

Skupina PPF

Výroční

zpráva

2018



PPF

Výroční

zpráva

2018

Obsah

6 Úvodní slovo

12 Skupina PPF

- 13 Profil Skupiny
 - 16 Akcionáři
 - 17 Popis společnosti PPF Group N.V.
 - 17 Vybrané ekonomické ukazatele skupiny PPF
-

20 Statutární orgány

26 Nejdůležitější aktiva skupiny PPF

34 Vybrané společnosti skupiny PPF

- 35 PPF Financial Holdings
 - 38 Home Credit
 - 39 Air Bank
 - 42 PPF banka
 - 43 ClearBank
 - 46 Škoda Transportation
 - 50 PPF Arena 1
 - 52 CETIN
 - 53 O2 Czech Republic
 - 54 Telenor CEE
 - 54 PPF Real Estate Holding
 - 56 PPF Life Insurance
 - 57 SOTIO
 - 62 Mall Group
 - 62 Heureka
 - 63 O2 arena
 - 63 Culture Trip
-

64 Významné události ve skupině PPF

74 Společenská odpovědnost a podpora kultury

80 Historie skupiny PPF

84 Finanční část

211 Kontakty

Úvodní slovo

Vážení přátelé,

rok 2018 byl dalším rokem, kdy se skupině PPF dařilo. Velikost majetku, který spravujeme, přesáhla už bilion korun a celkový zisk skupiny PPF dosáhl 22 miliard korun. Samozřejmě mám radost, že jsme s mými spolupracovníky za osmadvacet let existence PPF něčeho takového dosáhli. Současně, anebo možná právě proto, ale také přemýšlím, jak moc se v posledních letech mění složitě vybudovaná stabilita a rovnováha našeho světa.

Pro moji generaci jsou svoboda, pracovitost, podnikavost a úcta k tradicím základními principy, na nichž jsme formovali své názory a postoje. To jsou také hodnoty, díky kterým jsme mohli vytvořit náš byznys a vybudovat firmy po celém světě. Dnešní západní společnost, a zejména Evropa, je ale stále více ovládána ideologií individuální nárokovosti, rovnostářstvím a relativizováním tradičních hodnot. Novodobé ideologie mají tendenci omezovat svobodu, kreativitu a kritické myšlení. Věřím ale, že česká společnost, která tradičně stojí především na umu a pracovitosti zdejších lidí, v takovém světě obstojí. V PPF k tomu chceme přispět.

PPF jako firma nemůže a nechce, ač je z toho někdy podezírána, vstupovat do politiky. Naší prací a odpovědností je dobře řídit naše jednotlivé společnosti, dělat poctivě a efektivně náš byznys, držet se při tom západních

podnikatelských standardů. Nemám rád mediální pózy, v PPF nestavíme sebe ani výsledky naší práce na odiv. Neznamená to ale, že nám je jedno, kde a jak žijeme a kde budou žít naše děti. Od vzniku PPF jsme dávali v České republice desítky, a později stovky, milionů korun na charitu, na podporu vzdělání a na kulturu.

V dnešní rozdělené společnosti stále více převládá zjednodušené vidění světa na úkor dialogu a vzájemného naslouchání. Příliš mnoho lidí se jen vzájemně utvrzuje ve své vlastní interpretaci světa. Někdy se už zdá, že světy na sociálních sítích a virtuální obrazy jsou důležitější než reálné činy. Nemyslím si to.

Pořád věřím, že život spočívá v tom, co skutečně děláme.

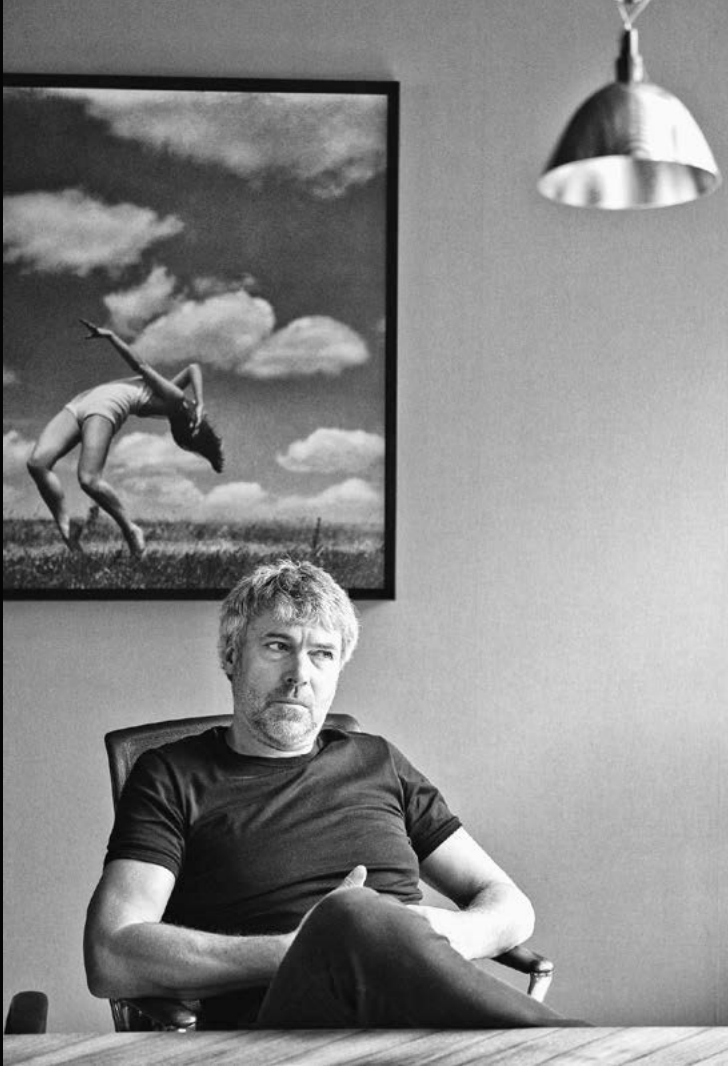
Prosím, nezapomínejte na to při čtení následujících stránek, které shrnují naše byznysové aktivity za rok 2018.

Petr Kellner



Jméno **Petr Kellner**
Datum **3. května 2019**
Lokace **Praha**
Česká republika





Petr

Kellner

zakladatel a majoritní akcionář společnosti
PPF Group N.V.



Skupina

PPF

Profil Skupiny

Investice skupiny PPF směřují do různých odvětví, jako jsou bankovní a finanční služby, telekomunikace, nemovitosti, strojírenství, biotechnologie a pojišťovnictví. PPF působí v Evropě, Asii a Severní Americe. Hodnota aktiv skupiny PPF ke dni 31. prosince 2018 činila 45 miliard eur. Za profesionalitou a cílevědomostí skupiny PPF je více než pětadvacetiletá práce zakladatele a majoritního akcionáře společnosti PPF Group N.V. a týmu jeho spolupracovníků.

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

Ladislav Bartoniček

akcionář společnosti
PPF Group N.V.





Akcionáři

Petr Kellner

zakladatel a majoritní akcionář společnosti PPF Group N.V.
(podíl na hlasovacích právech: 98,93 %)

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

Ladislav Bartoníček

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

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), jedné z největších pojišťovacích skupin ve střední a východní Evropě, která vznikla jako společný podnik skupiny PPF a Assicurazioni Generali. Generálním ředitelem GPH byl do března 2013. Od března 2014 do února 2018 byl generálním ředitelem biotechnologické společnosti SOTIO a.s., která patří do skupiny PPF. Od roku 2019 je generálním ředitelem společnosti PPF Arena 1, která konsoliduje investice skupiny PPF do oblasti telekomunikací. Ladislav Bartoníček je akcionářem skupiny PPF od roku 2007.

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 roce 1992 nastoupil k McKinsey, nejdříve pracoval v Bruselu a New Yorku, později ve střední Evropě. V letech 1999 až 2005 byl řídícím společníkem McKinsey v Praze, poté převzal vedení aktivit McKinsey v regionu SNS a střední Evropy. Pracoval jako poradce pro banky, pojišťovny a různé průmyslové podniky v Rusku, České republice, na Slovensku, v Maďarsku, Polsku a Rumunsku. Od roku 2017 je členem vedení Skupiny Home Credit a od roku 2018 pak členem vedení společnosti PPF Real Estate Holding. Jean-Pascal Duvieusart je akcionářem skupiny PPF od roku 2010.

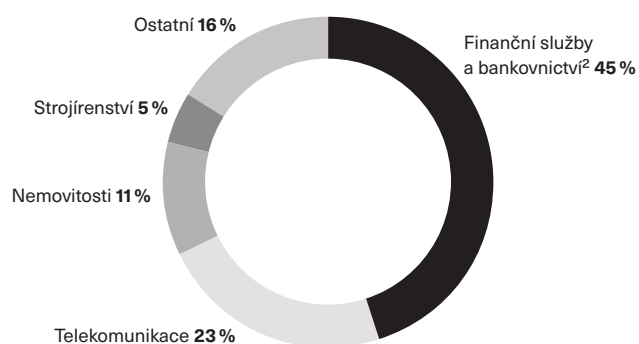
Popis společnosti PPF Group N.V.

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 skupiny PPF

v mil. EUR, na základě IFRS	2018	2017	2016
Aktiva	45 084	38 222	27 041
Vlastní kapitál	7 485	6 907	6 361
Výnosy	8 638	6 506	6 145
Hospodářský výsledek po zdanění	815	642	1 031

Segменты podle podílu na vlastním kapitálu¹



¹ ke dni 31. prosince 2018

² Home Credit, Air Bank, Zonky, PPF banka, ClearBank



Jméno **Ladislav Bartoníček**

Datum **3. května 2019**

Lokace **Praha**

Česká republika





Statutární orgány



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

Jan Cornelis Jansen
místopředseda představenstva

Mel Carvill
člen představenstva

Marcel van Santen
člen představenstva

Paul de Reijke
člen představenstva

Rudolf Bosveld
člen představenstva

Jean-Pascal Duvieusart
člen představenstva

Ondřej Frydrych
člen představenstva

PPF banka

Petr Jirásko
předseda představenstva

Jaroslava Studenovská
místopředsedkyně představenstva

Miroslav Hudec
člen představenstva

Gabriela Mošovská
členka představenstva

Igor Kottman
člen představenstva

Česká telekomunikační infrastruktura (CETIN)

Juraj Šedivý
předseda představenstva
(od ledna 2019)

Filip Cába
místopředseda představenstva
(od ledna 2019)

Michal Frankl
člen představenstva

Telenor CEE

BULHARSKO

Jason King
předseda představenstva

Marek Sláčik
člen představenstva

Jan Hanuš
člen představenstva

MAĎARSKO

Jan Hanuš
předseda představenstva

Marek Sláčik
místopředseda představenstva

György Koller
člen představenstva

SRBSKO

Mike Michel
generální ředitel

ČERNÁ HORA

Mike Michel
předseda představenstva

Sasa Filipović
člen představenstva

Vanja Stanković
členka 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

PPF a.s.

Kateřina Jirásková
předsedkyně představenstva

Vladimír Mlynář
člen představenstva

Lubomír Král
člen představenstva

Škoda Transportation

Petr Brzezina
předseda představenstva

Tomáš Ignačák
místopředseda představenstva

Jan Menclík
člen představenstva

Zdeněk Sváta
člen představenstva

Jaromír Šilhánek
člen představenstva (do 1. 2. 2019)

Zdeněk Majer
člen představenstva (od 1. 2. 2019)

PPF Advisory (Russia) Limited

Martin Schaffer
výkonný ředitel

SOTIO

Pavel Solský
předseda představenstva

Vladimír Prunner
člen představenstva

Richard Kapsa
člen představenstva



Jean-Pascal Duvieusart

akcionář společnosti
PPF Group N.V.

Nejdůležitější

aktiva

skupiny PPF



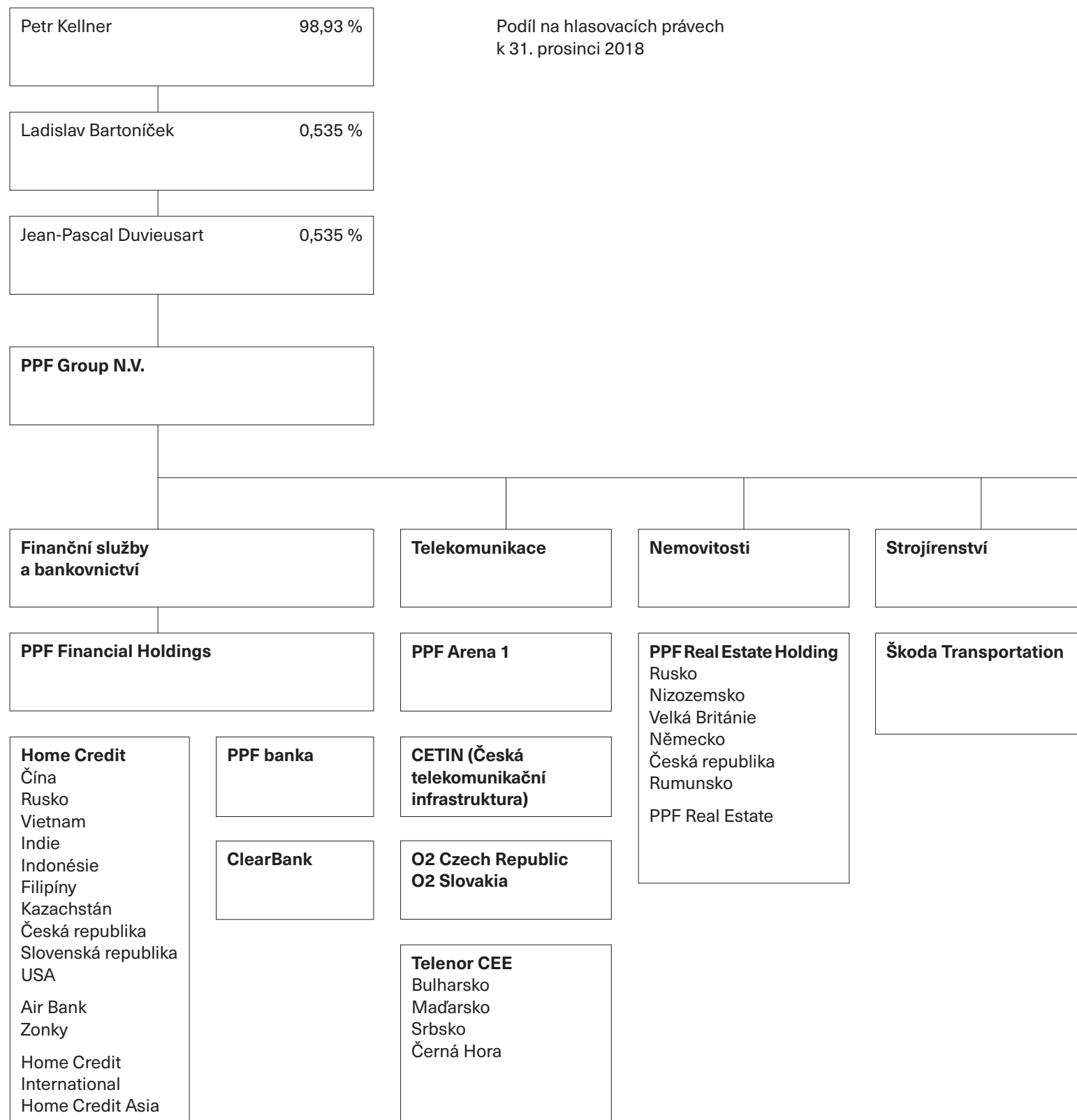
Jméno **Jean-Pascal Duvieusart**

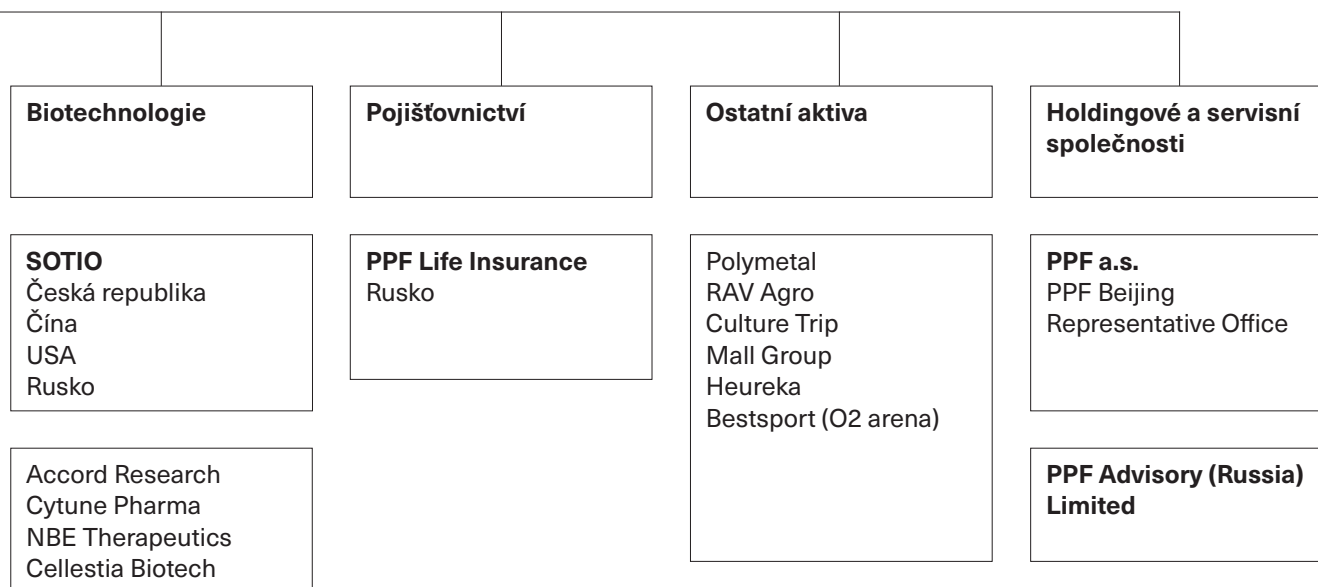
Datum **25. dubna 2019**

Lokace **Praha**

Česká republika

Nejdůležitější aktiva skupiny PPF





Aleš

Minx

předseda představenstva
společnosti PPF Group N.V.







