID jsou automaticky upraveny koeficienty životnosti (tj. přiřazeny do Fáze 2 nebo Fáze 3 podle příslušného koše delikvence) a vyloučeny z modelování založeného na portfoliu, aby se zabránilo nesprávnému výpočtu ECL.

Druhá část portfolia zahrnuje klienty, kterým byly v období covidu-19 poskytnuty splátkové prázdniny (PayHol) (na základě moratorií stanovených v jednotlivých zemích). Během období splátkových prázdnin prováděla podskupina kvalitativní hodnocení v zemích, kde působí (kolektivní analýza dopadu na podnikatelské sektory, dopad na různé geografické lokality, údaje získané během inkasních procesů, kvalitativní výzkum atd.). Toto hodnocení vedlo ke konečnému odhadu SICR pro toto portfolio. Více informací viz níže v části Posouzení, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika.

Vzhledem k tomu, že během trvání splátkových prázdnin není možné pozorovat skutečnou rizikovost, jsou tyto smlouvy (PayHol) vyloučeny z portfoliového modelování ECL, protože jinak by to narušilo modely založené na statistice. Po skončení splátkových prázdnin, kdy je opět možné pozorovat skutečnou rizikovou výkonnost, se zahrnuté smlouvy přidávají zpět do statistických modelů a zároveň se odstraní z portfolia PayHol pro účely vykazování. Pokud je podíl portfolia PayHol v určité zemi vyhodnocen jako vysoký (~20 %+), provádí se hodnocení ECL speciálně pro toto portfolio na základě analýzy výkonnosti během období skutečných splátkových prázdnin a po něm, neboť se očekává, že riziko tohoto portfolia bude vyšší ve srovnání s odhadem založeným na standardních koeficientech v důsledku odloženého rozpoznání zhoršení výkonnosti. Na základě této analýzy se využívá tzv. management overlay s dodatečnými ECL pro větší zpřesnění celkového reportingu ECL.

Zbytek portfolia (ne-covid) není zahrnut do výše popsaných odstavců. Toto portfolio bylo vyhodnocováno konzistentně se stanovením ECL před pandemií covidu-19.

## Výhledové informace

Skupina zahrnuje výhledové informace (forward-looking information, FLI) založené na externích i interních zdrojích do svého posouzení, zda se úvěrové riziko nástroje od jeho prvotního zaúčtování významně zvýšilo, a pokud je to možné, i jako součást stanovení ECL. Používané externí informace zahrnují ekonomické údaje a prognózy zveřejňované státními a měnovými orgány v zemích, kde Skupina působí, nadnárodními organizacemi, jako je Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) a Mezinárodní měnový fond (MMF), informace z komerčních zdrojů (např. Bloomberg nebo Thomas Reuters) a vybrané prognózy ze soukromého sektoru a akademické sféry. Interní informace se pak skládají jak z portfoliových a historických rizikových parametrů, tak z kalibrovaných modelů a funkcí klientského scoringu.

V závislosti na dostupnosti údajů a důvěryhodnosti jejich zdrojů Skupina analyzuje historické údaje za poslední 4 až 14 let s cílem odhadnout vztahy mezi makroekonomickými proměnnými a úvěrovým rizikem a úvěrovými ztrátami. Mezi klíčové externí faktory mohou patřit proměnné faktory, jako jsou úrokové sazby, míra nezaměstnanosti, míra inflace, míra růstu HDP, měnové kurzy a další makroekonomické proměnné a jejich prognózy.

V důsledku pandemie covidu-19 byla metodika přehodnocena, aby lépe odrážela aktuální situaci, a prahová hodnota byla upravena na nulu; proto jsou FLI zahrnuty do konečného výpočtu bez ohledu na výsledek. Rovněž se kontrolují modely FLI vypočtené na základě dostupných údajů z hlediska, zda produkují spolehlivé výstupy s využitím makroekonomických údajů během krize a po ní.

Rezervy vycházejí z nejnovější makroekonomické prognózy. Konkrétně v oblasti spotřebitelských úvěrů, v reakci na pandemickou situaci covidu-19, používá Skupina pro vyhodnocení dopadu tři scénáře se stanovenými váhami:

- základní scénář – obecně vývoj podle dostupných makroekonomických prognóz;
- nepříznivý scénář – na základě zhoršení základního scénáře nebo na základě promile z historického vývoje (v závislosti na spolehlivosti výsledků modelu);
- optimistický scénář – na základě zlepšení základního scénáře nebo na základě procenta z historického vývoje (v závislosti na spolehlivosti výsledků).

Váhy scénářů jsou stanoveny podle posledních očekávání (váha základního scénáře se většinou pohybuje v rozmezí 70–80 %, zbytek se rozděluje mezi nepříznivý a optimistický scénář) pro každou zemi na základě platných skutečností a okolností.

V současné době vysoké volatility a přetrvávající nejistoty ohledně budoucího vývoje, kdy se kvalita portfolia a ekonomické prostředí rychle mění, nemusí být samotné modely FLI schopny přesně předpovědět ztráty v rámci podskupiny. Proto vedení používá k výpočtu externích dopadů FLI nejen nejnovější dostupné prognózy pro jednotlivé trhy, ale také aplikuje dodatečné překryvy v rozsahu nejnovějších odhadů ECL na portfolia PayHol a předpoklady o změnách ve vývoji ozdravení po krizi, které jsou považovány za hlavní potenciální vnitřní zdroje volatility ve výsledných odhadech ECL. Výsledné manažerské úpravy jsou aplikovány tak, aby vhodně odrážely celkové ECL jak na úrovni podskupin, tak na místní úrovni.

## Stupně úvěrového rizika

Skupina přidělí každé úvěrové angažovanosti stupeň úvěrového rizika na základě různých údajů, které mohou předpovídat riziko neplnění, přičemž použije svůj zkušenosťmi podložený úsudek. Skupina použije tyto stupně k určení významného zvýšení úvěrového rizika. Ukazatele úvěrového rizika jsou definovány pomocí kvalitativních a kvantitativních faktorů, které naznačují riziko neplnění. Tyto faktory se mohou lišit v závislosti na typu úvěrové angažovanosti a dlužníka.

Každé jednotlivé úvěrové angažovanosti bude při počátečním zaúčtování přidělen na základě dostupných informací o dlužníkovi stupeň úvěrového rizika. Angažovanosti budou průběžně sledovány, na základě čehož může nastat přesun angažovanosti do jiného stupně úvěrového rizika.

Stupně úvěrového rizika a skóre klienta jsou primární vstupy pro stanovení vývoje pravděpodobnosti selhání (PD). Skupina shromažďuje informace o výkonnosti a situacích neplnění závazků ve vztahu ke svým úvěrovým angažovanostem, které jsou analyzovány podle jurisdikce, podle typu produktu a dlužníka a podle stupně úvěrového rizika. U některých portfolií mohou být rovněž použity informace od externích úvěrových ratingových agentur.

Skupina používá statistické modely pro analýzu shromážděných dat a generování odhadů PD po zbývajících životnost angažovanosti a podle toho, jak se očekává, že se tyto parametry budou měnit v čase.

### Interní rating úvěrového rizika Skupiny

Skupina používá interní rating úvěrového rizika pro poskytnuté dluhové nástroje a úvěry. Níže uvedená tabulka uvádí, jak se interní stupně úvěrového rizika Skupiny vztahují k externím dlouhodobým ratingům od ratingové agentury Moody's:

Interní rating	Externí rating
Velmi nízké riziko	Aaa–Aa
Nízké riziko	A–Baa
Střední riziko	Ba–B
Vysoké riziko	Caa–Ca
Selhání	C a nižší

### Posouzení, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika

Skupina při tomto posouzení bere v úvahu historické zkušenosti, expertní rating, výhledové informace a další přiměřeně relevantní podpůrné informace.

Tato kritéria se mohou pro různá portfolia lišit a jsou vyvratitelnou domněnkou nesplácení v souladu s IFRS 9. V duchu této domněnky a v souladu s požadavky IFRS 9 bude Skupina předpokládat, že k významnému zvýšení úvěrového rizika dochází nejpozději 30 dní po splatnosti daného aktiva. Skupina určí počet dní po splatnosti tak, že spočítá dny od nejdříve uplynulého data splatnosti, k němuž měla být, ale nebyla obdržena platba v plné výši – s přihlédnutím k prahu významnosti.

Skupina vyhodnotí, že pro určitou angažovanost došlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika v případě, že došlo ke zvýšení PD odpovídajícímu délce zbývající životnosti od prvotního zaúčtování o více, než je definováno pro danou třídu angažovanosti.

Posouzení, zda pro určitý finanční nástroj došlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika, je podmíněno identifikací data prvotního zaúčtování daného nástroje. Pro určité revolvingové půjčky (tj. kreditní karty a kontokorenty) platí, že datum, kdy byl nástroj prvně použit, se může nacházet dlouho v minulosti. Toto posouzení může ovlivnit i změna smluvních podmínek finančního nástroje.

V některých případech Skupina může s využitím svých odborných zkušeností v oblasti poskytování úvěrů a případné historické zkušenosti dospět k závěru, že u angažovanosti došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika v případě, že vybrané kvalitativní faktory poukazují na takové zvýšení a tyto indikátory nemusely být plně a včas zachyceny kvantitativní analýzou Skupiny.

Skupina monitoruje vhodnost kritéria, které se používá pro identifikaci významných zvýšení úvěrového rizika prostřednictvím pravidelných kontrol, které mají zajistit, že hodnocení splňuje požadavky standardu IFRS 9, vnitřní metodiku a parametry.

Konkrétně v oblasti spotřebitelských úvěrů zavedla Skupina v reakci na pandemii covidu-19 dodatečné postupy týkající se SICR, kdy lze místo výše popsaného standardního individuálního posouzení nebo společně s ním použít kolektivní posouzení s využitím interních nebo externích údajů dostupných na daném trhu (kvalitativní posouzení, dopad na odvětví podnikání, dopad na různé zeměpisné lokality, údaje získané během vymáhání pohledávek, kvalitativní výzkum atd.). To platí zejména pro portfolio PayHol (podrobné informace o rozdělení portfolia viz výše v části Vstupy pro stanovení ECL), kde není možné pozorovat skutečné rizikové chování, a tak použít standardní odhad PD. Portfolio PayHol je průběžně a pečlivě sledováno v rámci procesů vymáhání pohledávek. Pokud se klient potýkal s krátkodobými problémy, které jsou po skončení splátkových prázdnin zmírněny, dostává se výkonost zpět na standardní úroveň. Pokud krize vyvolá dlouhodobé problémy, je na angažovanosti vůči klientům obvykle aplikována standardní etapizace. Portfolio COVID (výrazně ovlivněné krizí) je automaticky považováno za podléhající SICR a je na něj aplikován doživotní ECL.

## Definice selhání

Skupina považuje finanční aktivum ve stavu selhání, pokud existují dostupné informace, podle nichž:

- je nepravděpodobné, že dlužník uhradí své úvěrové závazky vůči Skupině v plném rozsahu, aniž by Skupina musela přistoupit ke krokům, jako jsou realizace zajištění (pokud existují); nebo
- dlužník je více než 90 dnů po splatnosti příslušného významného úvěrového závazku vůči Skupině. Kontokorentní úvěry jsou považovány za po splatnosti, jakmile zákazník porušil doporučený limit nebo byl informován o limitu, který je menší než aktuální nesplacená částka.

Při posuzování, zda je dlužník neplní, Skupina zvažuje ukazatele, které jsou:

- kvalitativní: např. porušení smlouvy;
- kvantitativní: např. stav po splatnosti; a
- založené na údajích vytvořených interně a získaných z externích zdrojů (např. insolvenční nebo úpadkové registry).

Vstupy do posouzení, zda je finanční nástroj v selhání, a jejich váha se mohou měnit v čase s ohledem na změny okolností.

## Modifikovaná finanční aktiva

Smluvní podmínky půjčky mohou být upraveny z mnoha důvodů, včetně změn tržních podmínek, zákaznické retence a dalších faktorů, které se netýkají současného nebo potenciálního zhoršení bonity klienta.

Skupina upravuje podmínky půjček klientům ve finančních potížích (označováno jako „shovívavost“) s cílem maximalizovat inkasní potenciál a minimalizovat riziko neplnění. Podle politiky shovívavosti Skupiny se shovívavost poskytuje na selektivní bázi v případě, že se dlužník aktuálně nachází ve stavu nesplácení dluhu, existuje vysoké riziko nesplácení dluhu, existují důkazy, že dlužník vynaložil veškeré přiměřené úsilí splácet dluh podle původních smluvních podmínek, a očekává se, že dlužník bude schopen splácet dluh za nových smluvních podmínek.

Úprava podmínek obvykle zahrnuje prodloužení splatnosti, změnu harmonogramu splátek úroků a změnu podmínek úvěrové smlouvy.

V případě, že jsou podmínky finančního aktiva upraveny kvůli finančním problémům dlužníka a změna nevede k odúčtování, Skupina pro určení, zda úvěrové riziko daného aktiva významně vzrostlo, porovnává:

- zbývající dobu PD odhadnutou na základě údajů při počátečním zaúčtování za původních smluvních podmínek; a
- zbývající dobu PD k datu uzávěrky za upravených podmínek.

V případě modifikace finančního aktiva Skupina posoudí, zda tato změna vede k odúčtování. V souladu s politikou Skupiny má modifikace za následek odúčtování, pokud vede ke vzniku podstatně odlišných podmínek. Aby bylo možné určit, zda jsou modifikované podmínky podstatně odlišné od původních smluvních podmínek, Skupina zvažuje jak kvalitativní (jako je kritérium SPPI, změna měny, změna protistrany, splatnost, smlouvy), tak kvantitativní (např. porovnání současných hodnot zbývajících smluvních peněžních toků podle původních podmínek se smluvními peněžními toky za upravených podmínek).

## Shovívavost

Shovívavost je obvykle kvalitativním indikátorem stavu neplnění a snížení hodnoty úvěru; očekávání shovívavosti jsou relevantní pro posouzení, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika.

Po udělení shovívavosti musí klient konzistentně prokazovat dobrou platební morálku po určitou dobu, než je angažovanost znovu nepovažována za stav neplnění/znehodnocení, nebo se PD sníží na takovou míru, že rezerva na ztráty se začne opět oceňovat částkou ekvivalentní dvanáctiměsíční ECL.

V souvislosti s pandemií covidu-19 zavedla Skupina opatření shovívavosti, jako jsou například splátkové prázdniny pro klienty postižené v důsledku pandemie nebo jiná opatření nařízená místními orgány, jako jsou různé typy moratorií (opt-in i opt-out). Skupina se řídila pokyny několika evropských/nadnárodních orgánů (např. EBA, IASB atd.), podle kterých opatření související s covidem-19 nevedou automaticky k významnému zvýšení úrokového rizika (SICR). Podrobné informace o SICR viz část Posouzení, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika.

## Odpis

K odpisu úvěrů a dluhových cenných papírů dochází v případě, že Skupina nemá žádné přiměřené očekávání na vymožení finančního aktiva (v plném rozsahu či zčásti), tedy když Skupina zjistí, že dlužník nemá aktiva nebo zdroje příjmů, které by mohly generovat dostatečné peněžní toky ke splacení částek podléhajících odpisu. Odpis představuje událost odúčtování. Skupina může odepсанou pohledávku také vymáhat. Výnosy Skupiny z vymáhání představují zisk ze snížení hodnoty.