Jméno **Aleš Minx**

Datum **8. dubna 2019**

Lokace **Praha**

Česká republika





Vybrané společnosti skupiny PPF

Finanční služby a bankovníctví

PPF Financial Holdings

PPF Financial Holdings B.V. je významnou součástí skupiny PPF, která zastřešuje investice do finančního sektoru (PPF banka, Home Credit včetně Air Bank a Zonky, ClearBank).

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

V listopadu 2015 byla společnost PPF Financial Holdings rozhodnutím České národní banky klasifikována jako „jiná systémově významná instituce“, z čehož plynou přísnější regulační požadavky zejména v oblasti kapitálu, likvidity, velkých expozic, systému vnitřního řízení a kontroly.

Kromě původních aktiv z oblasti finančních služeb skupiny PPF (Home Credit, PPF banka, Air Bank) patří do PPF Financial Holdings také nově získané aktivum, start-up ClearBank z Velké Británie.

Kateřina Jirásková

předsedkyně představenstva, PPF a.s.
finanční ředitelka





Finanční služby a bankovníctví

Home Credit

Hlavní ekonomické ukazatele (konsolidované)

v mil. EUR	2018	2017
Podíl skupiny PPF	91,12 %	88,62 %
Provozní výnosy	3 953	3 123
Hospodářský výsledek po zdanění	422	244
Aktiva celkem	23 647	21 533
Vlastní kapitál celkem	2 154	2 035
Počet zaměstnanců ke konci roku	125 000	157 000

Skupina Home Credit je globálním poskytovatelem spotřebitelských úvěrů na základě nejmodernějších finančních technologií. Působí zejména na trzích s vysokým růstovým potenciálem na třech kontinentech. Skupina PPF v ní ovládá majoritní podíl.

Společnost, která byla založena v České republice v roce 1997, se zaměřuje na odpovědné poskytování spotřebitelských úvěrů. Úspěšně nabízí inkluzivní finanční služby pro klienty, kteří by dosud neměli přístup k žádným standardním bankovním půjčkám.

V současnosti Home Credit nabízí své služby zákazníkům v České republice, na Slovensku, v Rusku, Kazachstánu, Číně, Indii, Indonésii, na Filipínách, ve Vietnamu a ve Spojených státech amerických.

Tam, kde má skupina bankovní licenci, nabízí také bankovní transakce pro fyzické osoby a přijímá vklady. Ty jsou významným zdrojem financování úvěrů poskytovaných na těchto trzích.

Své služby nabízí skupina zákazníkům prostřednictvím široké sítě prodejních míst – obchodů, bankovních poboček, speciálních úvěrových přepážek a na poštách, jejichž počet celosvětově dosáhl téměř 437 000. Home Credit nabízí své služby rovněž on-line, přes e-shopy i pomocí vlastních aplikací a také přes sociální síť.

Skupina vykázala v roce 2018 čistý zisk ve výši 422 milionů eur. Home Credit dosáhl 73% meziročního nárůstu zisku díky kumulativnímu účinku několikaletých promyšlených investic do digitálních technologií a také díky dlouhodobým

soustředěným aktivitám zaměřeným na získání vedoucího postavení a na celostátní expanzi na každém z různorodých trhů, kde společnost působí. Home Credit trvale zvyšuje efektivitu svého podnikání prostřednictvím pokračujících investic do technologií na základě umělé inteligence a plně digitalizovaných procesů. Skupina tak vytrvale postupuje cestou vytváření variabilních nákladových modelů, což společně se schopností diverzifikovat základnu refinancování byznysu přispívá ke zvyšování čisté procentní marže v průběhu roku 2018. Tyto faktory umožňují Home Creditu udržet vzestupný trend v tržbách, které značně převyšují náklady na expanzi a další rozvoj podnikání.

Významným faktorem, který přispívá k nárůstu zisku a k získávání a udržení vedoucích pozic na trzích, kde Home Credit působí, je tzv. univerzální (omnikanálový) model. Prodeje rostou díky digitalizovaným procesům nabídky i schvalování úvěrů, které zdokonalují efektivitu podnikání a v roce 2018 generovaly objem nově poskytnutých úvěrů převyšující 20,3 milionu eur. Skupina dále usilovala o stále větší přítomnost v on-line a mobilních kanálech prodeje, což umožnilo účinně nabízet v místech prodeje (POS) jak off-line, tak on-line služby klientům Home Creditu. Na vybraných trzích pokračuje Home Credit v rozvoji alternativních distribučních modelů, které významně snižují fixní náklady, když zaměstnance skupiny nahrazují pracovníci jejich maloobchodních partnerů.

V zemích, kde Home Credit působí, využívá jeho služeb přes 28 milionů aktivních klientů. Od svého vzniku obsloužila skupina 116 milionů zákazníků. Podařilo se to především proto, že Home Credit nabízí své služby klientům, kteří dosud neměli přístup k bankovním úvěrům. Tím se z něj stal vyhledávaný partner pro největší světové výrobce spotřebního zboží, mimo jiné mobilních telefonů.

Skupina rovněž pokračovala v podpoře inovací týkajících se nových, dynamicky se rozvíjejících segmentů v oboru spotřebitelského financování, což dokládá úspěch P2P platformy Zonky, která v ČR vyrostla ze start-upu do pozice nejúspěšnějšího účastníka tohoto trhu a doposud zprostředkovala půjčky v celkové výši 4,5 miliardy korun.

Koncem roku 2018 zaměstnávala skupina 125 tisíc lidí.

Finanční služby a bankovníctví

Air Bank

Hlavní ekonomické ukazatele

v mil. EUR	2018	2017
Podíl skupiny PPF	91,12 %	88,62 %
Čistý zisk	56	23
Aktiva celkem	4 364	3 840
Vlastní kapitál	301	241
Počet zaměstnanců	778	767

Air Bank je retailovou bankou nové generace. Od svého startu v listopadu 2011 konkuruje tradičním bankám jednoduchými a inovativními službami a přátelským přístupem ke klientům. Skupina PPF drží v Air Bank podíl 91,12 procenta.

V roce 2018 dosáhla banka čistého zisku 1,4 miliardy korun při provozních nákladech 1,5 miliardy korun a výnosech 3,2 miliardy korun. Celková bilanční suma dosáhla 112,3 miliardy korun. Meziročně se zvýšila o 15 procent. Tím se Air Bank na českém trhu řadí mezi středně velké finanční domy. Vlastní kapitál banky se zvýšil o 26 procent na 7,7 miliardy korun. Celkový zisk meziročně vzrostl o 139 procent. Bance se i v roce 2018 dařilo získávat nové klienty, zvyšovat objem poskytnutých úvěrů a celkově navyšovat příjmy z běžného retailového bankovníctví. Do ročního zisku se pozitivně promítly také jednorázové dividendové příjmy z dceřiných společností banky.

Na konci roku 2018, sedm let po svém startu, měla Air Bank 673 tisíc zákazníků, 778 zaměstnanců a nabízela své služby ve 35 pobočkách v největších městech České republiky. Za poslední rok přibylo Air Bank 76 tisíc nových zákazníků, což představuje meziroční růst o 13 procent. V loňském roce obdržela Air Bank i řadu ocenění, například získala druhé místo jako Klienty nejprívětivější banka roku a dvě bronzové příčky jako Banka zákazníků a Banka roku 2018. Půjčka od Air Bank stejně jako v předchozím roce zvítězila v Indexu odpovědného úvěrování, který analyzovala společnost Člověk v tísni.

Vklady na běžných a spořicíh účtech se za rok 2018 zvýšily o 14 procent na 102,1 miliardy korun. Poskytnuté úvěry vzrostly o 19 procent na 46,3 miliardy korun.

Banka i v uplynulém roce investovala do výstavby nových bankomatů, jejichž snadnější dostupnost byla podle průzkumů spokojenosti hlavním přáním zákazníků. Na konci roku 2018 měla Air Bank 365 bankomatů.

V roce 2018 nabídla zákazníkům platby mobilem, kontokorent, půjčku v mobilu nebo službu Odměny za placení.

Jméno **Kateřina Jirásková**

Datum **24. dubna 2019**

Lokace **Amsterdam**

Nizozemsko





Finanční služby a bankovníctví

PPF banka

Hlavní ekonomické ukazatele

v mil. EUR	2018	2017
Podíl skupiny PPF	92,96 %	92,96 %
Čistý zisk	85,9	57,8
Aktiva celkem	9 150	9 122
Vlastní kapitál	452	397
Počet zaměstnanců	248	238

Do dalších let vstupuje PPF banka jako nadprůměrně zisková a zároveň kapitálově dobře vybavená – navíc při zachování efektivního hospodaření, když v roce 2018 podíl všeobecných správních nákladů na provozních výnosech dosáhl pouze 24,7 procenta.

PPF banka nabízí všechny bankovní a finanční služby především pro firmy a municipality. Specializuje se na obchodování na finančních a kapitálových trzích. Poskytuje také služby v oblasti projektového, exportního a akvizitního financování. Pro ostatní firmy ze skupiny PPF provádí mezinárodní platební operace, zajišťování (hedging) nebo obstarává financování jejich projektů na kapitálových trzích. PPF banka hraje klíčovou roli treasury banky skupiny PPF.

V roce 2018 dosáhla PPF banka historicky nejvyššího čistého zisku ve výši 2,2 miliardy korun. Její bilanční suma mírně vzrostla na 235 miliard korun. Objem poskytnutých úvěrů se zvýšil o 3,6 procenta a přesáhl 34 miliard korun. Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) v roce 2018 činila 23,2 procenta. Na dani z příjmů zaplatila PPF banka v roce 2018 487 milionů korun. Vysoká ziskovost PPF banky umožnila v roce 2018 předčasně splatit podřízené dluhopisy v objemu 1,4 mld. Kč, a přesto dosáhnout nárůstu celkové kapitálové přiměřenosti na 16,26 procenta.

PPF banka v roce 2018 nadále vystupovala jako tvůrce trhu pro české státní dluhopisy. V hodnocení primárních dealerů, které sestavuje Ministerstvo financí ČR, se PPF banka opět dostala v celkovém hodnocení na první místo mezi všemi primárními dealery. Navíc byla Ministerstvem financí oceněna jako nejlepší primární dealer s cizoměnovými spotovými operacemi. PPF banka významně podpořila expanzi skupiny Home Credit v Asii a USA.

Finanční služby a bankovníctví

ClearBank

ClearBank je po 250 letech první novou clearingovou (zúčtovací) bankou založenou ve Velké Británii. Do jejího vzniku v roce 2017 poskytovaly ve Spojeném království clearingové služby jen čtyři staré, tradiční zavedené clearingové banky. Cílem ClearBank, v níž má skupina PPF podíl, je rozšířit a oživit tuto poměrně strnulou branži, která trpí nedostatkem dynamiky, pomalým rozvojem nových služeb ve financích a informačních technologiích. Od své konkurence se chce odlišit právě pružností a využíváním nejmodernějších technologií, což by mělo přinést zákazníkům větší komfort a možnost provádět transakce bez časového omezení, čtyřicet hodin denně, sedm dní v týdnu.

ClearBank má plnou bankovní licenci pro Velkou Británii. Podléhá regulaci centrální banky Bank of England a dohledových orgánů Financial Conduct Authority (Úřad pro finanční etiku), Payment Services Regulator (Regulační orgán pro platební služby) a Prudential Regulation Authority (Úřad pro obezřetnostní regulaci). ClearBank má všechny své finanční prostředky vedené na účtech u Bank of England. Je jedinou bankou, která se stala účastníkem všech britských platebních systémů. Je také členem mezibankovní sítě SWIFT i předních elektronických platebních platform včetně karetních systémů MasterCard, Visa, American Express, Discover/ Diners a JCB. Jako první clearingová banka ve Velké Británii disponuje cíleně vybudovaným integrovaným systémem základních bankovních technologií a aplikačním programovým rozhraním (API) vyvinutým v souladu s normou ISO 20022.

Svoji základní bankovní platformu může nabízet kterékoli jiné finanční instituci a neomezeně ji přizpůsobovat na míru potřebám svých klientů. ClearBank provozuje své inovativní technologie v rámci cloudové služby Microsoft Azure a těží z výhod špičkového kybernetického zabezpečení.

Ladislav Chvátal

předseda dozorčí rady, PPF banka
předseda dozorčí rady, Škoda Transportation
ředitel pro řízení strategických projektů



Strojírenství

Škoda Transportation

Hlavní ekonomické ukazatele

mil. EUR	2018	2017
Aktiva celkem	903	925
Tržby	459	447
EBITDA	29	58
Zisk	13	10
R&D náklady	35	37
Počet zaměstnanců	3 818	3 903

Škoda Transportation je jednou z významných evropských společností v oboru dopravního strojírenství. S jejími výrobky se lidé setkávají již 160 let a jen málokterá značka proslavila Českou republiku ve světě tak jako právě plzeňská Škoda. Díky vysokým investicím do vlastního vývoje společnost v současnosti vyrábí velké portfolio moderních dopravních prostředků, které si úspěšně nacházejí své místo na náročných světových trzích. Zásadní změnu ve fungování firmy v loňském roce představovalo dokončení transakce prodeje 100 % akcií společnosti Škoda Transportation novému akcionáři, skupině PPF.

Produkty Škody Transportation využívají elektrickou trakci, jedná se tedy o ekologicky šetrné výrobky, plnící náročné požadavky třetího tisíciletí. Firma vyrábí především nízko-podlažní tramvaje, elektrické vlakové jednotky, elektrické lokomotivy, elektrobusy, trolejbusy, soupravy metra, trakční motory či kompletní pohony pro dopravní systémy.

Škoda Transportation má několik dceřiných společností nebo společných podniků nejen v České republice, ale i v Maďarsku, Rusku, Finsku a Německu. V loňském roce se skupina Škoda Transportation stala 100% vlastníkem jediného skandinávského výrobce kolejových vozidel ve Finsku, společnosti Škoda Transtech.

Díky špičkové práci více než sedmi set konstruktérů, projektantů a designérů a stovkám milionů korun ročně investovaným do výzkumu a vývoje vlastních vozidel a výrobků může Škoda Transportation přicházet pravidelně na trh s novými a moderními produkty, které splňují nejnovější bezpečnostní normy. Se svými výrobky se Škoda loni úspěšně prezentovala na prestižním zahraničním veletrhu Innotrans v Berlíně.

V roce 2018 došlo k téměř dvojnásobnému nárůstu počtu vyrobených trolejbusů a elektrobusů. Tato moderní ekologická vozidla byla dodána například do Budapešti, Žiliny, rumunského Galati, bulharského Plevenu, litevského Vilnius, ale také do několika českých měst, například do Ostravy, Plzně nebo Českých Budějovic.

Škoda Transportation rovněž zakončila dodávku tramvají pro turecké město Eskişehir a pokračovala ve výrobě tramvají ForCity pro Prahu, německý Chemnitz, finské Helsinky a vlákových souprav včetně lokomotiv pro Deutsche Bahn. Firma dodávala i soupravy metra pro ruský Petrohrad a na konci roku 2018 dodala Českým drahám devět jednopodlažních elektrických jednotek RegioPanter, které v současnosti zajišťují provoz v Plzeňském kraji.

V roce 2018 uzavřela skupina Škoda Transportation několik významných kontraktů. Mezi ně patří především největší exportní tramvajová zakázka v historii společnosti, v jejímž rámci společnost dodá osmdesát tramvají ForCity Smart pro německá města Mannheim, Ludwigshafen a Heidelberg. Dále skupina Škoda Transportation dodá nové tramvaje pro Ostravu a Plzeň, ale také do Finska. Společnost v roce 2018 uzavřela v konsorciu Siemens-Škoda smlouvu na dodávku osobních vozů pro České dráhy a smlouvu na dodávku elektrických jednotek pro slovenskou ŽSSK.



Jméno **Ladislav Chvátal**

Datum **16. dubna 2019**

Lokace **Praha**

Česká republika



Lubomír

Král

člen představenstva, PPF a.s.
ředitel právního oddělení



Telekomunikace

PPF Arena 1

Hlavní ekonomické ukazatele (konsolidované)

v mil. EUR	2018	2017
Aktiva celkem	7 566	4 286
Výnosy	2 415	1 826
EBITDA	940	704
Čistý zisk	233	264
Počet zaměstnanců	12 027	6 805

PPF Arena 1 B.V. je významnou součástí skupiny PPF, která zastřešuje investice v oblasti telekomunikací (CETIN, O2 Czech Republic, Telenor CEE).

PPF Arena 1 podniká prostřednictvím 7 společností v 6 zemích střední a východní Evropy, a je tak středně velkou telekomunikační skupinou. Skupina má v regionu strategickou tržní pozici a úspěšně soutěží se skupinami Deutsche Telekom a Telekom Austria. Její velikost a geografická diverzifikace pomáhají chránit profitabilitu v případě nepříznivých místních trendů. K provozní efektivitě přispívá výměna zkušeností mezi provozními společnostmi. Investice do inovací a technologií jsou aplikovány napříč trhy, kde skupina působí, což přispívá k vysoké kvalitě služeb a k úsporám z rozsahu.

O2 Czech Republic a O2 Slovakia mají vlastní vedení, obchodní a finanční strategie a politiky; pro skupinu PPF je O2 pouze finanční investicí.



Jméno **Lubomír Král**

Datum **8. dubna 2019**

Lokace **Praha**

Česká republika



Telekomunikace

CETIN

(Česká telekomunikační infrastruktura)

Hlavní ekonomické ukazatele (konsolidované)

v mil. EUR	2018	2017
Aktiva celkem	2 171	2 145
Výnosy	773	796
EBITDA	295	298
Zisk	99	103
Počet zaměstnanců	1 890	1 530

Společnost CETIN vznikla odštěpením od telekomunikační společnosti O2 Czech Republic dne 1. června 2015. Je nezávislou infrastrukturní velkoobchodní společností. Jejími klienty jsou telekomunikační operátoři a firmy nabízející internetové připojení. Ti přes infrastrukturu CETIN poskytují služby koncovým zákazníkům.

CETIN je technologickou společností udávající trendy ve svém oboru, která masivně investuje do nových sítí. V České republice nabízí především služby infrastruktury mobilních sítí, pevných sítí, datové služby pro firemní sítě a pronájem datových center.

CETIN vlastní a provozuje největší síť elektronických komunikací na území České republiky. Její telekomunikační síť pokrývá 99,7 procenta populace přes pevné technologie a soubor mobilních technologií. Ty šíří více než šest tisíc základnových stanic. CETIN se podílí na projektu sdílení sítí a poskytuje svou mobilní infrastrukturu operátorům O2 a T-Mobile. V roce 2018 uvedl do provozu 113 nových LTE stanic, které využívají oba operátoři. Projekt sdílení sítí byl tak v roce 2018 dokončen. V roce 2018 byla v síti LTE dokončena výstavba druhé kapacitní vrstvy v celém Brně, jednalo se o 220 lokalit, v Praze byla tato vrstva posílena již v roce 2017. Mimo Prahu a Brno dosáhl počet lokalit s druhou kapacitní vrstvou počtu 833. Celoplošnou síť CETIN tvoří 20 milionů párů metalických kabelů a 43 tisíc kilometrů optických kabelů. Jejich délka se díky rozsáhlým investicím do programu FTTC (Fiber to the Cabinet) a FTTH (Fiber to the Home) stále rozšiřuje. V roce 2018 firma postavila 1 469 FTTC uličních rozvaděčů. Díky nim se výrazně zrychlilo připojení 1 745 tisíc domácností. Více než 1 633 tisíc

domácností se může k síti CETIN připojit rychlostí vyšší než 100 Mbit/s. Průměrná dostupná rychlost připojení k internetu se díky tomu v průběhu roku 2018 v síti CETIN zvýšila z 52 Mbit/s na 67 Mbit/s, tedy o celých 25 %.

CETIN nabízí mezinárodní služby pro domácí i zahraniční zákazníky. V zahraničí firma přes síťové fyzické uzly (POP) působí v Londýně, Vídni, Bratislavě, Frankfurtu a Hongkongu. Poskytuje také komplexní mezinárodní hlasové a datové služby pro více než dvě stovky zákazníků po celém světě. Služby mezinárodního přenosu tvoří především hlasový provoz pro mezinárodní operátory. Tyto služby přinášejí značné výnosy s velmi nízkou marží. Vyžadují ale zároveň jen velmi nízké provozní náklady.

Telekomunikace

O2 Czech Republic*

Hlavní ekonomické ukazatele (konsolidované)

v mil. EUR	2018	2017
Výnosy	1 481	1 432
EBITDA	435	399
Aktiva celkem	1 405	1 364
Čistý zisk	212	212
Vlastní kapitál	592	606

Společnost O2 CZ je největším integrovaným poskytovatelem telekomunikačních služeb na českém trhu. Hlasové, internetové a datové služby poskytuje zákazníkům všech segmentů od domácností přes malé a střední firmy až po velké korporace. Se svou službou O2 TV je největším provozovatelem internetového televizního vysílání v Česku. Významné postavení rovněž zaujímá O2 v segmentu služeb pro státní správu. Společnost patří k největším hráčům v oblasti hostingových a cloudových služeb, stejně jako v oblasti řízených služeb (managed services).

Na Slovensku nabízí O2 Slovakia mobilní služby pro rezidentní zákazníky a zákazníky z řad menších a středních firem. Od roku 2017 poskytuje bezdrátový internet a digitální televizi O2 TV.

Kromě neustálého zlepšování kvality mobilní i fixní sítě se společnost v průběhu roku 2018 soustředila především na úpravu a zlepšení tarifní nabídky a na zvýhodněné nabídky chytrých telefonů s podporou LTE.

Společnost O2 CZ nadále nabízela skupinové balíčky O2 Spolu, které přinášejí flexibilní kombinaci služeb, a představila novou tarifní řadu O2 Data. V květnu představila společnost novou roamingovou nabídku, v červnu pak nabídla nový tarif pevného připojení, který umožňuje rychlost stahování dat až 250 Mbit/s a odesílání dat až 25 Mbit/s. Na podzim zvýšila dostupné rychlosti internetu pro 1,5 milionu domácností připojených prostřednictvím pevných linek a zákazníkům mimo dosah rychlého připojení přes kabel začala nabízet

novou generaci bezdrátového 5G internetu na doma na frekvenci 3,7 GHz s rychlostí až 100 Mbit/s. Společnost se nadále soustředila na zlepšení funkcí zařízení O2 Smart Box, které kombinuje vysoce výkonný DSL modem, kvalitní Wi-Fi router a zároveň centrum chytré domácnosti.

O2 TV je největším provozovatelem internetového televizního vysílání v Česku. Pro zákazníky nakoupila společnost několik exkluzivních vysílacích práv, pokud jde o nejoblíbenější sporty. Prestižní fotbalovou Ligu mistrů UEFA bude exkluzivně nabízet od roku 2018 do roku 2021. Od sezony 2018/2019 do roku 2023 uvidí všechny zápasy hokejové Tipsport extraligy včetně play off pouze diváci O2 TV. Díky nové smlouvě nabídne O2 TV v následujících čtyřech letech poprvé v historii exkluzivně všechny zápasy 1. české fotbalové Fortuna ligy. Až do roku 2021 má společnost exkluzivní vysílací práva také na basketbalovou Euroligu. O2 CZ se věnovala také tvorbě vlastního obsahu.

Společnost reagovala na neustále se zvyšující poptávku firem po uchování dat a otevřela další datové centrum v pražských Stodůlkách. Firemním zákazníkům nabízí prvotřídní technické zázemí ve špičkově zabezpečeném prostoru datového centra, které je postaveno dle mezinárodních specifikací Tier III.

V říjnu 2018 dokončila O2 CZ realizaci nejdůležitější fáze svého komplexního transformačního programu Simple Online Company. Jednotné online rozhraní umožní vývoj nových jednoduchých a pro zákazníky srozumitelných produktů a služeb a jejich rychlejší uvedení na trh. Pro zaměstnance představuje kvalitní nástroj pro prodej i péči nejen v prodejnách, ale i v call centrech a v přímém kontaktu se zákazníky.

Vzhledem k tomu, že se trendy v telekomunikačním odvětví významně mění, zaměřuje se O2 rovněž na vývoj a nabídku jiných než tradičních telekomunikačních služeb. K nim patří zejména finanční služby, jako pojištění zařízení, cestovní pojištění a řešení elektronické evidence tržeb.

*Z pohledu skupiny PPF jde o finanční investici.

Skupina nezasahuje do obchodního vedení společnosti.

Telekomunikace

Telenor CEE

V roce 2018 se skupina PPF dohodla se společností Telenor na odkupu jejích aktiv ve střední a východní Evropě. Po obdržení nezbytných regulatorních souhlasů byla transakce vypořádána na konci července 2018. Výsledkem transakce bylo, že skupina PPF získala 100 % dosavadních aktiv Telenoru v Maďarsku, Bulharsku, Černé Hoře a Srbsku. Transakce se stala největší svého druhu v regionu od roku 2011.

V návaznosti na tuto transakci uskutečnila skupina PPF řadu změn ve vedení získaných aktiv Telenoru, mimo jiné jmenovala do čela některých operátorů nové generální ředitele.

Telenor působil v zemích střední a východní Evropy více než 25 let. Na maďarský trh firma vstoupila v roce 1994, kdy začala provozovat tamního operátora Pannon. V roce 1996 se aktivity Telenoru rozšířily do Černé Hory, a to akvizicí operátora Mobi 063, a za dalších 10 let firma expandovala do Srbska. V roce 2013 Telenor vstoupil na bulharský trh, když koupil operátora Globul.

Ke konci roku 2018 měl Telenor v uvedených zemích téměř 9,3 milionu zákazníků a zaměstnával přibližně 4900 lidí.

Na všech trzích zemí střední a východní Evropy, kde působí, patří společnosti se značkou Telenor k lídrům ve svém odvětví podle výše tržeb. V Bulharsku, Srbsku a Černé Hoře je Telenor jedničkou na trhu, v Maďarsku dvojkou.

Operátoři pod značkou Telenor nabízejí zákazníkům špičkové telekomunikační služby prostřednictvím moderních a dobře řízených sítí.

V souladu se svou dlouhodobou strategií v zemích střední a východní Evropy podporují tito operátoři širokou škálu dobročinných a veřejně prospěšných iniciativ. Digitální gramotnost a bezpečný internet patří k pilířům vzájemně výhodné spolupráce Telenoru s občanskou společností v uvedených zemích.

Nemovitosti

PPF Real Estate Holding

Hlavní ekonomické ukazatele (konsolidované)

v mil. EUR	2018	2017
Podíl skupiny PPF	100 %	100 %
Aktiva celkem (tržní ocenění)	2 007	1 840
Vlastní kapitál celkem	713	430
Počet zaměstnanců	301	291

PPF Real Estate Holding je významným investorem a developerem v oboru nemovitostí. Spravuje portfolio nemovitostí skupiny PPF. Podniká v Nizozemsku, České republice, Rusku, Německu, Velké Británii a v dalších evropských zemích.

V roce 2018 pokračovala společnost v aktivní konsolidaci portfolia svých nemovitostí, a to prodejem řady menších neprofilových projektů jiným investorům a důrazem na dlouhodobou stabilizaci aktiv na všech trzích.

PPF Real Estate Holding aktivně vyhodnocoval řadu akvizičních příležitostí v zemích, kde už podniká, ale také na nových trzích. Společnost úspěšně dokončila celkem tři akviziční transakce, jednu ve Velké Británii, jednu v Rusku a jednu v Rumunsku. Další dohoda o významné akvizici v Rusku byla podepsána koncem roku 2018 s termínem vypořádání transakce v prvním pololetí roku 2019. Další akvizice jsou ve stadiu pokročilých jednání.

Realitní investice skupiny PPF v Nizozemsku tvoří osm administrativních budov a jedno obchodní centrum, včetně budovy, která prošla kompletní renovací v letech 2016–2018 a nyní nabízí 13 tisíc metrů čtverečních zbrusu nových, moderních kancelářských prostor. Dohromady nabízejí tato aktiva k pronájmu plochu přes 160 tisíc metrů čtverečních. Nemovitosti se nacházejí v prestižních lokalitách, jako například Millennium Tower v Rotterdamu. Tato místa jsou na nizozemském trhu – s velmi silnou konkurencí – atraktivní pro vysoce bonitní zájemce.

V Rusku nabízí PPF Real Estate k pronájmu kanceláře, obchodní centra a logistické areály, které buď plně vlastní, nebo spoluvlastní s dalšími významnými investory, jako je například Hines Russia & Poland Fund. Společně s Hines

vlastní PPF kancelářské budovy v populárním moskevském centru Metropolis, na cestě z letiště Šeremetjevo do centra Moskvy. V roce 2018 společnost získala do svého portfolia třetí kancelářskou budovu v rámci tohoto komplexu.

Holding vlastní a provozuje velké obchodní centrum ve městě Astrachaň na jihu Ruska s celkovou plochou přes 36 tisíc metrů čtverečních.

V projektu Comcity na území takzvané Nové Moskvy, v blízkosti hlavního silničního okruhu, provozuje Holding první fázi velkého kancelářského parku, kde je k pronájmu 107,5 tisíce metrů čtverečních – pro kanceláře především telekomunikačních a IT firem. V Comcity bylo ke konci loňského roku pronajato více než 90 procent prostor. Koncepte Comcity, kde by celkově mělo být pro zákazníky připraveno až 430 tisíc metrů čtverečních, zahrnuje také zelené odpadkové zóny a velkou obchodní galerii, jejíž součástí jsou supermarket, restaurace, kavárny a fitness centrum.

Ve spolupráci s dlouholetým partnerem Radius Group se PPF Real Estate podílí na rozvoji jednoho z největších logistických parků v jižní části širšího moskevského regionu. South Gate Industrial Park leží na 144 hektarech a s celkovou kapacitou 653 tisíc metrů čtverečních patří ke špičkám ve svém segmentu. V roce 2016 Radius Group úspěšně dokončila distribuční centrum o rozloze 100 tisíc metrů čtverečních pro významnou francouzskou maloobchodní firmu v oboru hobbymarketů. Bylo postavené přesně na míru klientovi. Díky svým zkušenostem se stavbami na míru klientům pak získala společnost nový kontrakt na projekt i realizaci podobného distribučního centra pro další francouzskou maloobchodní firmu o rozloze 120 tisíc metrů čtverečních. Centrum bylo úspěšně zprovozněno ve druhé polovině roku 2018 na pozemku přes cestu od současného umístění logistického parku South Gate.

V roce 2018 PPF Real Estate vstoupila na trh kancelářských nemovitostí ve Velké Británii, a to koupí významného objektu ve světoznámé obchodní čtvrti Canary Wharf na východě Londýna. Devítipatrová budova na břehu Temže nabízí přes 20 tisíc metrů čtverečních kancelářských a obchodních prostor. Společnost rovněž vlastní a pronajímá v Londýně dva domy z viktoriánské éry v ulici Bishopswood Road. Úspěšně

pokračuje development dalšího domu v blízkosti prvních dvou s plánovaným dokončením v první polovině roku 2019. Domy se modernizují pro bydlení na úrovni 21. století a každý z nich má zhruba 1 000 metrů čtverečních obytné plochy.

Projekt ArtGen v Praze nabízí ve dvou budovách přibližně 26 tisíc metrů čtverečních moderních kancelářských a obchodních ploch. Od uvedení budov do provozu se podařilo ke konci roku 2018 úspěšně obsadit přes 95 procent plochy. Projekt ArtGen je příkladem přeměny původně průmyslové čtvrti Prahy v moderní administrativní, maloobchodní a rezidenční lokalitu.

Další kancelářská budova (v Kateřinské ulici v centru Prahy) s nabídkou 8 tisíc metrů čtverečních zaznamenala výrazný posun od 15 procent obsazení v době akvizice v září 2016 na současných více než 95 procent.

Portfolio nemovitostí PPF Real Estate v Německu tvoří tři kancelářské budovy s plochou 43 tisíc metrů čtverečních v centru Berlína a v regionech Monheim/Düsseldorf a Langen/Frankfurt. Všechny tři mají významné a prestižní nájemce a vysokou míru obsazenosti.