## Vykazování opravných položek na očekávané úvěrové ztráty

Opravné položky na očekávané ztráty z úvěrů jsou vykázány ve výkazu o finanční situaci takto:

- finanční aktiva v zůstatkové hodnotě: jako snížení hrubé účetní hodnoty aktiv;
- dluhové nástroje oceňované FVOCI: ve výkazu o finanční situaci se nevykazuje žádná opravná položka, protože účetní hodnota je oceněna reálnou hodnotou. Opravná položka je však zahrnuta jako součást částky z přecenění do rezervy z přecenění investic;
- úvěrové přísliby a smlouvy o finančních zárukách: jako rezerva; a
- v případě, že finanční nástroj obsahuje jak čerpanou, tak nečerpanou složku a Skupina nemůže oddělit ECL na složce úvěrových příslibů od čerpané složky, Skupina vykazuje pro obě složky kombinovanou ztrátu. Kombinovaná částka se vykazuje jako odpočet z hrubé účetní hodnoty čerpané složky. Případný přebytek opravné položky nad hrubou částkou čerpané složky je vykázán jako rezerva.

### F.1.7.2. 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, realizovatelná hodnota aktiva je stanovena odhadem. V případě goodwillu je test trvalého snížení hodnoty prováděn jednou 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 alokovan k peněžotvorné jednotce nebo skupině peněžotvorných jednotek, ze kterých se očekává prospěch ze synergií z podnikové kombinace.

Zpětně získatelná částka z aktiva nebo peněžotvorné jednotky je rovna hodnotě z užívání nebo reálné hodnotě snížené o náklady na prodej, podle toho, která je vyšší. Hodnota z užívání je založena na odhadovaných budoucích peněžních tocích diskontovaných na jejich současnou hodnotu s použitím diskontní sazby před zdaněním, která odráží současné tržní hodnocení časové hodnoty peněz a rizika specifická pro dané aktivum nebo peněžotvornou jednotku.

O ztrátě ze snížení hodnoty se účtuje, pokud účetní hodnota aktiva nebo peněžotvorné jednotky převyšuje jeho zpětně získatelnou 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 (sníženou o odpisy), která by byla stanovena, pokud by nebyla zaúčtována ztráta z trvalého snížení hodnoty.

### F.1.8. Leasingy

Při vzniku smlouvy Skupina posuzuje, zda je smlouva leasingem, nebo zda obsahuje leasing na základě toho, zda smlouva poskytuje právo kontrolovat užívání identifikovaného aktiva po určitou dobu výměnou za protiplnění.

Skupina zaúčtuje aktivum s právem užívání a závazek z leasingu k datu zahájení leasingu. Aktivum s právem na užívání se prvotně oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje počáteční částku leasingového závazku upraveného o veškeré leasingové platby provedené k datu zahájení nebo před datem zahájení, plus veškeré vzniklé přímé náklady a odhad nákladů na demontáž a odstranění či obnovu podkladového aktiva nebo obnovu místa, na kterém je aktivum umístěno, po odečtení všech přijatých leasingových pobídek.

Aktiva jsou odepisována do konce doby použitelnosti aktiva s právem užívání nebo konce leasingu, podle toho, co nastane dříve, za použití metody rovnoměrného odpisování, která nejlépe odráží očekávaný model spotřeby budoucích ekonomických užitek. Doba pronájmu zahrnuje období, na něž se vztahuje možnost prodloužení, pokud si je Skupina přiměřeně jistá, že tuto možnost uplatní. Kromě toho je hodnota aktiva s právem užívání pravidelně snižována o případné ztráty ze snížení hodnoty a je upravena o výši přecenění leasingového závazku.

Skupina vykazuje aktiva s právem užívání, která nesplňují definici investičního majetku v položce „Provozní a ostatní hmotný majetek“, tj. ve stejném řádku, jako vykazuje podkladová aktiva stejného typu, která vlastní.

Leasingový závazek je prvotně oceněn současnou hodnotou leasingových plateb, které nejsou k datu zahájení leasingu uhrazeny. Tato hodnota je následně diskontována pomocí implicitní úrokové sazby z leasingu nebo, pokud tuto sazbu nelze snadno určit, inkrementální výpůjční úrokovou sazbou Skupiny. Skupina obecně používá jako diskontní sazbu svou inkrementální výpůjční úrokovou sazbu.

Leasingový závazek je následně oceněn v zůstatkové hodnotě s použitím metody účinné úrokové sazby. K přecenění dochází v případě, že dojde ke změně budoucích leasingových splátek po valorizaci nebo úpravě úrokové sazby, nebo pokud dojde ke změně odhadu Skupiny ohledně částky, která se očekává, že bude splatná na základě záruky zbytkové hodnoty, nebo pokud Skupina změní své rozhodnutí, zda uplatní opci nákupu, rozšíření nebo ukončení.

Pokud je leasingový závazek přeceňován tímto způsobem, provede se odpovídající úprava účetní hodnoty aktiva s právem užívání nebo se vykazuje v zisku nebo ztrátě, pokud účetní hodnota aktiva s právem užívání byla snížena na nulu.

Skupina uplatňuje osvobození týkající se krátkodobých pronájmů pro všechny své podniky (s výjimkou telekomunikací, u nichž bylo použití této výjimky posouzeno jako nevhodné), a neaktivuje leasingy s dobou pronájmu 12 měsíců nebo kratší (v odvětví telekomunikací jsou tyto krátkodobé pronájmy kapitalizovány). V případě leasingů s podkladovým aktivem nízké hodnoty Skupina také uplatňuje tuto metodu z praktického hlediska. Hmotný majetek nízké hodnoty, jako jsou fotokopírky (do hodnoty 5 tis. EUR), se nemusí aktivovat. Skupina také vyňala pronajatá nehmotná aktiva z kapitalizace, což IFRS 16 umožňuje. V případě všech svých podnikatelských aktivit Skupina neodděluje jiné než leasingové komponenty a aktivuje je jako leasingové platby (s výjimkou finančních činností, kde jsou neleasingové komponenty (např. čištění a údržba) odděleny a nejsou kapitalizovány jako leasingové platby). Účtování pronajímatele zůstalo v podstatě nezměněno.



### **F.1.9. Zásoby**

Zásoby se evidují v pořizovací ceně nebo v čisté realizovatelné hodnotě – podle toho, která je nižší (čistou realizovatelnou hodnotou se přitom rozumí odhadovaná obvyklá prodejní cena snížená o odhadnuté náklady na dokončení a odhadované nutné náklady k uskutečnění prodeje). Pokud je čistá realizovatelná hodnota nižší než pořizovací cena, účetní hodnota se upraví prostřednictvím opravné položky na tuto nižší hodnotu a vzniklá ztráta z trvalého snížení hodnoty se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty. Náklady na pořízení zásob zahrnují pořizovací cenu a související náklady (doprava, celní poplatky a pojištění). Náklady na pořízení zásob se určují pomocí vážených průměrných nákladů.

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.1.10. Biologická aktiva**

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

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

### **F.1.11. 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.1.12. 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.1.13. 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.1.14. Provozní a ostatní hmotný majetek

Provozní a ostatní hmotný majetek se oceňuje v pořizovací ceně nebo výrobními náklady sníženými o opravy (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 do prostor zákazníka, 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 následující:

Budovy a konstrukce	max. 90 let
Kabelová vedení a jiná související zařízení	max. 45 let
Telekomunikační technologie a zařízení	max. 35 let
Ostatní hmotný majetek a zařízení	max. 35 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.

## **F.1.15. Nehmotná aktiva a goodwill**

### **F.1.15.1. Goodwill a zisk z výhodné koupě**

Skupina účtuje v všech podnikových kombinacích jako o akvizicích s výjimkou těch, které jsou definovány jako reorganizace týkající se spouliádaných 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 penězotvornými 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 události či změněných okolností indikujících, že trvalé snížení jeho hodnoty mohlo nastat. Zisk z výhodné koupě (dříve 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.1.15.2. 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.1.15.3. 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.1.15.4. 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, který 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.1.15.5. Ostatní nehmotná aktiva

Ostatní nehmotný majetek s konečnou dobou životnosti pořízený Skupinou, včetně softwaru, licencí a vztahů se zákazníky, je oceněn v pořizovací ceně snížené o oprávků, 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	až 25 let
Ochranné známky	doba neurčitá/20 let
Licence	až 20 let
Zákaznické báze	10–14 let
PVFP	5 let (neživotní portfolio)
Jiné	až 58 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 (liability accuracy test, LAT) 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.1.16. Programová aktiva

Programová aktiva se skládají z programových práv (filmových a televizních licencí) nabytých od třetích stran a z programových práv k vlastní produkci, která dohromady tvoří většinu vysílacích schémat skupiny. Programová práva související se smluvními právy, která ještě nejsou k dispozici pro okamžité vysílání, jsou vykázána jako podrozvahová programová aktiva.