Společnost rozšířila své mezinárodní portfolio v říjnu 2016 akvizicí kancelářské budovy o rozloze 18 tisíc metrů čtverečních v centru rumunského hlavního města Bukurešti. Centrum Metropolis tvoří komplex moderních kanceláří vybudovaných kolem zachovalé historické budovy tiskárny z roku 1919. Prostory byly zrekonstruovány podle standardů třídy A. Jsou dobrým příkladem souladu moderního a klasického architektonického stylu. V roce 2018 PPF Real Estate koupila další kancelářskou budovu s plochou téměř 15 tisíc metrů čtverečních v centrální obchodní čtvrti Bukurešti. Budova Crystal Tower, dokončená v roce 2011, je jednou ze špičkových výškových budov s osobitým designem, pro který je charakteristická atypicky zakřivená dvojitá skleněná fasáda.

Pojišťovnictví

PPF Life Insurance

Hlavní ekonomické ukazatele

v mil. EUR	2018	2017
Podíl skupiny PPF	100 %	100 %
Hrubé předepsané pojistné	49,2	49,1
Hospodářský výsledek po zdanění	2,4	4,9
Počet zaměstnanců	709	616

Již více než 16 let patří životní pojišťovna skupiny PPF k nejvýznamnějším společnostem ve svém segmentu pojišťovacího trhu v Rusku, což potvrzují také výsledky společnosti dosažené v roce 2018.

Celkový objem předepsaného pojistného se meziročně zvýšil o 13 % a dosáhl 3 641 milionů rublů, především díky efektivní činnosti pobočkové (agenturní) sítě pojišťovny po celém území Ruska. Objem nového byznysu vzrostl meziročně o 17 %; ve finančním vyjádření jde o 1 015 milionů rublů předepsaného pojistného na základě smluv uzavřených v roce 2018.

V roce 2018 společnost otevřela 20 nových poboček v 15 regionech (16 městech) Ruska, přičemž celkový počet agentů pojišťovny vzrostl o 23 %.

V porovnání s rokem 2017 vzrostl počet pojistných smluv uzavřených klienty pojišťovny o 46 %.

V roce 2018 společnost uvedla na trh hned čtyři nové pojistné produkty, mezi něž patří také dlouhodobý program, který přispívá ke zvýšení budoucích příjmů klientů po dosažení důchodového věku.

Ačkoli PPF Life Insurance v roce 2018 významně investovala, zejména do rozvoje agenturní sítě, společnost dosáhla čistého zisku ve výši 175 milionů rublů. Rok 2018 byl tedy pro firmu velmi úspěšný především z hlediska rozvoje a další expanze.

Klienti PPF Life Insurance jsou si jistí stabilitou a perspektivním vývojem společnosti na ruském trhu, neboť již po dobu 6 let potvrzuje vysokou úroveň její finanční spolehlivosti domácí ratingová agentura RAEX (rating ruAA).

Biotechnologie

SOTIO

SOTIO je mezinárodní biotechnologická společnost zaměřující se na výzkum a vývoj nových léčebných postupů v oblasti onkologie a autoimunitních onemocnění. Firma, která zaměstnává více než 300 odborníků, je součástí skupiny PPF od roku 2012. Hlavní sídlo má v Praze a působí v Evropě, USA, Číně a v Rusku.

SOTIO buduje diverzifikované portfolio v oblasti biotechnologií založené na vlastním výzkumu a vývoji, na spolupráci s partnery, licenčních dohodách, investicích, fúzích a akvizicích. Nejrozvinutějším projektem je vlastní platforma aktivní buněčné imunoterapie (ACI) na bázi dendritických buněk. SOTIO ověřuje bezpečnost a účinnost svých produktů DCVAC v rámci řady klinických hodnocení fáze I až III.

Je to poprvé v historii, kdy do fáze III klinického vývoje vstoupila firma z České republiky. Od roku 2012 zahájilo SOTIO realizaci dvanácti klinických studií v Evropě a USA, zaměřených na pacienty s nádorovým onemocněním vaječnicků, plic a prostaty. Několik dalších klinických studií je ve stadiu přípravy. Společnost realizuje také několik výzkumných projektů s předními čínskými nemocnicemi.

Díky pozitivním výsledkům z klinických studií zaměřených na pacientky s nádorovým onemocněním vaječnicků, které byly loni i letos prezentovány na nejprestižnějších světových onkologických kongresech, rozhodlo SOTIO o realizaci klinického hodnocení fáze III. Zařazování pacientek do této velké mezinárodní studie je plánováno na přelom let 2019 a 2020.

SOTIO také hledá ke spolupráci další firmy a instituce vyvíjející nadějně léčebné onkologické postupy. Spolu se sesterskou firmou Accord Research zastřešuje preklinický a klinický vývoj i pro další biotechnologické firmy, které jsou majetkově nebo smluvně navázány na skupinu PPF či SOTIO. V současnosti se jedná o francouzskou společnost Cytune Pharma, německou Lead Discovery Center a švýcarská NBE-Therapeutics. Tuto trojici doplňuje správa investice skupiny PPF do švýcarské firmy Cellestia Biotech. Ve spolupráci s těmito partnerskými firmami a v rámci svého vlastního vědeckého výzkumu SOTIO realizuje několik projektů v preklinickém stadiu s cílem posunout v nejbližší době jejich vývoj do fáze I klinického vývoje.

Klíčová studie fáze I/Ib, která bude vyhodnocovat bezpečnost a předběžnou účinnost přípravku SO-C101 firmy Cytune u pacientů s pokročilým nádorovým onemocněním, byla zahájena v létě 2019 v prestižních specializovaných medicínských centrech Goustone Roussy Institute of Oncology (Francie), Vall d'Hebron (Španělsko) a na amerických pracovištích Yale Cancer Center a MD Anderson Cancer Center.

Firma rozvíjí a financuje vlastní vědecký výzkum, svého druhu největší v České republice. Uvádí do praxe výsledky práce českých vědců, kteří pracují i na výzkumu nových metod léčby dalších závažných onkologických a autoimunitních onemocnění.

Společnost SOTIO má vlastní kapacity potřebné pro výzkum, klinický vývoj a uvedení produktů na trh. Firma vybudovala výrobní a výzkumné prostory v pražských Holešovicích, které patří k nejmodernějším a největším svého druhu v Evropě. Tyto superčisté laboratoře splňují nejpřísnější nároky na sterilní výrobu léčivých přípravků používaných v buněčné terapii. Obdobné laboratoře společnost provozuje rovněž v čínském Pekingu.



Radek Špíšek

generální ředitel
SOTIO



Jméno **Radek Špíšek**

Datum **28. března 2019**

Lokace **Praha**

Česká republika





Ostatní aktiva

Mall Group

Mall Group je největší e-commerce skupina střední a východní Evropy, jejíž portfolio kombinuje čtyři hlavní oblasti: tradiční e-commerce, online prodej potravin, internetovou televizi a finanční služby pro internetové nakupování. Působí v sedmi zemích a s více než dvěma tisíci zaměstnanci nabízí své služby 90 milionům obyvatel střední a východní Evropy. Během roku 2018 doručila svým zákazníkům více než 7,1 milionu objednávek. Strategií Mall Group je vytvořit kolem samotného nákupu celou platformu rozšiřujících služeb a funkcí, aby se stala synonymem pro e-commerce skupinu 21. století.

Internetová nákupní galerie proto spustila loni internetovou televizi Mall.tv, jejímž prostřednictvím svým zákazníkům nabízí také zábavu. Dalším krokem, který rozšiřuje skupinový záběr, je spuštění vlastní finanční služby. Mall Pay se stala nejnovější entitou skupiny, do které kapitálově vstoupila ČSOB.

Vlastníky Mall Group jsou skupina PPF se 40 procenty, EC Investments se 40 procenty a Rockaway s 20 procenty, která má manažerskou kontrolu celé skupiny.

Ostatní aktiva

Heureka

Heureka je největším cenovým srovnávačem ve střední a východní Evropě. Do Heureka Group patří kromě české a slovenské Heureka také maďarské Árukereső.hu, rumunské Compari.ro, bulharské Pazaruvaj.com, slovinské Ceneje.si, chorvatské Jeftinije.hr, srbské Idealno.rs a bosenská Idealno.ba. Vlastníky společnosti jsou skupina PPF se 40 procenty, EC Investments se 40 procenty a Rockaway s 20 procenty, která má manažerskou kontrolu celé skupiny.

Ostatní aktiva

O2 arena

O2 arena je jednou z nejmodernějších multifunkčních arén v Evropě. S kapacitou až 20 tisíc míst je největší halou v České republice. Vlastníkem a provozovatelem O2 areny je společnost Bestsport, a.s., ze skupiny PPF.

Rok 2018 byl pro největší českou multifunkční halu vskutku úspěšný – uplynulá sezona se stala druhým nejúspěšnějším rokem O2 areny z pohledu návštěvnosti. Akce navštívilo více než 950 000 lidí.

V roce 2018 patřily mezi nejúspěšnější události v O2 areně koncerty skupin Imagine Dragons, Metallica, Depeche Mode, dvojkonzert Leoše Mareše nebo tři koncerty české skupiny Lucie. Mezi sportovními akcemi se vyjímalo (vítězné české) finále Fed Cupu, mistrovství světa ve florbalu a zejména prosincová premiéra Global Champions Prague PlayOffs. V O2 areně se představili nejlepší jezdci a koně světa při premiéře největší světové události v parkurovém skákání s dotací téměř 12 milionů eur. O2 arena poskytla prostory haly a širokého zázemí, včetně VIP služeb mimořádného rozsahu. Čtyřdenní akci zhlédlo v hledišti 32 tisíc diváků.

Celkem se v průběhu roku 2018 konalo v O2 areně více než 100 akcí včetně neveřejných korporátních eventů. Atraktivní programová skladba kombinující špičkový sport, koncerty a rodinné show dále zvýšila poptávku po pronájmu VIP míst a prostor (klubové patro, prémiová sedadla, skyboxy, partyboxy a eventboxy).

Multifunkční a kongresové centrum O2 Universum, které bude napojeno na O2 arenu, se otevře v září 2019.

Ostatní aktiva

Culture Trip

Culture Trip je globální start-up podnikající v oborech cestovního ruchu, médií a zábavy. Prostřednictvím svých webových stránek i aplikací přináší příběhy, které nabízejí zájemcům o cestování unikátní pohledy a informace o zajímavých místech po celém světě, o jejich kultuře a lidech.

Kreativní a redakční týmy Culture Trip spolupracují s globální sítí přispěvatelů, kteří vytvářejí texty, videa, fotografie, ilustrace i animace.

Cílem Culture Trip je přispívat k plánování cest tak, aby propojovaly cestovatele se světem kolem nich.

Culture Trip v poslední době získal řadu oborových cen díky svému inspirativnímu obsahu a úspěšnému budování značky. Časopis Forbes ho zařadil mezi nejrychleji rostoucí start-upy a aplikace Culture Trip byla společností Apple zvolena jednou z nejlepších ve Velké Británii.

Culture Trip v průběhu roku 2018 zaznamenal výrazný růst. Měsíční počet unikátních návštěvníků jeho stránek dosáhl kolem 20 milionů, počet sledujících na všech platformách jeho sociálních sítí se zvýšil na 8 milionů a aplikace zaznamenaly více než 2 miliony stažení. Video od Culture Trip nasbírala od doby založení firmy přes 2 miliardy zhlédnutí.

V počátcích působení společnosti čítal její tým dvanáct spolupracovníků, zatímco nyní překročil počet zaměstnanců 300. Různorodý kolektiv IT-odborníků, kreativců, datových specialistů, mediálních expertů a marketérů pracuje v kancelářích Culture Trip v Londýně, New Yorku a Tel Avivu.

Culture Trip disponuje také sítí více než 300 externích spolupracovníků, kteří pokrývají desítky míst po celém světě. Redakční týmy společně s těmito přispěvateli vytvářejí inspirující příběhy pro web, aplikace, newsletter a sociální sítě.

Rostoucí tým Culture Trip posílili v poslední době kolegové z Googlu, Facebooku, Expedie, Lonely Planet, Vanity Fair, CNN, Trip Advisoru a BBC.

Významné události ve skupině PPF

2018

leden

Skupina PPF představila nové logo a korporátní identitu.

březen

Skupina PPF se dohodla se společností Telenor na koupi jejích telekomunikačních aktiv ve střední a východní Evropě, konkrétně v Maďarsku, Bulharsku, Černé Hoře a Srbsku. Pro uskutečnění této transakce získala skupina PPF financování syndikovaným úvěrem ve výši 3,025 miliardy eur od konsorcia předních evropských bank: jde o největší syndikovaný úvěr v zemích střední a východní Evropy od roku 2011.

Generálním ředitelem biotechnologické společnosti SOTIO se stal prof. Radek Špíšek.

duben

Po schválení příslušnými antimonopolními orgány dokončila skupina PPF nákup 100 % akcií společnosti Škoda Transportation včetně dalších aktiv souvisejících s její činností.

Skupina PPF investovala další prostředky do rozvoje on-line start-upu Culture Trip.

PPF Real Estate Holding uzavřel transakci, díky které získal 90% podíl ve významném kancelářském objektu v rámci širšího komplexu populárního obchodního centra Metropolis v Moskvě; partnerem skupiny PPF v tomto projektu je americký nemovitostní fond Hines, s nímž spoluvlastní všechny tři budovy v kancelářské části moskevského Metropolisu. PPF Real Estate Holding také získal od fondu Hines významný kancelářský objekt ve světoznámém komplexu Canary Wharf v Londýně.

květen

Skupina PPF koupila 29,04% podíl ve společnosti ČD – Telematika, která je významným tuzemským poskytovatelem velkoobchodních internetových, datových a hlasových služeb a dodavatelem služeb v oblasti správy, údržby a výstavby optických infrastruktur.

červenec

Po obdržení všech schválení od příslušných orgánů a ukončení dalších potřebných procesů dokončila skupina PPF koupi telekomunikačních aktiv společnosti Telenor ve střední a východní Evropě. Uzavřením transakce skupina PPF získala plnou kontrolu nad mobilním operátorem Telenor ve čtyřech zemích. Celková kupní cena transakce byla 2,729 miliardy eur a financování skupina PPF zajistila syndikovaným úvěrem. Transakce se tak stala největší v telekomunikačním sektoru v regionu střední a východní Evropy od roku 2011.

srpen

Skupina PPF dokončila akvizici francouzské firmy Cytune Pharma. Všechny projekty společnosti Cytune Pharma budou dále pokračovat jako součást produktového portfolia firmy SOTIO, která zastřešuje veškeré aktivity PPF v biotechnologickém sektoru a která na procesu akvizice společnosti Cytune Pharma se skupinou PPF úzce spolupracovala.

září

Konsorciem firem CzechToll (součást skupiny PPF) a SkyToll, provozovatele mýta na Slovensku, zvítězilo v tendru Ministerstva dopravy ČR na provoz elektronického mýtného systému v České republice od roku 2020.

listopad

PPF Real Estate Holding dokončil akvizici moderního kancelářského centra Crystal Tower v rumunském hlavním městě Bukurešti.

Skupina PPF podepsala dohodu s ruským zemědělsko-potravinářským holdingem Miratorg o prodeji části aktiv zemědělského holdingu RAV Agro. Transakce se týká třetiny pozemků ve správě RAV Agro v regionu Orel. RAV Agro pokračuje ve svých aktivitách na ruském trhu a soustředí se na region Voroněž.

Martin Schaffer

ředitel společnosti
PPF Advisory (Russia) Limited





2018

prosinec

PPF Group N.V. a Emma Capital, akcionáři Skupiny Home Credit, se dohodly na transakci, v jejímž důsledku získala PPF část akcií v držení Emma Capital. Skupina PPF tak zvýšila svůj podíl v Home Creditu na 91,1 %, zatímco Emma Capital nyní vlastní zbývajících 8,9 %.

2019

leden

Skupina PPF oznámila, že neodkoupí 100% podíl v bulharské mediální společnosti Nova Broadcasting Group z důvodu neschválení transakce bulharským antimonopolním úřadem.

únor

Společnost PPF Real Estate Holding uzavřela transakci s finskou maloobchodní společností Stockmann Group, a získala tak do svého portfolia v Rusku významné obchodní centrum Nevsky v Petrohradě.

Po obdržení všech nezbytných regulatorních souhlasů uzavřela skupina PPF akvizici srbské Telenor Banky; akvizice je součástí dříve dokončené koupě telekomunikačních společností Telenoru v zemích střední a jihovýchodní Evropy.

březen

Společnost PPF Arena 1, která konsoliduje investice skupiny PPF do oblasti telekomunikací, úspěšně upsal sedmileté seniorní zajištěné dluhopisy v objemu 550 milionů eur.