##### F.1.16.1. Nakoupená programová práva

Nakoupená programová práva se vykazují v pořizovací ceně v okamžiku, kdy Skupina získá kontrolu nad právem, včetně okamžiku, kdy důvodně očekává, že právo bude generovat budoucí ekonomické užítky, což je obvykle okamžik, kdy začne běžet licenční období a kdy jsou programy k dispozici pro vysílání.

Náklady vynaložené na pořízení programových práv se rozdělují na jednotlivé programy na základě jejich relativní hodnoty, která je často uvedena v licenční smlouvě. Pořízená programová práva se vykazují jako krátkodobá aktiva, zatímco související závazek se klasifikuje jako krátkodobý nebo dlouhodobý podle platebních podmínek licenční smlouvy.

#### **F.1.16.2. Programová práva k vlastní produkci**

Programová práva k vlastní produkci se skládají z odložených nákladů na vyráběné filmy a televizní pořady včetně přímých nákladů, režijních nákladů na výrobu a nákladů na vývoj. Tyto náklady jsou vykázány v pořizovací ceně nebo čisté realizovatelné hodnotě, podle toho, která je nižší. Programová práva k vlastní produkci se vykazují jako oběžná aktiva. Programová práva k vlastní produkci jsou určena především k vysílání na vlastních kanálech a platformách Skupiny.

#### **F.1.16.3. Spotřeba programových práv**

Skupina stanoví očekávaný počet vysílacích běhů a přiřadí celkové náklady na programové právo ke každému běhu na základě podílu očekávaných výnosů z konkrétního běhu na celkových očekávaných výnosech z celého programu. Proces vyhodnocování těchto výnosů je přizpůsoben potenciálu, který má podle Skupiny daný titul pro generování vícenásobných výnosů. Programy jsou účtovány do nákladů způsobem, který odráží strukturu, v níž jsou získávány přínosy ze spotřeby programových práv. Odhady budoucích výnosů z reklamy a ostatních výnosů a budoucí vysílací plány mají proto významný vliv na hodnotu spotřeby programových práv.

Pokud se očekává, že první vysílání programu přinese větší hodnotu než všechna další vysílání, Skupina použije zrychlenou metodu amortizace. Tyto zrychlené metody amortizace jsou založeny na historických údajích o podobných pořadech. U obsahu, u něhož se očekává, že bude odvysílán pouze jednou, se celý náklad odepisuje do nákladů, jakmile je obsah odvysílán. U programových práv, která nejsou podporována reklamou, se náklady na program odepisují rovnoměrně po dobu platnosti licence.

#### **F.1.16.4. Snížení hodnoty programových aktiv**

Programová práva se posuzují s cílem zjistit, zda očekávané výnosy z vysílání programu, snížené o dodatečné náklady, které budou vynaloženy (včetně nákladů na provoz), nejsou nižší než účetní hodnota programu. Pokud jsou očekávané výnosy nižší než účetní hodnota programu, jsou programová práva odepsána na jejich čistou realizovatelnou hodnotu zaúčtováním opravné položky. Čistá realizovatelná hodnota se posuzuje na základě segmentového portfolia, pokud nejsou u jednotlivých titulů identifikovány specifické indikátory snížení hodnoty. Náklady na snížení hodnoty se vykazují jako součást spotřeby programových práv v čistých výnosech z mediální činnosti (viz F.1.30).

#### **F.1.17. 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 nebo do ostatního úplného výsledku.

##### **F.1.17.1. 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 nekompensuje 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.1.17.2. 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 snižuje 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.1.17.3. Daňová angažovanost**

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.1.18. 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 účinné úrokové sazby – s výjimkou závazků zařazených Skupinou do kategorie finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

### **F.1.19. 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 minulých událostí právní nebo věcnou povinnost poskytnout určitá plnění, je pravděpodobné, že si vyrovnání závazku vyžádá úbytek prostředků představujících ekonomický prospěch, a zároveň je možné výši budoucího plnění rozumně odhadnout. Pokud je předpokládaný dopad významný, stanoví se výše rezervy diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků za použití sazby před zdaněním, která odráží současná tržní ohodnocení časové hodnoty peněz, popř. i konkrétní rizika vztahující se k danému závazku.

## **F.1.20. Rezervy na pojištění**

### **F.1.20.1. 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.1.20.2. 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.1.20.3. Rezervy na mimořádná 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.1.20.4. 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.1.21. Vlastní kapitál**

### **F.1.21.1. 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.1.21.2. 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.1.21.3. Nekontrolní podíly**

Nekontrolními podíly se rozumějí podíly menšinových akcionářů na hodnotách vykázaných čistých aktiv dceřiného podniku k datu původní podnikové kombinace, zvýšené, popř. snížené 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.

Změny majetkové účasti Skupiny v dceřině společnosti, které nemají za následek ztrátu kontroly, jsou účtovány jako transakce s vlastním kapitálem.

### **F.1.22. 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 účinné úrokové sazby.

### **F.1.23. 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.1.24. Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv**

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

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

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

Realizovaný zisk/ztráta vzniká odúčtováním finančních aktiv s výjimkou finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Realizovaný zisk/ztráta představuje rozdíl mezi účetní hodnotou finančního aktiva a jeho prodejní cenou, upravenou o případný nahromaděný zisk, popř. ztrátu, přímo zaúčtovanými do vlastního kapitálu.

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

### **F.1.25. Čisté předepsané pojistné**

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

### **F.1.26. 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.1.27. 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 například reklama a administrativní náklady. Po prvotním zaúčtování se pořizovací náklady na smlouvy neživotního pojištění časově rozlišují po očekávanou dobu životnosti smlouvy.

### **F.1.28. 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.1.29. Čistý výnos z telekomunikací**

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

Skupina generuje výnosy prostřednictvím prodeje mobilních a pevných telekomunikačních služeb, jako jsou hlasové a datové služby, připojení na internet, SMS, ICT služby a prodej mobilních a pevných telekomunikačních zařízení. Produkty a služby mohou být prodávány samostatně nebo v balíčcích. Standardní délka smluv se zákazníky, která zahrnuje balíček, je 24 měsíců.

V případě smluv obsahujících balíčky Skupina účtuje zvlášť o konkrétních produktech nebo službách, pokud tyto produkty nebo služby mohou být odděleny a mají přidanou hodnotu pro zákazníka v této samostatné formě. Celková cena fakturovaná zákazníkům je přiřazena k jednotlivým produktům a službám na základě jejich samostatných prodejních cen.

Provize zaplacené zprostředkovatelům za aktivaci, marketing a další činnosti jsou zahrnuty do nákladů na prodej za dané období, ledaže se jedná o náklady, které splňují definici přírůstkových nákladů na získání smluv. Kapitalizované přírůstkové náklady na získání smluv jsou amortizovány po dobu očekávaného průměrného období, ve kterém zákazník využívá službu Společnosti.

#### **F.1.29.1. Originace v mobilní síti – internet, data, hlasové služby, MMS a SMS**

Tržby z mobilních služeb zahrnují výnosy ze smluvních i předplacených karet za poskytování telekomunikačních služeb (internetové a datové, hlasové, MMS a SMS služby).