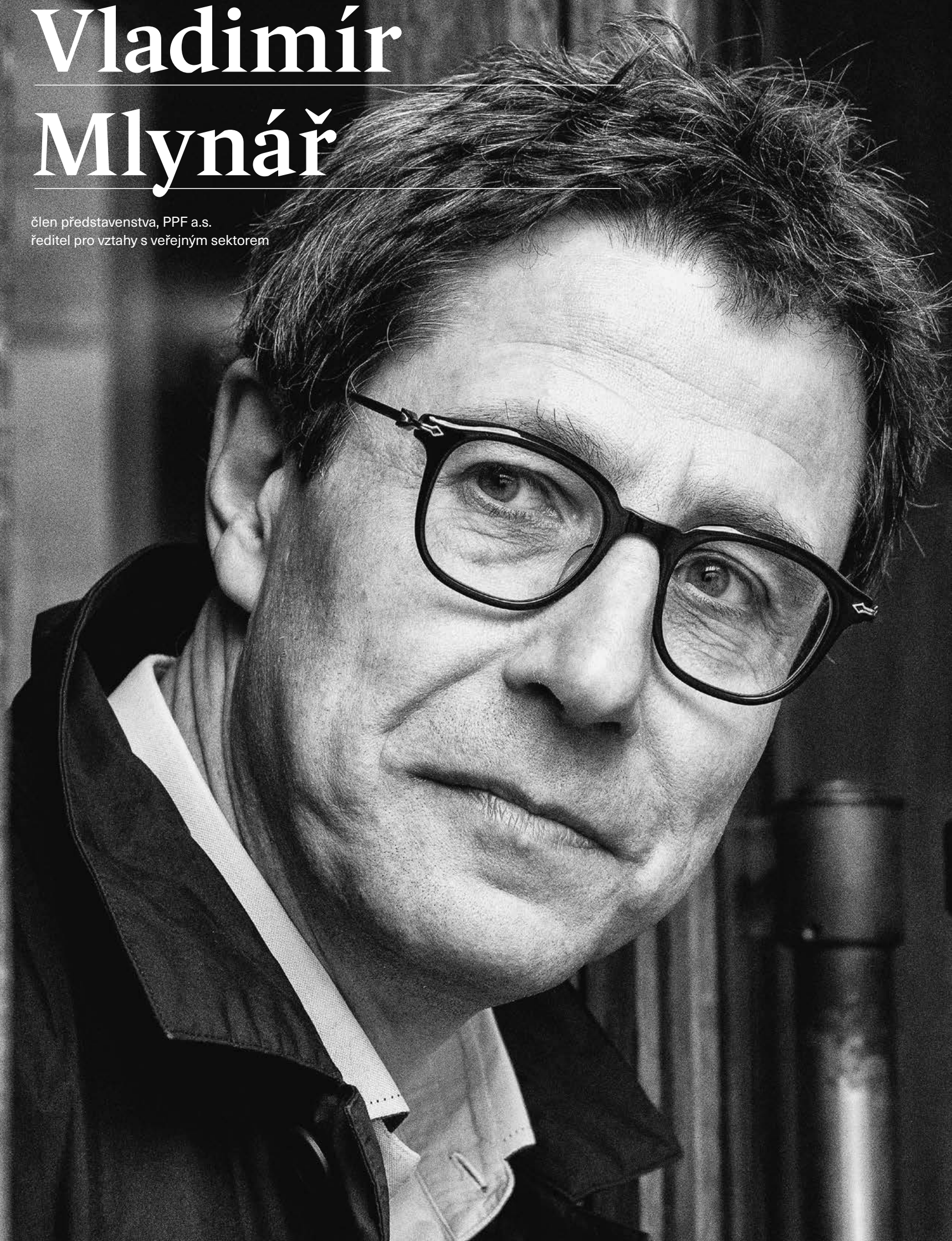


Jméno **Martin Schaffer**
 Datum **18. dubna 2019**
 Lokace **Moskva**
Rusko



Vladimír Mlynář

člen představenstva, PPF a.s.
ředitel pro vztahy s veřejným sektorem



TAM

Jméno **Vladimír Mlynář**
Datum **20. února 2019**
Lokace **Praha**
Česká republika





Společenská odpovědnost a podpora kultury

Aktivity a projekty firemní společenské odpovědnosti (CSR), podporované skupinou PPF, jsou dlouhodobě zaměřeny především do oblasti vzdělávání a rozvoje českého školství, kultury a sportu. V roce 2018 poskytly firmy ze skupiny PPF v ČR dary ve výši 358 milionů korun.

Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION

V roce 2018 směřovala rodinná nadace Renáty a Petra Kellnerových svou pozornost především do tří klíčových projektů v oblasti vzdělávání, zaměřených na rozvoj českého veřejného školství a podporu nadaných žáků a studentů. Jde o sociální stipendia pro studenty osmiletého gymnázia Open Gate, finanční granty projektu Univerzity pro studenty vysokých škol a prostředky pro realizaci projektu Pomáháme školám k úspěchu ve veřejných základních školách v řadě regionů ČR.

Celkem v roce 2018 poskytla Nadace příspěvky organizacím, obcím a jednotlivcům ve výši 89 milionů korun. Od svého založení v roce 2009 přispěla Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION na realizaci společensky prospěšných aktivit částkou přesahující 710 milionů korun.

Sociální stipendia studentům osmiletého gymnázia Open Gate

V akademickém roce 2018/2019 navštěvuje gymnázium 281 studentů. Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION finančně podporuje studium 96 z nich. Na sociální stipendia Nadace v roce 2018 poskytla 40,9 milionu korun. V mezinárodní maturitě IB se absolventi školy řadí mezi nadprůměrně úspěšné. V roce 2018 získalo 42 % maturujících studentů 41 bodů a více, ze 45 možných. Jedna studentka získala dokonce plný počet bodů, což se každoročně povede pouze několika stovkám absolventů z více než 100 tisíc po celém světě. Rovněž svými výsledky z české maturity patří absolventi Open Gate k nejlepším.

Projekt Univerzity

V akademickém roce 2018/2019 rozdělila Nadace mezi 59 vysokoškolských studentů z celé ČR částku 9,2 milionu korun. Díky finančním grantům čeští talentovaní studenti získávají vysokoškolské tituly z nejrůznějších oborů na univerzitách jak v ČR, tak v zahraničí, a to ve Francii, Japonsku, Nizozemsku, USA, Švédsku a Velké Británii, včetně věhlasných Oxfordské či Cambridgeské univerzity. Během devíti let, kdy Nadace podporuje vysokoškolské studenty, získalo prostředky na studium celkem 164 studentů a z nich svá studia na vysněné univerzitě – ať už byla v České republice nebo kdekoli jinde na světě – již dokončilo přes osmdesát mladých lidí.

Projekt Pomáháme školám k úspěchu

Nadace THE KELLNER FAMILY FOUNDATION iniciovala vznik tohoto projektu v roce 2010 a financuje jej. Realizaci projektu zajišťuje samostatná obecně prospěšná společnost Pomáháme školám k úspěchu, kterou pro tyto účely Nadace založila. Projekt je zaměřen na systémové zvyšování kvality vzdělávání na veřejných základních školách. Na jejich podporu v roce 2018 směřovalo 37 milionů korun.

Projekt probíhá pod záštitou Ministerstva školství, mládeže a tělovýchovy ČR. V uplynulém roce Nadace přímo podpořila téměř 800 pedagogů a jejich prostřednictvím více než 8700 žáků na veřejných základních školách. Do projektu je zapojeno 22 škol v 11 krajích České republiky. Díky doprovodným akcím v rámci projektu, jako jsou Festival pedagogické inspirace nebo časopis Kritická gramotnost, získávají užitečné informace další tisíce učitelů a ostatních zájemců o vzdělávání.

Jiří Šmejc

předseda představenstva
Home Credit



Skupina PPF – partner české kultury

V roce 2018 pokračovala skupina PPF v podpoře kulturních projektů, jejichž je dlouhodobým partnerem. Již dvacet let podporuje PPF jako generální partner Letní shakespearovské slavnosti a stejně dlouho trvá spolupráce Skupiny s Žižkovským divadlem Jára Cimrmana. Mezi kulturní události v Praze, na nichž se společnosti Skupiny partnersky podílejí, patří Týden umění či hudební festival Pražské jaro. PPF spolupracuje také s Českou filharmonií.

Dceřiná společnost PPF Art spravuje zřejmě největší soukromou uměleckou sbírku české a slovenské fotografie, která čítá 2 044 děl od 192 autorů. Jsou v ní zastoupeny fotografie například Josefa Sudka, Františka Drtikola, Jaromíra Funkeho, Ivana Pinkavy, Tono Stana a dalších.

Rovněž obstarává soubor 333 výtvarných děl, převážně obrazů a soch, mezi nimiž jsou zastoupena díla Alfonse Muchy, Maxmiliána Pirnera, Jakuba Schikanedera, Ludka Marolda, Mikuláše Medka, Augusta Piepenhagena a ze současných autorů například Ivana Ouhela, Tomáše Císařovského, Petra Nikla, Jana Mertý a dalších.

Společnost také provozuje v Praze významné výstavní prostory, Galerii Václava Špály a Ateliér Josefa Sudka a věnuje se propagaci českého umění v ČR i ve světě. V roce 2018 uspořádala výstavu Sudek, Funke, Drtikol... v Oblastní galerii v Liberci, která přitáhla pozornost široké veřejnosti. Ohlas získala i u odborné veřejnosti v zahraničí a PPF Art jednala o výstavě české a slovenské fotografie například v německém Augsburgu nebo britském Edinburghu.



Jméno **Jiří Šmejč**

Datum **13. května 2019**

Lokace **Praha**

Česká republika



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 jakožto 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 stanici 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 Šmejck 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 Šmejck 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 jedné z nejmodernějších víceúčelových hal v Evropě – O2 areny.

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 (Maďarsko, Srbsko, Černá Hora, Bulharsko).

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

Finanční část



Zpráva nezávislého auditora

pro představenstvo a dozorčí radu společnosti PPF Group N.V.

Výrok

Agregovaná účetní závěrka společnosti PPF Group N.V. za rok končící 31. prosincem 2018 (dále jen „agregovaná účetní závěrka“) vychází z auditované účetní závěrky společnosti PPF Group N.V. za rok končící 31. prosincem 2018.

Podle našeho názoru je přiložená agregovaná účetní závěrka ve všech významných ohledech konzistentní s auditovanou účetní závěrkou v souladu s postupy uvedenými v bodě A.3.

Agregovaná účetní závěrka zahrnuje:

1. seznam zkratk,
2. agregovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2018,
3. následující výkazy za rok končící 31. prosincem 2018: agregovaný výkaz zisku a ztráty, agregovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření a agregované výkazy změn vlastního kapitálu a peněžních toků a
4. přiložené další vysvětlující informace.

Agregovaná účetní závěrka neobsahuje všechny vysvětlující a popisné informace předepsané příslušným rámcem pro přípravu auditované účetní závěrky společnosti. Seznámení s agregovanou účetní závěrkou proto nemůže být náhradou za seznámení s auditovanou účetní závěrkou společnosti PPF Group N.V. a zprávou auditora o ní.

Agregovaná účetní závěrka ani auditovaná účetní závěrka nezohledňují dopady událostí, k nimž došlo po datu zprávy auditora o auditované účetní závěrce ze dne 21. května 2019.

Auditovaná účetní závěrka a naše zpráva auditora o ní

V naší zprávě auditora ze dne 21. května 2019 jsme k auditované účetní závěrce společnosti PPF Group N.V. za rok končící 31. prosincem 2018 vyjádřili výrok bez výhrad.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za agregovanou účetní závěrku

Představenstvo je zodpovědné za sestavení agregované účetní závěrky v souladu s postupy uvedenými v bodě A.3.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví agregované účetní závěrky odpovídá dozorčí rada.

Naše odpovědnost za audit agregované účetní závěrky

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 agregovaná účetní závěrka ve všech významných ohledech konzistentní s auditovanou účetní závěrkou.

Amstelveen, 5. července 2019

KPMG Accountants N.V.

M. Frikkee RA

Obsah

88 Seznam zkratk

89 Konsolidovaná účetní závěrka

96 Příloha konsolidované účetní závěrky

96	A. Obecné informace
99	B. Konsolidovaná Skupina a hlavní změny v běžném účetním období
111	C. Angažovanost vůči rizikům, cíle a postupy řízení rizik
131	D. Vykazování podle segmentů
136	E. Příloha ke konsolidovaným účetním výkazům
177	F. Významné účetní postupy
209	G. Následné události

Seznam zkratk

AC	amortizované náklady
AFS	realizovatelná finanční aktiva
CGU	penězotvorná jednotka
EAD	expozice při selhání
EBITDA	zisk před zdaněním, úroky a odpisy
ECL	očekávané úvěrové ztráty
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
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

Konsolidovaná účetní závěrka

za rok končící 31. prosincem 2018

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

K 31. prosinci

V mil. EUR	Kapitola přílohy	2018	2017
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	E1	10 120	9 118
Investiční cenné papíry	E2	3 359	3 690
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	E3	349	546
Úvěry a pohledávky za klienty	E4	18 803	17 066
Obchodní a ostatní pohledávky	E5	870	441
Smluvní aktiva	E5	277	-
Splatné daňové pohledávky		19	20
Zásoby	E6	193	69
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	E7	4	47
Investice do přidružených společností	E8	920	506
Investice do nemovitostí	E9	1 743	1 474
Provozní a ostatní hmotný majetek	E10	3 158	2 479
Goodwill	E11.1	1 648	569
Nehmotný majetek	E11.2	2 673	1 496
Odložená daňová pohledávka	E38.2	477	373
Ostatní aktiva	E12	471	328
AKTIVA CELKEM		45 084	38 222
CIZÍ ZDROJE			
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	E13	761	813
Závazky vůči nebankovním subjektům	E14	11 396	11 637
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	E15	18 525	13 927
Emitované dluhové cenné papíry	E16	2 593	1 697
Podřízené závazky	E17	396	351
Splatné daňové závazky		111	210
Obchodní a ostatní závazky	E18	2 315	1 559
Smluvní závazky	E5	208	-
Rezervy	E19	279	191
Odložené daňové závazky	E38.2	600	460
CIZÍ ZDROJE CELKEM		37 184	30 845
KONSOLIDOVANÝ VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	E20	1	1
Emisní ážio	E20	677	677
Ostatní fondy	E21	-379	-509
Nerozdělené zisky/ztráty		7 186	6 738
Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřské společnosti		7 485	6 907
Nekontrolní podíly	E22	415	470
Konsolidovaný vlastní kapitál celkem		7 900	7 377
CIZÍ ZDROJE A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		45 084	38 222

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosincem

V mil. EUR	Kapitola přílohy	2018	2017
Úrokové výnosy		4 778	3 649
Úrokové náklady		-1 501	-1 141
Čistý úrokový výnos	E24	3 277	2 508
Výnosy z poplatků a provizí		841	797
Náklady z poplatků a provizí		-171	-133
Čistý výnos z poplatků a provizí	E25	670	664
Čisté zasloužené pojistné		71	92
Náklady na pojistná plnění		-31	-31
Pořizovací náklady		-18	-26
VÝNOS Z POJIŠŤOVACÍ ČINNOSTI	E28	22	35
Výnosy z nájemného	E29	154	140
Náklady na provoz nemovitostí		-29	-35
Čistý zisk/(ztráta) z ocenění investic do nemovitostí	E9	27	61
Čistý výnos ze stavebních smluv		2	3
Zisk/(ztráta) z prodeje investic do nemovitostí		1	1
ČISTÝ VÝNOS Z REALITNÍ ČINNOSTI		155	170
Výnosy z telekomunikací		2 414	1 822
Náklady na telekomunikace		-875	-693
Čistý výnos z telekomunikací	E30	1 539	1 129
Výnos ze strojírenství		372	-
Náklady na strojírenství		-235	-
Čistý výnos ze strojírenství	E31	137	-
Zisk/(ztráta) z finančních aktiv	E26	13	61
Čistý výnos ze zemědělství	E32	8	5
Ostatní výnosy	E33	133	68
CELKOVÉ PROVOZNÍ VÝNOSY		5 954	4 640
Čisté ztráty ze znehodnocení finančních aktiv	E27	-1 726	-1 144
Osobní náklady	E34	-1 530	-1 326
Odpisy a amortizace	E35	-608	-442
Další provozní náklady	E34	-1 109	-885
Zisk/(ztráta) z prodeje/likvidace investic do přidružených společností a dceřiných společností	B2	104	-3
Podíl na zisku/(ztrátě) z investic do přidružených společností, bez daně		-46	94
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		1 039	934
Daň z příjmů	E38.1	-174	-244
ČISTÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ		865	690
Výsledek hospodaření připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		815	642
Nekontrolním podílům	E22	50	48

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření

Za rok končící 31. prosincem

V mil. EUR	2018	2017
ČISTÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	865	690
Ostatní úplný výsledek		
Zisk/ztráta z přecenění z FVOCI/AFS*	-60	-19
Zisk/ztráta z přecenění z dluhových cenných papírů FVOCI	-44	-
Zisk/ztráta z přecenění FVOCI/AFS převedená do výkazu zisku a ztráty*	5	6
Cizí operace – kurzové rozdíly*	-174	-93
Vliv pohybu základního kapitálu investic do přidružených společností	371	-7
Prodej dceřiných a přidružených společností*	-22	-
Zajištění peněžního toku – účinná část změn vyjádřená reálnou hodnotou*	-13	-
Daň z příjmu vztahující se ke složkám ostatního úplného výsledku*	8	6
Ostatní úplný výsledek/(náklad) v běžném účetním období (bez daně)	71	-107
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	936	583
Celkový úplný výsledek připadající:		
Vlastníkům mateřské společnosti	903	556
Nekontrolním podílům	33	27

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

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosincem

V mil. EUR

	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly
Stav k 1. lednu 2018	1	677	-44
Úprava při první aplikaci IFRS 9 (bez daně; viz F.2.2)	-	-	2
Úprava při první aplikaci IFRS 15 (bez daně; viz F.2.1)	-	-	-
Stav k 1. lednu 2018 (po úpravě)	1	677	-42
Výsledek v běžném účetním období	-	-	-
Kurzové rozdíly	-	-	-
Zisk/ztráta z přecenění z FVOCI převedená do vlastního kapitálu	-	-	-103
Zisk/ztráta z přecenění FVOCI převedená do výkazu zisku a ztráty	-	-	5
Zisk/ztráta z přecenění FVOCI převedená přímo do nerozděleného zisku	-	-	1
Vliv zajišťovacího účetnictví	-	-	-
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	-	-	6
Celkový úplný výsledek v běžném účetním období	-	-	-91
Čistý příspěvek do fondů tvořených ze zákona	-	-	-
Dividendy vyplacené akcionářům	-	-	-
Dividendy vyplacené nekontrolním podílům	-	-	-
Akvizice nekontrolních podílů	-	-	-
Další změny v nekontrolních podílech	-	-	-
Příspěvky z nekontrolních podílů	-	-	-
Transakce s vlastníky společnosti celkem	-	-	-
Stav k 31. prosinci 2018	1	677	-133

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Za rok končící 31. prosincem

V mil. EUR

	Základní kapitál	Emisní ážio
Stav k 1. lednu 2017	1	677
Výsledek v běžném účetním období	-	-
Kurzové rozdíly	-	-
Ztráty z ocenění AFS vykázané do vlastního kapitálu	-	-
Výnosy z přecenění AFS převedených do výkazu zisku a ztráty	-	-
Vliv změn vlastního kapitálu přidružených společností	-	-
Daň z položek vykázanych přímo ve vlastním kapitálu nebo převedených z vlastního kapitálu	-	-
Souhrnný výsledek hospodaření	-	-
Čistý příspěvek do fondů tvořených ze zákona	-	-
Dividendy vyplacené akcionářům	-	-
Dividendy vyplacené nekontrolním podílům	-	-
Další změny v nekontrolních podílech	-	-
Transakce s vlastníky společnosti celkem	-	-
Stav k 31. prosinci 2017	1	677

	Zákonný a statutární rezervní fond	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
	90	-548	-	-7	6 738	6 907	470	7 377
	-	-	-	-	-191	-189	-24	-213
	-	-	-	-	21	21	4	25
	90	-548	-	-7	6 568	6 739	450	7 189
	-	-	-	-	815	815	50	865
	-	-158	-	-	-	-158	-16	-174
	-	-	-	-	-	-103	-1	-104
	-	-	-	-	-	5	-	5
	-	-	-	-	-1	-	-	-
	-	-	-13	-	-	-13	-	-13
	-	-14	382	3	-	371	-	371
	-	-22	-	-	-	-22	-	-22
	-	-	2	-	-	8	-	8
	-	-194	371	3	814	903	33	936
	39	-	-	-	-39	-	-	-
	-	-	-	-	-40	-40	-	-40
	-	-	-	-	-	-	-40	-40
	-	-	-	-	-112	-112	-56	-168
	-	-	-	-	-5	-5	-	-5
	-	-	-	-	-	-	28	28
	39	-	-	-	-196	-157	-68	-225
	129	-742	371	-4	7 186	7 485	415	7 900

	Oceňovací rozdíly	Zákonný a statutární rezervní fond	Rezerva na kurzové rozdíly	Ostatní rezervy	Nerozdělené zisky/ztráty	Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku	Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	Celkem
	-40	65	-473	-	6 131	6 361	402	6 763
	-	-	-	-	642	642	48	690
	-	-	-75	-	-	-75	-18	-93
	-16	-	-	-	-	-16	-3	-19
	6	-	-	-	-	6	-	6
	-	-	-	-7	-	-7	-	-7
	6	-	-	-	-	6	-	6
	-4	-	-75	-7	642	556	27	583
	-	25	-	-	-25	-	-	-
	-	-	-	-	-40	-40	-	-40
	-	-	-	-	-	-	-34	-34
	-	-	-	-	30	30	75	105
	-	25	-	-	-35	-10	41	31
	-44	90	-548	-7	6 738	6 907	470	7 377

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

Za rok končící 31. prosincem, připravený pomocí nepřímé metody

V mil. EUR	Kapitola přílohy	2018	2017
Peněžní toky z provozní činnosti			
Výsledek hospodaření před zdaněním		1 039	934
Úprava o:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku		608	442
Trvalé snížení hodnoty goodwillu		1	-
Trvalé snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	E27	1 746	1 314
Zisk/(ztráta) z prodeje hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		2	-1
Zisk/(ztráta) z prodeje investičních cenných papírů		-22	19
(Zisk)/ztráta z prodejů investic do přidružených společností a dceřiných společností		-104	3
Nákladové úroky	E24	1 501	1 141
Výnosové úroky	E24	-4 778	-3 649
Ostatní výnosy/náklady bez dopadu na peníze		-7	217
Výnos z výhodné koupě	E33	-23	-
Přijaté úroky		5 058	4 082
Změna stavu úvěrů a pohledávek vůči bankám a jiným finančním institucím		220	23
Změna stavu úvěrů a pohledávek vůči klientům		-3 594	-7 404
Změna stavu obchodních a ostatních pohledávek		13	-72
Změna stavu ostatních aktiv		-85	-45
Změna stavu závazků vůči nebankovním subjektům		109	2 997
Změna stavu obchodních a ostatních závazků		-95	464
Peněžní toky z daní z příjmů		-308	-321
Změna aktiv a závazků držených k prodeji		13	-
Nerealizované kurzové rozdíly		-908	-632
Peněžní tok z/(použitý v rámci) provozní činnosti		386	-488
Peněžní toky z investiční činnosti			
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	E10, E11	-648	-571
Dividendy přijaté od přidružených společností		4	7
Pořízení finančních aktiv oceňovaných FVTPL		-230	-288
Pořízení nerealizovatelných finančních aktiv oceňovaných FVTPL		-173	-
Pořízení finančních aktiv v amortizované hodnotě/držených do splatnosti		-16	-40
Pořízení finančních aktiv oceňovaných FVOCI/AFS		-3 200	-3 236
Pořízení investic do nemovitostí		-28	-20
Akvizice dceřiných společností a přidružených společností, očištěné o peněžní položky	B2	-2 765	-73
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		58	15
Příjmy z finančních aktiv v amortizované hodnotě/držených do splatnosti		11	27
Příjmy z prodeje finančních aktiv oceňovaných FVOCI/AFS		3 546	2 745
Příjmy z finančních aktiv oceňovaných FVTPL		219	320
Příjmy z prodeje nerealizovatelných finančních aktiv FVTPL		-	205
Příjmy z prodeje aktiv a závazků k prodeji		44	-
Příjmy z prodeje investic do nemovitostí		1	11
Příjmy z prodeje dceřiných společností a přidružených společností, očištěné o peněžní položky		4	91
Peněžní tok použitý v rámci investiční činnosti		-3 173	-807

V mil. EUR	Kapitola přílohy	2018	2017
Peněžní tok z finanční činnosti			
Přírůstky závazků z emitovaných dluhových cenných papírů		2 032	1 742
Přírůstky půjček od bank a jiných finančních institucí		17 511	13 648
Splácení emitovaných dluhových cenných papírů		-1 194	-1 197
Splácení půjček bankám a jiným finančním institucím		-12 601	-7 255
Uhrazené úroky		-1 786	-1 208
Dividendy vyplacené akcionářům		-40	-40
Dividendy vyplacené nekontrolním podílům		-40	-34
Peněžní tok z finanční činnosti	E23	3 882	5 656
Čistý přírůstek (úbytek) peněz a peněžních ekvivalentů		1 095	4 361
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu		9 118	4 674
Vliv pohybu měnových kurzů na stav peněz a peněžních ekvivalentů		-93	83
Peníze a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci		10 120	9 118

Příloha konsolidované účetní závěrky

za rok končící 31. prosincem 2018

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, reality, pojišťovnictví, strojírenství a biotechnologie. Svě aktivity provozuje v Evropě, Ruské federaci („Rusko“), Spojených státech a v Asii.

Konsolidovaná účetní závěrka mateřské společnosti za rok končící 31. prosincem 2018 zahrnuje mateřskou společnost a její dceřiné společnosti (dále společně uváděné jako „Skupina“), jakož i podíly Skupiny v přidružených společnostech, společných podnicích a ostatních přidružených podnicích. V části B. této přílohy je uveden výčet významných podniků Skupiny a změny ve Skupině za roky 2018 a 2017.

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

Ke dni 31. prosince 2018 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 21. května 2019.

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 2018, 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.

Jedná se o první soubor roční účetní závěrky Skupiny, kdy byl aplikován standard IFRS 15 Výnosy od zákazníků a IFRS 9 Finanční nástroje. Změny významných účetních pravidel jsou popsány v bodě F.2.

A.3. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Souhrnná účetní závěrka obsahuje výkaz PPF Group N.V. o finanční pozici k 31. prosinci 2018, souhrnný výkaz zisku a ztráty, souhrnné výkazy o úplném výsledku, 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 2018, 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 2018 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 při prvotním zaúčtování jako finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku hospodaření. Finanční a nefinanční majetek a závazky oceňované historickými cenami jsou vykázány v amortizované pořizovací ceně za použití metody efektivní úrokové míry či historických cen, popř. v pořizovací ceně, snížené o případné ztráty z trvalého snížení hodnoty.

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

Skupina uznává podnikové kombinace pomocí metody akvizice v okamžiku, kdy kontrola přechází na Skupinu (viz A.5). 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.1.14.1). 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 E.10, E.11);
- nedokončeného výzkumu a vývoje vykázaného jako nehmotný majetek (viz E.11);
- reálné hodnoty investic do nemovitostí (viz E.9);
- reálná hodnoty finančních nástrojů (viz C.7);
- snížení hodnoty finančních nástrojů (viz E.1, E.2, E.3, E.4);
- snížení hodnoty obchodních pohledávek a smluvního majetku (viz E.5);
- rezerv vykázaných do závazků (viz E.19);
- výše odložených daňových pohledávek, které mohou být zaúčtovány na základě pravděpodobného načasování a výše budoucích zdanitelných zisků (viz E.38);
- načasování vykazování výnosů z hlediska převodu vlastnictví zboží či služeb na zákazníka – jednorázově nebo průběžně (viz E.29, E.30, E.31); a
- provize jako nákladu na získání smluv se zákazníky a samostatné prodejní ceny (viz E.5, E.30, E.31).

A.5. Východiska pro konsolidaci

Dceřinou společností se rozumí subjekt, jež Skupina ovládá (rozhodující vliv). Rozhodující vliv je dán v případě, kdy má Skupina přímou či nepřímou kontrolu nad řízením finančních a provozních cílů a strategií daného subjektu tak, aby jí plynul prospěch z činnosti ovládaného subjektu. Při posuzování, zda je konkrétní subjekt předmětem rozhodného vlivu, se přihlíží i k případným hlasovacím právům, jež je možno v současnosti uplatnit. Účetní závěrky dceřiných společností jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky ode dne, kdy rozhodující vliv nastal, až do dne jeho ukončení. Účetní politiky dceřiných společností byly změněny, pokud to bylo nutné, tak aby byly v souladu s přijatými politikami Skupiny.

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

A.6. Předkládání 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.

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 2018 a 2017.

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 2018	Účinný podíl na hlasovacích právech 2017
PPF Group N.V.	Nizozemsko	Mateřská společnost	Mateřská společnost
Podskupina PPF Financial Holdings – dceřiné společnosti			
PPF Financial Holdings B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
AB 2 B.V.	Nizozemsko	91,12 %	88,62 %
AB 4 B.V.	Nizozemsko	91,12 %	88,62 %
AB 7 B.V.	Nizozemsko	91,12 %	88,62 %
AB Structured Funding 1 DAC	Irsko	91,12 %	–
Air Bank a.s.	Česká republika	91,12 %	88,62 %
Bank Home Credit SB JSC	Kazachstán	91,12 %	88,62 %
Favour Ocean Ltd.	Hongkong	91,12 %	88,62 %
Guangdong Home Credit Number Two Information Consulting Co., Ltd.	Čína	91,12 %	88,62 %
HC Consumer Finance Philippines, Inc.	Filipíny	91,12 %	88,62 %
HCPH Financing 1, Inc.	Filipíny	91,12 %	88,62 %
Home Credit a.s.	Česká republika	91,12 %	88,62 %
Home Credit and Finance Bank LLC	Rusko	91,12 %	88,62 %
Home Credit Asia Ltd.	Hongkong	91,12 %	88,62 %
Home Credit B.V.	Nizozemsko	91,12 %	88,62 %
Home Credit Consumer Finance China Ltd.	Čína	91,12 %	88,62 %
Home Credit Group B.V.	Nizozemsko	91,12 %	100,00 %
Home Credit India Finance Private Ltd.	Indie	91,12 %	88,62 %
Home Credit Indonesia PT	Indonésie	77,45 %	75,33 %
Home Credit Insurance LLC	Rusko	91,12 %	88,62 %
Home Credit International a.s.	Česká republika	91,12 %	88,62 %
Home Credit Lab N.V.	Nizozemsko	91,12 %	88,62 %
Home Credit Slovakia, a.s.	Slovensko	91,12 %	88,62 %
Home Credit US, LLC	USA	45,65 %	44,40 %
Home Credit Vietnam Finance Company Ltd.	Vietnam	91,12 %	88,62 %
PPF banka, a.s.	Česká republika	92,96 %	92,96 %
PPF Co3 B.V.	Nizozemsko	92,96 %	92,96 %
Ruconfin B.V.	Nizozemsko	92,96 %	92,96 %
Shenzhen Home Credit Number One Consulting Co., Ltd.	Čína	91,12 %	88,62 %
Shenzhen Home Credit Xinchu Consulting Co., Ltd.	Čína	91,12 %	88,62 %
Sichuan Home Credit Number Three Socioeconomic Consulting Co., Ltd	Čína	91,12 %	88,62 %
Usconfin 1 DAC	Irsko	92,96 %	–
Zonky, s.r.o.	Česká republika	91,12 %	88,62 %
Asnova Insurance CJSIC	Bělorusko	–	88,62 %
Homer Software House LLC	Ukrajina	–	88,62 %
Non-banking Credit and Financial Organization Home Credit OJSC	Bělorusko	–	88,62 %
Podskupina PPF Financial Holdings – přidružené společnosti			
ClearBank Ltd.	Velká Británie	37,70 %	36,36 %
Podskupina Real Estate – dceřiné společnosti			
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 %

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 2018	Účinný podíl na hlasovacích právech 2017
Bucca Properties Ltd.	Britské Panenské ostrovy	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 %	–
Gen Office Gallery a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
German Properties B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Glancus Investments Inc.	Britské Panenské ostrovy	100,00 %	100,00 %
Gorod Molodovo Pokoleniya CJSC	Rusko	73,00 %	73,00 %
Hofplein Offices (Rotterdam) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	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 %
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 %
Mitino Sport City LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Monheim Property B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Monchyplein (Den Haag) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Plaza Development SRL	Rumunsko	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 %	–
Razvitie LLC	Rusko	60,07 %	60,07 %
RC PROPERTIES S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %
Retail Star 22, spol. s r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Roko LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Skladi 104 LLC	Rusko	60,07 %	60,07 %
Skolkovo Gate LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Spektr 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 %
Trigon Berlin B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Velthemia Ltd.	Kypr	60,07 %	60,07 %
Wagnerford LLC	Rusko	89,91 %	–
Wilhelminaplein B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Yugo–Vostochnaya promyshlennaya kompaniya „Kartontara“ LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Alrik Ventures Ltd.	Kypr	–	100,00 %
Logistika Rostov LLC	Rusko	–	100,00 %
Ryazan Shopping Mall Ltd.	Kypr	–	100,00 %