Smluvní služba zahrnuje paušální sazbu a variabilní částku fakturovanou podle skutečného objemu využitých služeb. Výnosy jsou účtovány, fakturovány a hrazeny zákazníky měsíčně na základě skutečného využití služeb s výjimkou smluv obsahujících více služeb a produktů, kde je celková transakční cena alokována na základě samostatných prodejních cen příslušných závazků dodat. Smlouva je uzavírána typicky na dobu 24 měsíců.

Výnosy z předplacených karet jsou účtovány při uskutečnění hlasového nebo datového provozu, při poskytnutí dalších služeb nebo vypršení platnosti karty a příslušného předplaceného kreditu. Předplacené karty platí zákazníci, kteří kupují kupon nebo dobíjejí již zakoupenou SIM kartu.

Výnosy z propojení vznikají z hovorů a SMS iniciovaných v sítích jiných tuzemských nebo zahraničních operátorů, které jsou ukončovány nebo tranzitovány v síti Skupiny. Tyto výnosy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy je hovor nebo SMS přijat v síti Skupiny. Výnosy z propojení jsou fakturovány a hrazeny měsíčně. Skupina hradí část výnosů od svých zákazníků tuzemským a zahraničním operátorům, jejichž síť je využívána pro volání iniciovaná v síti Skupiny a využívající síť jiných tuzemských či zahraničních operátorů. Pohledávky a závazky vůči ostatním tuzemským a zahraničním subjektům jsou pravidelně kompenzovány a vypořádávány.

Mezi další výnosy z mobilních služeb patří zejména výnosy od virtuálních operátorů (MVNO) za využívání služeb mobilní sítě Skupiny, příjmy z roamingu a příjmy z pojištění. Výnosy od virtuálních operátorů za využívání mobilní sítě a souvisejících služeb jsou účtovány měsíčně; cena je obvykle stanovena paušální měsíční sazbou s variabilní složkou účtovanou podle skutečného využití jednotlivými MVNO. Služby jsou fakturovány a hrazeny MVNO měsíčně. Výnosy z roamingu představují příjmy od zahraničních partnerů za využití mobilní sítě Skupiny. Služby jsou fakturovány a hrazeny měsíčně podle skutečného využití. Sjednané objemové slevy se zpravidla počítají každoročně a Skupina měsíčně vytváří odhady těchto slev. Výnosy jsou účtovány měsíčně. Výnosy z pojištění zahrnují výnosy z pojištění mobilních zařízení a cestovní pojištění prodané zákazníkům Skupiny. Služba je fakturována a placena zákazníky měsíčně, což je v souladu s vykazováním příslušných výnosů. Zákazníci mají možnost tuto službu kdykoliv bez sankce ukončit.

#### **F.1.29.2. Služby pevné sítě – hlasové služby, internet, data a televize**

Výnosy z pevných telekomunikačních služeb zahrnují tržby za internetové připojení, data, TV a pevné hlasové služby. Služby jsou nabízeny za paušální měsíční sazbu s možností zakoupení doplňkových služeb, případně s variabilní fakturací dle skutečného využití. Výnosy jsou účtovány, fakturovány a hrazeny zákazníky měsíčně. Typická doba trvání smlouvy je v současné době 12 nebo 24 měsíců.

Služby informačních a komunikačních technologií (ICT) zahrnují komplexní zákaznická řešení a řízené služby, zejména systémovou integraci, outsourcingové služby, projektová řešení a vývoj softwaru. Účtování výnosů z těchto služeb se řídí charakterem poskytované služby. Obecně se jedná o služby, které jsou zákazníkům fakturovány a které zákazníci hradí měsíčně po dobu minimálně 24 měsíců. Výnosy ze stavebních smluv na pevnou cenu (dlouhodobé smlouvy) se vykazují metodou procenta rozpracovanosti, měřenou podle procentuálního podílu skutečných nákladů, které byly dosud vynaloženy, ve vztahu k odhadovaným celkovým nákladům. Očekávaná ztráta ze stavební smlouvy je okamžitě vykázána jako náklad, je-li pravděpodobné, že celkové smluvní náklady převýší celkové výnosy ze smlouvy.

#### **F.1.29.3. Prodej zařízení a prodej dalšího zboží**

Výnosy z prodeje zařízení a ostatního zboží se vykazují v okamžiku prodeje, tj. v okamžiku předání zboží distributorovi nebo konečnému zákazníkovi, k čemuž obvykle dochází při podpisu smlouvy. Pokud je zařízení dotováno a prodává se společně se službami jako balíček, výnosy z dotovaného zařízení se vykazují v okamžiku prodeje v hodnotě stanovené na základě samostatných prodejních cen služeb a výrobků v rámci balíčku.

Zákazník platí cenu za mobilní zařízení a pevná přístupová zařízení v plné výši při prodeji nebo mohou být zařízení prodána na splátky, přičemž smlouvy se uzavírají na dobu 12 až 48 měsíců. Prodej zařízení na splátky může obsahovat významnou finanční složku, která se vyazuje jako telekomunikační výnos a vyazuje se jako výnosy převáděné v čase.

#### **F.1.29.4. Účtování hrubých a čistých výnosů**

Výnosy v rámci projektu sdílení sítí jsou vykázány v čisté hodnotě, protože vzájemně poskytované služby v rámci projektu mají podobnou povahu a hodnotu. Čisté výnosy jsou generovány z poskytování prémiových SMS, audiotexu a dalších služeb.

#### **F.1.29.5. Služby mezinárodního tranzitu**

Výnosy z tranzitních služeb plynou ze služeb směrování a ukončení převážně mezinárodního hlasového provozu mezinárodních operátorů s využitím přístupových míst mimo ČR. Výnos se vypočítá oceněním příchozích a odchozích minut na základě měření měsíčního provozu.

#### **F.1.29.6. Výnosy z ostatních velkoobchodních služeb**

Výnosy z ostatních velkoobchodních služeb zahrnují mimo jiné také výnosy z udělení práva používat optické vlákno (tmavé vlákno); výnosy jsou časově rozlišovány v době podpisu smlouvy a vykazovány jako výnosy rovnoměrně po dobu trvání smlouvy. Výnosy z housingových služeb plynou ze služeb datových center; výnosy vznikají průběžně v souladu s fakturací.

### **F.1.30. Čistý výnos z médií**

Výnosy z médií zahrnují příjmy z televizní reklamy, vysílací poplatky, předplatné a ostatní příjmy.

#### **F.1.30.1. Příjmy z televizní reklamy**

Příjmy z televizní reklamy pocházejí především z prodeje reklamního času a vznikají v okamžiku vysílání reklamních spotů. V některých oblastech působení Skupiny se Skupina zavázala poskytnout inzerentům v souvislosti s jejich reklamou určitou úroveň ratingu. Výnosy jsou vykázány na základě poplatku za GRP (Gross Rating Point) objednaný v průběhu měsíce po odečtení odhadovaných výpadků. Slevy a agenturní provize z výnosů z televizní reklamy jsou vykazovány měsíčně a projevují se jako snížení hrubých výnosů.

#### **F.1.30.2. Vysílací poplatky**

Vysílací poplatky zahrnují příjmy od kabelových operátorů a provozovatelů přímého domácího vysílání. Výnosy od kabelových operátorů a provozovatelů přímého domácího vysílání se vykazují jako výnosy po dobu, po kterou jsou kanály poskytovány a ke které se poplatky vztahují. Tyto výnosy z vysílacích poplatků jsou obecně založeny na počtu předplatitelů nabídek těchto operátorů a vysílatelů, které zahrnují kanály Skupiny. Dopady budoucích změn v počtu předplatitelů se vykazují v okamžiku, kdy nastanou, protože odhady budoucích předplatitelů jsou omezené.

#### **F.1.30.3. Příjmy z předplatného**

Výnosy z předplatného zahrnují poplatky od předplatitelů za přístup k platformě Voyo, která je součástí Skupiny. Výnosy z předplatného streamovacích služeb se vykazují po dobu trvání předplatného.