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 2018	Účinný podíl na hlasovacích právech 2017
Podskupina Real Estate – přidružené společnosti/společné podniky			
Bohemia LLC	Rusko	35,00 %	35,00 %
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 %
Moravia LLC	Rusko	35,00 %	35,00 %
Syner NN LLC	Rusko	35,00 %	35,00 %
Podskupina Telekomunikace – dceřiné společnosti			
PPF A3 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF TMT Holdco 1 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	–
CETIN Finance B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Česká telekomunikační infrastruktura a.s. („CETIN“)	Česká republika	100,00 %	100,00 %
O2 Czech Republic a.s.*	Česká republika	83,40 %	83,40 %
O2 IT Services s.r.o.	Česká republika	83,40 %	83,40 %
O2 Slovakia, s.r.o.	Slovensko	83,40 %	83,40 %
PPF Arena 1 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF Infrastructure B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF Telco B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF TMT Bidco 1 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	–
Telenor Magyarország Zrt.	Maďarsko	100,00 %	–
Telenor Common Operation Zrt.	Maďarsko	100,00 %	–
Telenor d.o.o. Beograd	Srbsko	100,00 %	–
Telenor Real Estate Hungary Zrt.	Maďarsko	100,00 %	–
Telenor d.o.o. Podgorica	Černá Hora	100,00 %	–
Telenor Bulgaria EAD	Bulharsko	100,00 %	–
Podskupina Strojírenství – dceřiné společnosti			
PPF Beer Topholdco B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Bammer trade a.s.	Česká republika	100,00 %	–
Pars nova a.s.	Česká republika	100,00 %	–
ŠKODA ELECTRIC a.s.	Česká republika	100,00 %	–
Škoda Investment a.s.	Česká republika	100,00 %	–
Škoda Transportation a.s.	Česká republika	100,00 %	–
ŠKODA VAGONKA a.s.	Česká republika	100,00 %	–
Transtech Oy	Finsko	100,00 %	–
Podskupina Strojírenství – společné podniky			
SIBELEKTROPRIVOD LLC	Rusko	50,00 %	–
Ostatní významné dceřiné společnosti			
Bavella B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Bestsport, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
BONAK a.s.	Česká republika	100,00 %	99,99 %
Cytune Pharma SAS (přidružená společnost do července 2018)	Francie	96,00 %	22,96 %
Facipero Investments Ltd.	Kypr	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 %
PPF a.s.	Česká republika	100,00 %	99,99 %
PPF Capital Partners Fund B.V.	Nizozemsko	96,00 %	96,00 %
PPF CYPRUS MANAGEMENT Ltd. (přejmenována, dříve Anthiarose Ltd.)	Kypr	100,00 %	100,00 %

Společnost	Sídlo	Účinný podíl na hlasovacích právech 2018	Účinný podíl na hlasovacích právech 2017
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 %
Vox Ventures B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Ostatní významné přidružené společnosti/společné podniky			
The Culture Trip Ltd.	Velká Británie	43,69 %	43,69 %
LEAG Holding a.s.**	Česká republika	50,00 %	50,00 %
Lausitz Energie Verwaltungs GmbH	Německo	50,00 %	50,00 %
Sully system a.s.**	Česká republika	40,00 %	40,00 %
CZC.cz s.r.o.	Česká republika	40,00 %	40,00 %
Heureka Shopping 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 %
Westminster JV a.s.	Česká republika	50,00 %	50,00 %
Carolia Westminster Hotel Ltd.	Velká Británie	45,00 %	45,00 %

* K 31. prosinci 2018 činí z důvodu kmenových akcií v držení společnosti O2 Czech Republic a.s. (dále také „O2 CR“) přímý podíl na vlastním kapitálu této společnosti 81,06 % (2017: 81,06 %).

** Přidružená společnost/společný podnik zahrnuje skupinu subjektů.

Hlavní místo podnikání odpovídá sídlu příslušného subjektu s výjimkou následujících:

Místo podnikání	Subjekt
Rusko	Anthemona Ltd., Ryazan Shopping Mall Ltd. (prodej v roce 2018), Flowermills Holding B.V., Marisana Enterprises Ltd.
Velká Británie	Alrik Ventures Ltd. (prodej v roce 2018), Tanaina Holdings Ltd., One Westferry Circus S.a.r.l.
Německo	Langen Property B.V., Monheim Property B.V., Trigon Berlin B.V.

B.2. Změny prostřednictvím podnikových kombinací v letech 2018/2017

B.2.1. Akvizice společnosti Škoda Transportation

V listopadu 2017 Skupina podepsala smlouvu o akvizici 100% podílu ve Škoda Transportation a dalších souvisejících aktiv. Škoda Transportation je skupina zaměřená především na vývoj a výrobu vozidel pro veřejnou městskou dopravu a železnice. Mezi hlavní produkty Škoda Transportation patří nízkopodlažní tramvaje, elektrické lokomotivy, vlaky metra, příměstské vlakové soupravy, trolejbusy a elektrické autobusy, jakož i trakční motory a kompletní pohonné jednotky pro dopravní systémy. Většina operací se nachází v České republice, ale skupina má také dceřiné společnosti v Německu, Polsku, Maďarsku, Finsku a v Ruské federaci.

Transakce byla dokončena v dubnu 2018 po obdržení všech nezbytných regulačních schválení. V následující tabulce jsou uvedeny klíčové nefinanční parametry transakce:

Datum transakce	24. dubna 2018	
Významné subjekty a získaný podíl		
Škoda Transportation a.s.	Česká republika	100 %
Pars nova a.s.	Česká republika	100 %
ŠKODA ELECTRIC a.s.	Česká republika	100 %
ŠKODA VAGONKA a.s.	Česká republika	100 %
Transtech Oy	Finsko	100 %
Bammer trade a.s.	Česká republika	100 %
Škoda Investment a.s.	Česká republika	100 %
SIBELEKTROPRIVOD LLC	Rusko	50 %

Z pohledu Skupiny je akvizice podniku Škoda Transportation považována za dlouhodobou investici, která umožňuje lepší diverzifikaci rizik vstupem do nových podniků.

Během devítiměsíčního období končícího 31. prosincem 2018 přispěla konsolidovaná skupina do výnosů Skupiny částkou 372 mil. EUR a do zisku Skupiny částkou 9 mil. EUR. Kdyby k akvizici došlo k 1. lednu 2018, konsolidované výnosy by se zvýšily o 113 mil. EUR a zisk o 1 mil. EUR.

V následující tabulce je uvedeno stanovení kupní ceny:

V mil. EUR	
Kupní cena (zaplacená v hotovosti)	306
Podmíněná protihodnota (maximální výše odložené výplaty – earn-out)	59
Reálná hodnota podmíněné protihodnoty	55
Celková kupní cena	361

Podmíněná protihodnota závisí zejména na úspěšném dokončení projektů, které byly v okamžiku akvizice nedokončené.

Skupině vznikly náklady na právní služby a náklady na due diligence v souvislosti s akvizicí, které nepřevyšují 1 milion EUR. Tyto náklady jsou zahrnuty do nákladů na poradenské služby.

V souladu s IFRS 3 Skupina zahájila alokaci kupní ceny („PPA“) k identifikaci reálné hodnoty aktiv a závazků. Získaný podnik byl klasifikován jako jedna peněžotvorná jednotka. Aktiva a pasiva v cizích měnách byla přepočtena kurzem platným k datu akvizice a následně přepočtena na příslušnou reálnou hodnotu. Rozdíl mezi alokací kupní ceny a reálnými hodnotami identifikovaných aktiv a závazků vyústil v zaúčtování zisku z výhodné koupě.

Hlavní východiska a oceňovací metodiky

Vzhledem k tomu, že nabytý podnik je dobře zavedeným výrobcem železničních vozidel, klíčovými kategoriemi aktiv získanými při akvizici byla dlouhodobá aktiva, nedokončená výroba, duševní vlastnictví, nedokončený vývoj vykázaný v rozvaze, vztahy se zákazníky, nasmlouvané zakázky a dodatečně identifikované značky. Hlavními kategoriemi dlouhodobých aktiv vykazovanými v rozvaze jsou výrobní technologie a související zařízení, pozemky a budovy a licence na značky.

Vzhledem k tomu, že každá kategorie aktiv má odlišné charakteristiky, byly použity různé metody oceňování aktiv. Na základě povahy hmotného majetku, budov a jejich dalšího užívání se k ocenění veškerého hmotného majetku – s výjimkou pozemků – použila nákladová metodika. Pro ocenění pozemků byl použit tržní přístup. Identifikované vztahy se zákazníky a nasmlouvané zakázky byly oceněny metodou nadměrných zisků. Veškerý pořízený duševní majetek a značky byly oceněny metodou licenční analogie. Závěrem bylo, že účetní hodnota běžných a finančních aktiv, jakož i všech převzatých závazků odpovídá jejich odpovídající reálné hodnotě.

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

V mil. EUR, k 24. dubnu 2018

Reálná hodnota aktiv (vyjma goodwillu)	902
Peníze a peněžní ekvivalenty	42
Finanční aktiva FVTPL	17
Investice do společných podniků	13
Pohledávky z obchodních vztahů	128
Splatné daňové pohledávky	13
Zásoby	123
Smluvní aktiva	208
Provozní a ostatní hmotný majetek	205
Nehmotná aktiva	122
Odložené daňové pohledávky	10
Ostatní aktiva	21
Reálná hodnota závazků	520
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	81
Pohledávky vůči nebankovním subjektům	25
Vydané dluhové cenné papíry	92
Podřízené závazky	36
Obchodní a ostatní závazky	187
Rezervy	66
Odložené daňové závazky	33
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv	382

Pohledávky z obchodního styku zahrnují splatné hrubé smluvní částky ve výši 132 mil. EUR, z nichž dle odhadů bude pochybných 4 mil. EUR.

Zisk z výhodné koupě v souvislosti s danou akvizicí byl zaúčtován následovně:

V mil. EUR

Celková protihodnota	361
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv	382
Čistá hodnota aktiv připadající na nekontrolní podíly	2
Příjem z výhodné koupě	23

B.2.2. Akvizice nemovitostních projektů

V dubnu 2018 získala Skupina společně s menšinovým partnerem 100% podíl ve společnosti Wagnerford LLC, která vlastní administrativní budovu v provozu v Moskvě („Metropolis 2“). V dubnu 2018 získala Skupina 100% podíl ve společnosti One Westferry Circus S.a.r.l., která je vlastníkem administrativní budovy v provozu v Londýně („Westferry“). V listopadu 2018 získala Skupina 100% podíl ve společnosti Plaza Development SRL, která vlastní administrativní budovu v provozu v Bukurešti („Crystal Tower“).

Následující tabulka shrnuje finanční aspekty výše uvedených transakcí:

	Wagnerford LLC	One Westferry Circus S.a.r.l.	Plaza Development SRL
Datum transakce	duben 2018	duben 2018	listopad 2018
Typ investic do nemovitostí	Administrativní budova	Administrativní budova	Administrativní budova
Místo	Rusko	Velká Británie	Rumunsko
Nabytý účinný podíl	89,91%	100%	100%
V mil. EUR			
Protihodnota (zaplacená v hotovosti)	44	47	18
Protihodnota (odložená)	12	-	-
Reálná hodnota nabytých čistých aktiv	128	126	48
z toho:			
Investice do nemovitostí	124	123	41
Reálná hodnota přijatých závazků	-72	-79	30

B.2.3. Akvizice kontrolního podílu ve společnosti Cytune Pharma

Skupina vlastní od roku 2015 minoritní podíl ve francouzské společnosti Cytune Pharma SAS, která se zabývá výzkumem a vývojem nových terapií pro pacienty trpící rakovinou a infekčními chorobami.

V průběhu července a srpna 2018 Skupina dokončila akvizici 96% účinného podílu ve společnosti Cytune Pharma SAS.

Před transakcí Skupina držela účinný podíl 23,94%. Vyplacená protihodnota činila 28 mil. EUR. Celková protihodnota se skládá z podmíněně odložené platby, jejíž realizace závisí na splnění milníků projektu a budoucích příjmech.

Následující tabulka shrnuje finanční aspekty transakce:

V mil. EUR	
Přímý podíl v nabyté společnosti	75,06%
Účinný podíl v nabyté společnosti	72,06%
Kupní cena (zaplacená v hotovosti)	28
FV investice do přidruženého podniku do transakce	8
Účetní hodnota nabytých aktiv	17
Účetní hodnota převzatých závazků	1
Nekontrolní podíly	1
Goodwill	21

Skupina dosud nedokončila realizaci alokace kupní ceny („PPA“) pro identifikaci reálné hodnoty aktiv a závazků; domnívá se však, že reálná hodnota se významně neliší od účetní hodnoty aktiv a závazků.

B.2.4. Prodej společnosti Home Credit Belarus

Dne 15. června 2018 Skupina odprodala svůj podíl v Non-banking Credit and Financial Organization Home Credit (OJSC).

Následující tabulka shrnuje finanční stránku transakce:

V mil. EUR	
Protihodnota	4
Čistá hodnota prodaných aktiv	-7
Záporná rezerva na přepočet měn (reklasifikována do výkazu zisku a ztráty)	-5
Čistá ztráta z prodeje	-8

B.2.5. Akvizice telekomunikačních aktiv společnosti Telenor v zemích střední a východní Evropy

V březnu 2018 uzavřela Skupina se společností Telenor smlouvu o akvizici telekomunikačních aktiv ve střední a východní Evropě, konkrétně v Maďarsku, Bulharsku, Srbsku a Černé Hoře. Prostřednictvím této transakce Skupina získala plnou kontrolu nad mobilními operátory Telenoru v uvedených zemích s právy používat značku Telenor v první polovině roku 2021 a s majetkem používaným pro provoz společnosti. Vzhledem k tomu, že transakce podléhala schválení několika kompetentních regulačních orgánů, byla dokončena v červenci 2018. Mateřská společnost k tomuto datu získala kontrolu nad subjekty Telenoru.

V následující tabulce jsou uvedeny klíčové nefinanční parametry transakce:

Datum transakce	31. červenec 2018	
Významné subjekty a získaný podíl		
Telenor Magyarorszag Zrt.	Maďarsko	100 %
Telenor Bulgaria EAD	Bulharsko	100 %
Telenor d.o.o. Beograd	Srbsko	100 %
Telenor d.o.o. Podgorica	Černá Hora	100 %
Telenor Common Operation Zrt.	Maďarsko	100 %
Telenor Real Estate Hungary Zrt.	Maďarsko	100 %

Z pohledu Skupiny je akvizice podniku Telenor považována za dlouhodobou investici, která umožňuje Skupině rozšířit své portfolio telekomunikačních poskytovatelů o další čtyři země.

V souvislosti s danou akvizicí upsaly banky BNP Paribas Fortis SA/NV, Crédit Agricole CIB, Erste Group Bank, HSBC Bank plc, Sociétés Générale a UniCredit Banka Česká republika a Slovensko plně akviziční a revolvingové úvěry ve výši 3 025 mil. EUR na financování akvizice a refinancování stávajících úvěrů. Úvěry byly následně úspěšně syndikovány mezi stávajícími bankami a novými věřiteli.

Během pěti měsíců do 31. prosince 2018 přispěly konsolidované subjekty Telenoru do výnosů Skupiny 568 mil. EUR a do zisku Skupiny 67 mil. EUR. Pokud by k akvizici došlo 1. ledna 2018, konsolidované výnosy by se zvýšily o 741 mil. EUR a zisk o 102 mil. EUR.

V následující tabulce je uvedeno stanovení kupní ceny:

V mil. EUR	
Počáteční splátka (zaplacená v hotovosti)	2 329
Čistá současná hodnota odložených splátek	400
Odložené období	4 stejně vysoké splátky do července 2022
Celková kupní cena	2 729

Skupině vznikly náklady na právní služby a náklady na due diligence v souvislosti s akvizicí, které nepřevyšují 3 mil. EUR. Tyto náklady jsou zahrnuty do nákladů na poradenské služby.

V souladu s IFRS 3 Skupina zahájila alokaci kupní ceny („PPA“) k identifikaci reálné hodnoty aktiv a závazků. Aktiva a pasiva v cizích měnách byla přepočtena kurzem platným k datu akvizice. Nabytý podnik byl rozdělen do čtyř penězotvorných jednotek na základě geografického umístění nabytých jednotlivých operací. Následně byly nabytý majetek a převzaté závazky jednotlivých jednotek přepočteny na příslušné reálné hodnoty. Rozdíl mezi alokací kupní ceny a reálnými hodnotami identifikovaných aktiv a závazků vedl k zaúčtování goodwillu.

Hlavní východiska a oceňovací metody

Nakoupené podniky jsou mobilní operátoři, klíčové kategorie aktiv pořízené při akvizici byly fixní aktiva vykázaná v rozvaze a vztahy se zákazníky identifikované vedle stálých aktiv. Hlavními kategoriemi dlouhodobých aktiv vykázanými v rozvaze jsou telekomunikační technika a související zařízení, pozemky a budovy, software a licence na spektrum a značky.