Ostatní výnosy z mediální činnosti zahrnují především výnosy z internetové displejové reklamy a také výnosy z licencí na mediální obsah Skupiny.

Výnosy z mediální činnosti významně závisí na slevách a agenturní provizi poskytované některým zákazníkům na základě množství zakoupené reklamy. Tyto slevy jsou založeny na odhadech celkové částky, jejíž získání se očekává, a snižují výnosy na základě systematického a racionálního rozdělení nákladů na dodržení získaných a nárokováných slev u každé z podkladových výnosových transakcí, které vedou k postupu zákazníka k získání slevy.

Náklady související s mediální činností zahrnují programové náklady (spotřeba programových práv, viz F.1.16), mzdy a náklady související se zaměstnanci, autorské poplatky, externí služby a ostatní provozní náklady.

### **F.1.31. Čistý výnos ze strojírenství**

Výnosy ze strojírenství po odečtení daně z přidané hodnoty zahrnují tržby za zboží určené k prodeji, poskytnuté služby a výnosy ze stavebních prací ve strojírenství (hotové výrobky).

Tržby za zboží určené k dalšímu prodeji, které představují zejména nová kolejová vozidla a náhradní díly, se vykazují v okamžiku, kdy zákazník získá kontrolu nad zbožím, a to v rozsahu, v jakém je vysoce pravděpodobné, že nedojde k významné změně výše vykázáných kumulativních výnosů. Zákazník získává kontrolu, když je zboží dodáno a přijato zákazníkem. Veškeré relevantní náklady se vykazují současně s výnosy.

U prodeje s více komponenty v jedné smlouvě Skupina určí, zda smlouva obsahuje více než jednu transakci závazek dodat. Jakmile jsou splněna určitá kritéria, např. zboží přinese užitek zákazníkovi samo o sobě, použije Skupina kritéria pro zaúčtování jednotlivých identifikovatelných složek způsobem, aby odrážely podstatu transakce. Pro zaúčtování výnosů mohou být společně analyzovány dvě nebo více transakcí, pokud není možné pochopit jejich obchodní podstatu bez zohlednění série transakcí jako celku, tj. nelze odlišit jednotlivou transakci v rámci smlouvy.

Tržby za poskytnuté služby a související náklady jsou vykázány v okamžiku poskytnutí služeb. U dlouhodobých smluv o poskytování služeb se výnosy a související náklady vykazují v průběhu času na základě metody procenta rozpracovanosti.

### **F.1.31.1. Výnosy ze stavebních smluv v oblasti strojírenství**

Hotové výrobky ve strojírenství představují specializovaná aktiva postavená dle specifikace zákazníka. Pokud zákazník uzavře smlouvu na toto zboží, má Skupina za obvyklých smluvních podmínek nárok na náhradu dosud vynaložených nákladů, včetně přiměřené marže. Výnosy z těchto smluv a s nimi spojené náklady se proto vykazují v čase, tj. před dodáním zboží na místo zákazníka.

Pro účely konsolidace (mezipodnikové prodeje a eliminace nákupů) jsou výnosy ze smluv a související náklady Skupinou sdruženy na úroveň projektu. Rozpracovanost a související výnosy a ztráty se přeceňují na úrovni Skupiny.

### **F.1.32. Čistý výnos z provozu mýtného systému**

Čistý výnos z provozu mýtného systému zahrnuje prodej zboží, který představuje dodávku systému výběru mýtného a palubních jednotek, prodej služeb zahrnující příjmy z provozu mýtného, údržbu systému a související náklady na prodej.

Výnosy ze služeb se vykazují v průběhu času podle uplynulého období. Výnosy z prodeje aktiv se vykazují v konkrétním okamžiku.

Náklady na prodej zahrnují zejména náklady na dodaný systém výběru mýta a palubní jednotky, náklady spojené s provozem systému a výběrem mýtného a další služby.

### **F.1.33. Čistý výnos ze zemědělství**

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

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

Náklady na prodej zboží zahrnují:

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

### **F.1.34. Ostatní výnosy a ostatní náklady**

#### **F.1.34.1. 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.1.34.2. Splátky operativního leasingu**

Splátky 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.1.35. 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.1.36. Zaměstnanecké benefity**

Za poskytování důchodů a penzijních dávek zaměstnancům Skupiny jsou odpovědné státy, v nichž Skupina působí. Skupina pravidelně přispívá státům na financování národních penzijních plánů v závislosti na mzdách zaměstnanců. Platby v rámci těchto penzijních programů jsou účtovány do nákladů v okamžiku jejich splatnosti.

Skupina má rovněž závazky z konkrétních plánů zaměstnaneckých benefitů, které představují jiné než příspěvkově definované plány po skončení pracovního poměru. Čistý závazek Skupiny v souvislosti s plány zaměstnaneckých benefitů se vypočítává pro každý plán zvlášť, a to odhadem výše budoucích požitků, které si zaměstnanci zasloužili v běžném a v předchozích obdobích. Výsledná částka je diskontována za účelem stanovení její současné hodnoty. Skupina vykazuje veškeré pojistněmatematické zisky a ztráty v rámci plánů zaměstnaneckých benefitů v ostatním úplném výsledku.

Skupina vykazuje odměny zaměstnanců vztahující se k danému účetnímu období v souladu s očekáváním dosažení cílů Skupiny, které zohledňují klíčové ukazatele výkonnosti, jako je obrat nebo volný peněžní tok po úpravách. Skupina vykazuje rezervu v případě, že je Skupina smluvně zavázána k poskytnutí bonusů nebo pokud existuje minulá praxe, která vytvořila mimosmluvní závazek.

Zaměstnanci, jejichž pracovní poměr byl ukončen ze zákonných důvodů, mají nárok na odstupné a odchodné. Skupina vykazuje rezervu na odstupné a odchodné, pokud je prokazatelně zavázána ukončit pracovní poměr stávajících zaměstnanců podle podrobného formálního plánu bez možnosti odstoupení. Odstupné splatné déle než 12 měsíců po rozvahovém dni se diskontuje na současnou hodnotu. Skupina v současné době nemá žádné závazky týkající se odstupného a odchodného, které by byly splatné déle než 12 měsíců po rozvahovém dni.

## **F.2. Změny účetních pravidel a účetních vyjádření po 1. lednu 2020**

### **F.2.1. Vylepšení výpočtu ECL v důsledku covidu-19**

#### **Identifikace a stanovení snížení hodnoty**

Vzhledem k pandemii covidu-19 a jejímu významnému dopadu na podnikání v oblasti spotřebitelského financování upravila podskupina Home Credit (dále jen „podskupina“) svůj přístup k identifikaci a oceňování znehodnocení spotřebitelských úvěrů. V důsledku covidu-19 byla provedena následující vylepšení výpočtu ECL:

#### **Analýza citlivosti odhadů ECL podle ekonomických scénářů**

Vedení zvážilo citlivost výsledku ECL vůči ekonomickým prognózám v rámci procesu řízení ECL přepočtem ECL podle dvou scénářů (nepříznivého a optimistického) popsanych níže pro vybraná portfolia, přičemž pro každý scénář postupně použilo váhu 100 %. Toto vážení se odráží ve stanovení výsledných ECL.

Podskupina simulovala dopad selhání u všech retailových úvěrů v různých fázích, které by mohly v budoucnu nastat podle různých ekonomických scénářů. Níže uvedená analýza citlivosti retailových úvěrů zahrnuje úpravy úsudku vedení. ECL vyplývající z výpočtu nepříznivého a optimistického scénáře by nemělo být považováno za horní a dolní hranici možných výsledků ECL. Zvláště vysoká míra nejistoty odhadu existuje u čísel představujících scénáře s rizikem odstupe, pokud je jim přiřazena váha 100 %, protože tyto scénáře mají být výrazně méně pravděpodobné.

V mil. EUR

Subsegment* (spotřebitelské úvěry)	Celkové ECL	Nepříznivý scénář	Optimistický scénář
Čína	1 308	1 513	1 046
Jižní a jihovýchodní Asie (JJVA)	244	262	208
SNS	105	117	93
Střední a východní Evropa (SVE)	169	173	157
<b>Celkem</b>	<b>1 826</b>	<b>2 065</b>	<b>1 504</b>

\* podrobnosti o provozních segmentech viz oddíl D

K 31. prosinci 2020 byla nejvýznamnější úroveň citlivosti ECL pozorována v pevninské Číně. Tato vyšší citlivost je do značné míry způsobena významnou angažovaností v tomto regionu a závažnějšími dopady nepříznivého a optimistického scénáře ve srovnání se scénáři váženými pravděpodobností. Vážení scénářů odráží skutečnost, že scénáře s nízkou pravděpodobností jsou považovány za vysoce nepravděpodobné a vysoce volatilní, proto podskupina upřednostnila použití vážených scénářů s možností využití úprav managementem.

Na základě výsledků a vývoje ke konci roku Skupina použila několik úprav a manažerských překryvů nad výsledky získanými běžným výpočtem, aby vhodně zohlednila celkový odhad ECL. Ve většině zemí byly použity překryvy založené buď na posledním pozorovatelném souboru údajů o platební morálce portfolia PayHol a odpovídajícím očekávání budoucího zotavení této konkrétní části portfolia (platí pro regiony Číny/JJVA), nebo na předpokladech managementu o celkových změnách ve vývoji zotavení po krizi (platí pro regiony SNS/SVE).

Celkový dopad FLI souvisejících s covidem-19 (interních i externích) k 31. prosinci 2020 činí 197 milionů EUR.

### Definice selhání

Podskupina očekává, že v průběhu roku končícího 31. prosincem 2021 přehodnotí definici selhání a zaúčtuje ji jako změnu odhadu. Implementace může vést ke zvýšení částek finančních nástrojů přiřazených mezi Fáze 2 a 3. Skupina v současné době není schopna kvantifikovat dopad této změny na výši ECL vykázanou v účetní závěrce, ale na základě dosud provedených kalkulací podskupina neočekává, že by dopad tohoto přehodnocení byl významný.

### Úprava finančních aktiv

V souvislosti s pandemií covidu-19 podskupina zavedla shovívavá opatření, jako jsou splátkové prázdniny pro postižené klienty nebo/i jiná opatření zavedená místními správními orgány, jako jsou různé typy moratorií (opt-in i opt-out). Skupina se držela pokynů několika evropských/nadnárodních orgánů (např. EBA, IASB atd.), že opatření forbearance související s covidem-19 nevedou automaticky k SICR. Podrobné informace o hodnocení SICR viz výše uvedený oddíl určující, zda se úvěrové riziko výrazně zvýšilo.

K 31. prosinci 2020 Skupina vykazala nevykonné retailové úvěry v hrubé výši 1 642 milionů EUR, což představuje 11,3 % celkového portfolia retailových úvěrů (2019: nula), a související opravné položky ECL ve výši 839 milionů EUR, což představuje 45,8 % celkových opravných položek k retailovým úvěrům (2019: nula), a nevykonné neretailové úvěry v hrubé výši 62 milionů EUR, což představuje 4,9 % celkových neretailových úvěrů (2019: nula), a související opravné položky ECL ve výši 17 milionů EUR, což představuje 19,1 % celkových opravných položek k neretailovým úvěrům (2019: nula).

Zlepšení týkající se vstupů do stanovení ECL, výhledových informací a určení, zda se úvěrové riziko významně zvýšilo, jsou uvedena přímo v bodě F.1.7.1 a příslušných pododdílech.

## **F.2.2. Nové účinné požadavky**

### **Úpravy IFRS 3 Definice podnikových kombinací (účinnost od 1. ledna 2020)**

Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace zúžily a upřesnily definici podniku. Umožňují také zjednodušené posouzení, zda nabytý soubor činností a aktiv je spíše skupinou aktiv než podnikem.

Tyto změny neměly žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny, ale mohou mít dopad na budoucí období, pokud by Skupina vstoupila do jakékoli podnikové kombinace.

### **Úpravy IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 týkající se reformy referenčních úrokových sazeb (účinnost od 1. ledna 2020)**

Změny upravují specifické požadavky na zajišťovací účetnictví tak, že účetní jednotky budou tyto požadavky na zajišťovací účetnictví uplatňovat za předpokladu, že se v důsledku reformy referenčních úrokových sazeb nezmění referenční hodnota úrokových sazeb.

Změny se aplikují retrospektivně na ty zajišťovací vztahy, které existovaly na začátku účetního období, ve kterém účetní jednotka poprvé uplatnila změny nebo které byly následně takto určeny, a na zisk nebo ztrátu vykázanou v ostatním úplném výsledku, který existoval na začátku vykazovacího období, ve kterém účetní jednotka změny poprvé aplikuje.

### **Zajištění přímo ovlivněné reformou referenční úrokové sazby („IBOR“) – změny v 1. fázi**

Pro účely posouzení, zda existuje ekonomický vztah mezi zajišťovanou položkou (položkami) a zajišťovacím nástrojem (zajišťovacími nástroji), Skupina předpokládá, že referenční úroková sazba se v důsledku reformy úrokové referenční sazby nezmění.

U zajištění peněžních toků z očekávané transakce Skupina předpokládá, že referenční úroková sazba se v důsledku reformy referenční úrokové sazby nezmění, a to pro účely posouzení, zda je očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a představuje riziko změn peněžních toků, které by v konečném důsledku mohly ovlivnit zisk nebo ztrátu. Při určování, zda se u dříve určené očekávané transakce v rámci ukončeného zajištění peněžních toků stále očekává, že nastane, Skupina předpokládá, že referenční úrokové peněžní toky určené jako zajištění se v důsledku reformy referenční úrokové sazby nezmění.

Skupina přestane uplatňovat specifické zásady pro posuzování ekonomického vztahu mezi zajišťovanou položkou a zajišťovacím nástrojem (i) na zajišťovanou položku nebo zajišťovací nástroj, když nejistota vyplývající z reformy referenčních úrokových sazeb již není přítomna s ohledem na načasování a výši peněžních toků založených na úrokových sazbách příslušné položky nebo nástroje, nebo (ii) když je zajišťovací vztah ukončen. Pro vysoce pravděpodobnostní posouzení zajišťované položky Skupina přestane uplatňovat toto konkrétní pravidlo, když nejistota vyplývající z reformy úrokových měř ohledně načasování a výše budoucích peněžních toků ze zajišťované položky, které jsou založeny na referenčních úrokových mírách, přestane existovat, nebo když je zajišťovací vztah ukončen.

### **Úpravy IAS 1 a IAS 8: Definice významného (účinnost od 1. ledna 2020)**

Úpravy obsahují novou definici významnosti, která říká: „Informace je významná, pokud by její vynechání, zkrácení nebo zamlčení mohlo důvodně ovlivnit rozhodnutí, která primární uživatelé účetní závěrky pro všeobecné účely činí na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní vykazující účetní jednotce.“ Změny objasňují, že významnost bude záviset na povaze nebo rozsahu informací, a to buď samostatně, nebo v kombinaci s jinými informacemi v kontextu účetní závěrky. Nesprávná informace je významná, pokud lze důvodně očekávat, že ovlivní rozhodování primárních uživatelů.

Tyto změny neměly a ani se neočekává, že budou mít v budoucnu vliv na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

### **Úpravy odkazů na Koncepční rámec (účinnost od 1. ledna 2020)**

Koncepční rámec není standardem a žádný z konceptů v něm obsažených nemá přednost před koncepty nebo požadavky v jakémkoli standardu. Účelem Koncepčního rámce je pomoci Radě pro mezinárodní účetní standardy při tvorbě standardů, pomoci sestavovatelům při tvorbě konzistentních účetních pravidel v případech, kdy neexistuje žádný platný standard, a pomoci všem stranám při pochopení a interpretaci standardů. To se dotkne těch účetních jednotek, které vypracovaly svá účetní pravidla na základě Koncepčního rámce. Revidovaný Koncepční rámec obsahuje některé nové pojmy, aktualizované definice a kritéria pro vykazování aktiv a závazků a objasňuje některé důležité pojmy.

Tyto změny neměly žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

### **Úprava IFRS 16 Leasingy: Úlevy od nájemného v souvislosti s covidem-19 (účinnost od 1. června 2020)**

Tato novela zjednodušuje účtování úlev od nájemného u nájemců v reakci na dopad globální pandemie covidu-19 a jeho možný dopad na nájemní vztahy. Úlevy od nájemného často splňují definici změny nájemní smlouvy, což by mohlo vést ke složitému účtování (revidovaná diskontní sazba, úprava práva na užívání majetku). IASB zavedla praktickou pomůcku pro nájemce, podle níž nájemce nemusí posuzovat, zda způsobilé úlevy na nájemném, které jsou přímým důsledkem pandemie covidu-19, jsou modifikací nájemní smlouvy. Místo toho je účtuje podle jiných platných pokynů, jako jsou variabilní leasingové splátky, a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Skupina tuto změnu aplikovala v průběhu roku 2020 s nevýznamným dopadem na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.



## G. Následné události

### G.1. Transakce Moneta

Dne 21. ledna 2021 oznámila Moneta Money Bank a.s. (společnost kótovaná na české burze, dále jen „Moneta“), že obdržela od skupiny PPF (prostřednictvím její dceřiné společnosti Tanemo a.s.) veřejný návrh dobrovolné nabídky převzetí pro akcionáře Monety a výzvu k jednání o úplném převzetí Air Bank a dalších společností ze skupiny (Home Credit a.s., Benxy s.r.o. a Home Credit Slovakia, a.s., společně dále jen „skupina Air Bank“) společností Moneta.

Dobrovolná nabídka převzetí („DNP“) na odkup akcií Monety podle zákona o obchodních korporacích (zákon č. 90/2012 Sb., § 322) byla adresována všem stávajícím akcionářům Monety za kupní cenu 80 Kč s maximálním objemem odkupovaných akcií 20 % celkové jmenovité hodnoty s právem Skupiny zvýšit ji až na 29 %. Nabytí akcií nad hranici 10 % schválila Česká národní banka dne 16. dubna 2021. K datu této účetní závěrky drží Tanemo 153 milionů akcií, což představuje 29,9% podíl ve společnosti Moneta.

Dne 6. května 2021 podepsaly Skupina a Moneta rámcovou smlouvu týkající se akvizice skupiny Air Bank společností Moneta. Akvizice bude podléhat schválení akcionářů na mimořádné valné hromadě, která se bude konat v červnu 2021 a bude podléhat několika regulačním schváleními a antimonopolnímu povolení. Akcionáři Monety budou požádáni o schválení akvizice a vydání nových akcií Skupiny.

Pokud to akcionáři Monety odsouhlasí, získá Moneta 100 % akcií skupiny Air Bank za celkovou cenu 25,9 miliardy Kč (cca 1 miliarda EUR), která se skládá ze dvou složek, a to z platby v hotovosti ve výši 2,59 miliardy Kč (cca 100 milionů EUR) a z peněžních prostředků, kterými Skupina přispěje formou úpisu 291,4 milionu nově vydaných akcií Monety. Nové akcie budou vydány v ceně 80 Kč za akcii, čímž dojde k navýšení kapitálu společnosti Moneta. Skupina tak získá 36,3% podíl ve společnosti Moneta. Uzavření transakce se očekává ve druhé polovině roku 2021. Po uzavření transakce bude Skupina vlastnit odhadovaný 55,4% podíl ve společnosti Moneta. V této souvislosti bude Skupina povinna učinit povinnou nabídku na odkup až 100 % akcií společnosti Moneta.

Do uzavření transakce bude Skupina klasifikovat podíl ve společnosti Moneta jako přidružený podnik s uplatněním podstatného vlivu. Po uzavření transakce bude Skupina ovládat novou skupinu Moneta za použití metody plné konsolidace.

Dne 6. května 2021 podepsala Skupina prostřednictvím své dceřiné společnosti Tanemo smlouvu o nadřazeném úvěru se syndikátem bank. Maximální limit čerpání úvěru činí 28,6 miliardy Kč (cca 1,1 miliardy EUR). Úvěr by mohl být použit na financování akcií Monety již nabytých v rámci DNP a případných budoucích akcií nabytých v procesu povinné nabídky odkupu. Úvěr je zajištěn akciemi společnosti Moneta. K datu této účetní závěrky činí čerpaná částka přibližně 260 milionů EUR.

## G.2. Akvizice nemovitosti ve Spojených státech

V prosinci 2020 Skupina podepsala kupní smlouvu na nemovitostní projekt v USA, který se skládá ze čtyř budov kancelářského parku v provozu. Projekt se nachází nedaleko Atlanty ve státě Georgia. Transakce byla stanovena jako transakce s aktivy a byla uzavřena v březnu 2021. Celková částka za transakci činila 118 milionů EUR.

## G.3. Prodej minoritního podílu v biotechnologickém projektu

V lednu 2021 Skupina dokončila prodej svého menšinového podílu 26 % ve švýcarské biotechnologické společnosti NBE-Therapeutics, která se zabývá vývojem terapií pro léčbu solidních nádorů. Transakce zahrnovala zálohovou platbu a podmíněné klinické a regulační milníky.

V březnu 2021 zemřel konečný většinový akcionář skupiny PPF.

14. května 2021

Představenstvo:

**Aleš Minx**

předseda představenstva

**Rudolf Bosveld**

člen představenstva

**Jan Cornelis Jansen**

člen představenstva

Dozorčí rada:

**František Dostálek**

předseda dozorčí rady

**Lubomír Král**

člen dozorčí rady

**Kamil Ziegler**

člen dozorčí rady

# Kontakty



[www.ppf.cz](http://www.ppf.cz)



[www.homecredit.net](http://www.homecredit.net)



[www.airbank.cz](http://www.airbank.cz)



[www.ppfbanka.cz](http://www.ppfbanka.cz)



[www.clear.bank](http://www.clear.bank)



[www.mobibanka.rs](http://www.mobibanka.rs)



[www.cetin.cz](http://www.cetin.cz)



[www.o2.cz](http://www.o2.cz)



[www.telenor.bg](http://www.telenor.bg) (Bulharsko)  
[www.telenor.me](http://www.telenor.me) (Černá Hora)  
[www.telenor.hu](http://www.telenor.hu) (Maďarsko)  
[www.telenor.rs](http://www.telenor.rs) (Srbsko)



[www.cetv-net.com](http://www.cetv-net.com)



[www.ppfrealestate.com](http://www.ppfrealestate.com)



[www.skoda.cz](http://www.skoda.cz)



[www.temsa.com](http://www.temsa.com)



[www.sotio.com](http://www.sotio.com)



[www.czechtoll.cz](http://www.czechtoll.cz)



[www.mallgroup.com](http://www.mallgroup.com)



[www.heureka.cz](http://www.heureka.cz)



[www.ppfinsurance.ru](http://www.ppfinsurance.ru)



[www.o2arena.cz](http://www.o2arena.cz)



[www.kellnerfoundation.cz](http://www.kellnerfoundation.cz)



[www.nadaceppf.cz](http://www.nadaceppf.cz)



[www.ppf-art.cz](http://www.ppf-art.cz)

## 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](mailto:info@ppfgroup.nl)

## PPF a.s.

Evropská 2690/17  
P.O. Box 177  
160 41 Praha 6  
Česká republika  
Tel.: +420 224 174 555  
Fax: +420 224 174 610  
E-mail: [info@ppf.cz](mailto:info@ppf.cz)

## Výroční zpráva 2020

© PPF a.s. 2021  
Produkce a výroba: Monolake s.r.o.  
Konzultace: Yinachi, s.r.o.  
Design: Studio Marvil  
Fotografie: Karel Cudlín | 400 ASA