Vzhledem k tomu, že každá kategorie aktiv má odlišné charakteristiky, byly použity různé metody oceňování aktiv. Ocenění veškerého hmotného majetku s výjimkou pozemků a budov bylo založeno vzhledem k povaze hmotného majetku a jeho pokračujícímu užívání, na nákladovém přístupu. Pro ocenění pozemků byla použita tržní metoda. Budovy byly oceňovány kombinací nákladů a výnosů. Nakoupený software byl oceněn metodou pořizovací ceny. Licence na spektra byly oceňovány metodou Greenfield a tržního porovnání. Identifikované vztahy se zákazníky byly oceněny metodou nadměrných zisků. Všechny získané značky byly oceněny pomocí nákladového přístupu.

Závěrem bylo, že účetní hodnota běžných a finančních aktiv, jakož i všech převzatých závazků, odpovídá jejich reálné hodnotě.

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

V mil. EUR, k 31. červenci 2018

Reálná hodnota aktiv (bez goodwillu)	2 084
Peníze a peněžní ekvivalenty	55
Obchodní a ostatní pohledávky	327
Smluvní aktiva	55
Zásoby	31
Provozní a ostatní hmotný majetek	505
Nehmotná aktiva	1 082
Ostatní aktiva	29
Reálná hodnota závazků	421
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	26
Odložené daňové závazky	97
Splatné daňové závazky	7
Obchodní a ostatní závazky	257
Rezervy	34
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv	1 663

Pohledávky z obchodního styku zahrnují splatné hrubé smluvní částky ve výši 424 mil. EUR, přičemž k datu akvizice se očekává, že inkaso ve výši 97 mil. EUR bude pochybné.

Goodwill vyplývající z akvizice byl vykázán následovně:

V mil. EUR	
Celková protihodnota	2 729
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv	1 664
Goodwill	1 065

Goodwill lze připsat zavedené pozici společností Telenor na relevantních trzích, potenciálním synergiím s ostatními činnostmi Skupiny a pracovní síle. Očekává se, že žádný z uznaných goodwillů nebude odečten pro daňové účely.

B.2.6. Akvizice 2,5% podílu v Home Credit Group

K 31. prosinci 2018 získala Skupina od minoritního akcionáře 2,5% podíl ve skupině Home Credit Group B.V. Skupina tak navýšila svůj podíl v Home Credit z 88,62 % na 91,12 %. Rozdíl mezi pořizovací cenou a čistou hodnotou aktiv připadající na nabyté nekontrolní podíly byl zaúčtován přímo do vlastního kapitálu.

Následující tabulka shrnuje finanční stránku transakce:

V mil. EUR	
Protihodnota	163
Získaný účinný podíl	2,5 %
Čistý majetek připadající na nabyté nekontrolní podíly	54
Dopad zahrnutý do nerozděleného zisku (snížení)	-109

Kupní cena 2,5% podílu ve skupině Home Credit Group B.V. byla splatná ve třech splátkách; první část protihodnoty (83 mil. EUR) byla vyplacena dne 31. prosince 2018; druhá částka (80 mil. EUR) byla původně splatná v červnu 2019. Třetí splátka byla definována jako earn-out ve výši 50% rozdílu mezi aktuální kupní cenou (první dvě splátky) a tržní hodnotou dosaženou při možném částečném budoucím výstupu. Tento earn-out může být v obou směrech, tj. buď pozitivní nebo negativní.

V dubnu 2019 podepsali oba akcionáři společnosti Home Credit Group BV dodatek, který nahradil původně sjednanou třetí splátku zvýšením druhé splátky o 50 mil. EUR. Celková výše protiplnění za podíl činí tedy 213 mil. EUR. Splatnost druhé splátky ve výši 130 mil. EUR byla změněna na květen 2019. Vzhledem k tomu, že dodatek byl sjednán v roce 2019, příslušné zvýšení kupní ceny bude zaúčtováno v roce 2019. Zvýšená kupní cena se projeví jako přímé snížení vlastního kapitálu.

B.2.7. Prodej nemovitostí v Rusku

V prosinci 2018 Skupina prodala 100% podíl na projektu Ryazan Shopping Mall, který držela společnost Ryazan Shopping Mall Ltd. za úplatu ve výši 3 mil. EUR. Vzhledem k čisté závazkové pozici společnosti a převodu příslušné kladné rezervy z přecenění do zisku Skupina vykázala celkový zisk z prodeje ve výši 91 mil. EUR. Zisk snižuje ztráty z přecenění investičních nemovitostí, které byly zaúčtovány v minulých letech a vázány v segmentu nemovitostí.

B.2.8. Akvizice Sully Group (in 2017)

Dne 17. října 2017 prostřednictvím své dceřiné společnosti BONAK a.s. Skupina podepsala smlouvu o akvizici 40% podílu ve společnosti Sully System a.s. („Sully Group“). Do této skupiny patří společnost Mall Group a Heureka, které provozují platformu elektronického obchodování ve střední a východní Evropě a platformu nákupních komparátorů v České republice a na Slovensku.

Investice je klasifikována jako přidružená a je účtována ekvivalenční metodou. Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty zahrnuje podíl na finančních výsledcích společnosti Sully System od akvizice.

Z pohledu Skupiny je akvizice Sully System a.s. považována za dlouhodobou finanční investici, která umožňuje lepší diverzifikaci rizik a posílení pozice v segmentu elektronického obchodování. Skupina se považuje za finančního investora, který nebude zasahovat do chodu Skupiny, jejíž provoz a řízení jsou ponechány na menšinovém partnerovi.

V souladu s IFRS 3 Skupina Sully provedla alokaci kupní ceny (dále jen „PPA“), na jejímž základě byl nabytý majetek a převzaté závazky nabytého podniku přepočteny na příslušnou reálnou hodnotu. Přebytek kupní ceny nad reálnou hodnotu identifikovaných aktiv a závazků vedl k zaúčtování goodwillu.

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

V mil. EUR, k 17. říjnu 2017

Reálná hodnota aktiv	300
Dlouhodobá aktiva	177
Provozní a ostatní hmotný majetek	25
Nehmotná aktiva	150
Ostatní aktiva	2
Oběžná aktiva	123
Zásoby	59
Peníze a peněžní ekvivalenty	16
Ostatní aktiva	48
Reálná hodnota závazků	400
Dlouhodobé závazky	248
Bankovní úvěry	168
Úvěry nebankovním subjektům	51
Odložené daňové závazky	27
Ostatní závazky	2
Krátkodobé závazky	152
Bankovní úvěry	41
Obchodní závazky	94
Ostatní závazky	17
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv	-100

Goodwill vyplývající z akvizice byl vykázán v důsledku překročení kupní ceny nad reálnou hodnotu identifikovatelných čistých aktiv takto:

V mil. EUR

Protihodnota	47
Celkové nabyté účinné podíly	40 %
Reálná hodnota identifikovatelných aktiv	-100
Čistá hodnota aktiv připadající na podíl Skupiny	-40
Goodwill (část účetní hodnoty)	87

Goodwill lze přičíst pozici společnosti Mall Group a Heureka na trhu elektronického obchodování a pracovní síle. Goodwill je prezentován jako součást investice do přidružené společnosti.

B.2.9. Akvizice společnosti Komodor (v roce 2017)

V červenci 2017 Skupina zvýšila svůj podíl ve společnosti Gilbey Holdings Ltd., která je nepřímo vlastníkem ukrajinského logistického centra Komodor, ze 40 % na 60 %. Projekt je stále klasifikován jako společný podnik na základě smluvní dohody s partnerem v projektu.

Celková pořizovací cena 12 mil. EUR zahrnovala protiplnění za další akcie a postoupení bývalého akcionářského úvěru. Rozdíl mezi pořizovací cenou a nabytým podílem na čisté hodnotě aktiv byl zanedbatelný.

B.2.10. Akvizice Westminster Hotel (v roce 2017)

V lednu 2017 Skupina získala spolu s partnerem v rámci společného podniku hotel v provozu v Londýně. Investice je klasifikována jako přidružená společnost s účinným vlastnickým podílem 45 %.

Následující tabulka shrnuje finanční aspekty transakce popsané výše:

V mil. EUR	
Datum transakce	leden 2017
Nabytý účinný podíl	45 %
Kapitálový vklad	10
Reálná hodnota nabytého majetku	221
z toho:	
Provozní a ostatní hmotný majetek	180
Reálná hodnota nabytých závazků	-200
Nekontrolní zájmy	-2
Čistá hodnota aktiv připadající na podíl Skupiny	9

B.2.11. Prodej akci společnosti O2 CR (v roce 2017)

V únoru 2017 Skupina prodala 3% podíl ve společnosti O2 CR. V důsledku toho se účinný podíl zohledňující vlastní akcie O2 CR snížil z 85,4 % na 82,88 %.

Následující tabulka shrnuje výše uvedené finanční aspekty transakce:

V mil. EUR	
Celková přijatá čistá protihodnota	91
Čisté snížení účinného podílu v O2 CR	3,05 %
Čistá hodnota aktiv připadající prodaným nekontrolním podílům	28
Dopad zahrnutý do nerozděleného zisku (zisk)	63

B.3. Další změny

B.3.1. Program odkupu akcií O2 CR

Dne 28. ledna 2016 zahájila společnost O2 CR akvizici vlastních akcií na regulovaném trhu, který pořádá Burza cenných papírů Praha, a to za podmínek zveřejněných v souvislosti se schválením programu zpětného odkupu akcií na regulovaném trhu v prosinci 2015. K 31. prosinci 2017 získala celkem 8,7 milionu vlastních akcií za celkovou pořizovací cenu 86 mil. EUR. Součet nabytých vlastních akcií představuje 2,8 % hlasovacích práv ve společnosti O2 CR. V průběhu roku 2018 nezískala společnost O2 CR žádné nové vlastní akcie.

B.3.2. Provoz mýtného systému v České republice

V září 2018 se Skupina prostřednictvím své dceřiné společnosti CzechToll s.r.o. stala vítězem výběrového řízení na nového provozovatele mýtného systému v České republice, který pořádalo Ministerstvo dopravy ČR. Společnost předložila svou nabídku v rámci konsorcia se slovenským provozovatelem mýtného SkyToll, který dodá technická řešení pro nový český systém. Nový mýtný systém má být spuštěn 1. ledna 2020 na 10 let.

B.3. 3. Zrušená akvizice bulharské společnosti Nova Group

V únoru 2018 podepsala Skupina smlouvu o akvizici 100% podílu v bulharské mediální společnosti Nova Broadcasting Group JSC. V lednu 2019 se Skupina rozhodla od transakce odstoupit z důvodu jejího neschválení bulharským antimonopolním regulátorem.

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, 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 CR 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 společníky. 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 opci uplatnit.

C.1.4. Ostatní deriváty

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

C.2. Úvěrové riziko

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. Dalšími významnými podniky ovlivněnými úvěrovým rizikem jsou subjekty působící v oblasti korporátního bankovníctví (PPF banka) a telekomunikací (O2 CR, CETIN a Telenor).

C.2.1. Skupina Home Credit

Pro účely řízení rizik rozděluje skupina Home Credit zákazníky do několika skupin, z nichž nejvýznamnější jsou spotřebitelské úvěry, revolvingové úvěry, hotovostní úvěry, úvěry na pořízení nového automobilu a hypoteční úvěry. Toto hlavní úvěrové portfolio Skupiny tvoří velké množství úvěrů s poměrně nízkými zůstatky.

Odpovědnost za řízení úvěrového rizika delegovalo představenstvo na odbor řízení úvěrových rizik skupiny Home Credit.

Tento odbor zajišťuje dozor nad úvěrovými riziky Skupiny včetně:

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

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

Postup schvalování úvěrů

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

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

Předcházení podvodům

Skupina vyvinula sadu nástrojů, které mají za úkol pomoci předcházet a odhalovat podvody a udržují nízkou hladinu rizika podvodu. Pozornost se zaměřuje na těsné sledování procesu prodeje a správné nastavení odměňovacích modelů. Mezi další nástroje patří křížové kontroly a ověřování dat poskytnutých klientem, 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“)

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

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

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

Úvěry s nově sjednanými podmínkami a skupinová politika k expozicím s úlevou (týká se PPF banky)

Smluvní podmínky úvěru mohou být upraveny z řady důvodů, včetně měnících se podmínek na trhu, udržení zákazníků a dalších faktorů, které 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 obezřetností/úlevou (forbearance) jsou takové expozice, u nichž se má za to, že dlužník je neschopen splácet v důsledku finančních potíží a Skupina se rozhodla mu poskytnout úlevu. Úlevou je například modifikace smluvních podmínek nebo refinancování úvěru. Modifikací smluvních podmínek se rozumí změna platebního kalendáře (odložení nebo snížení pravidelných splátek, prodloužení splatnosti atd.), snížení úrokové sazby nebo odpuštění úroků z prodlení.

Skupina vyjednává podmínky úvěrů s klienty ve finančních obtížích (tzv. 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 prodlení, nebo v případě, že je vysoké riziko neplnění závazků a existují důkazy o tom, že dlužník vynaložil veškeré přiměřené úsilí, aby splácení probíhalo dle původních smluvních podmínek, a očekává se, že dlužník bude schopen splácet dle upravených podmínek.

Koncentrace úvěrových rizik (týká se PPF Financial Holdings B.V.)

Koncentrace úvěrových rizik vzniká v důsledku existence úvěrů a půjček s podobnými ekonomickými vlastnostmi, které ovlivňují schopnost dlužníka splácet. PPF Financial Holdings B.V. („Podskupina“, viz kapitola C.9) považuje za významnou expozici pohledávku za dlužníkem nebo ekonomicky spjatou skupinou dlužníků, která překračuje 10 % a stanovuje limit 25 % kapitálu Podskupiny. Ke konci účetního období Podskupina neevidovala žádnou významnou koncentraci úvěrových rizik ve vztahu k jakémukoliv individuálnímu dlužníkovi. Podskupina nepřekročila 25% limit ve vztahu k individuálním dlužníkům ani ke spřízněným stranám.

Stejné principy se vztahují na PPF banku a Air Bank na individuální úrovni.

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 (integrovaná 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.

Následující tabulky ukazují ekonomickou a geografickou koncentraci úvěrového rizika:

V mil. EUR, k 31. prosinci	2018	2018	2017	2017
Ekonomická koncentrace				
Domácnosti/jednotlivci	17 509	51,37 %	15 346	49,56 %
Finanční služby	12 327	36,17 %	11 624	37,54 %
Veřejný sektor	1 546	4,54 %	1 770	5,72 %
Podnikový sektor	1 379	4,05 %	1 545	4,99 %
Stavba a nemovitosti	566	1,67 %	647	2,09 %
Ostatní	755	2,22 %	35	0,11 %
Celkem	34 082	100,0 %	30 967	100,0 %
Geografická koncentrace				
Čína	12 202	35,80 %	11 019	35,58 %
Česká republika	11 999	35,20 %	11 614	37,50 %
Rusko	3 858	11,32 %	3 890	12,56 %
Kazachstán	830	2,44 %	586	1,89 %
Vietnam	731	2,14 %	660	2,13 %
Slovenská republika	552	1,62 %	496	1,60 %
Kypr	468	1,37 %	514	1,66 %
Nizozemsko	112	0,33 %	113	0,36 %
Ostatní země EU	1 241	2,81 %	813	2,63 %
Ostatní	2 089	6,97 %	1 262	4,08 %
Celkem	34 082	100,0 %	30 967	100,0 %
Z toho:				
Půjčky od zákazníků	18 803	55,17 %	17 066	55,11 %
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (bez pokladní hotovosti)	9 967	29,24 %	9 007	29,09 %
Investiční cenné papíry (s výjimkou majetkových cenných papírů)	2 757	8,10 %	3 079	9,94 %
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky*	1 204	3,53 %	495	1,60 %
Úvěrové přísliby a záruky (podrozvahové)	994	2,92 %	769	2,48 %
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	349	1,02 %	546	1,76 %
Zajišťovací deriváty	8	0,02 %	5	0,02 %

* včetně hotovostního zajištění platebních karet a jiných finančních aktiv

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.39.1) a finanční aktiva s výjimkou majetkových cenných papírů.

Úvěrová kvalita a přijaté zajištění podle IFRS 9

Následující tabulka shrnuje informace o úvěrové kvalitě úvěrové angažovanosti Skupiny k 31. prosinci 2018:

V mil. EUR, k 31. prosinci	Půjčky od zákazníků*	Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi
Úvěrová angažovanost	2018	2018
Hrubá částka	20 961	349
Fáze 1	17 452	349
Fáze 2	1 679	-
Fáze 3	1 830	-
Zakoupené nebo vzniklé úvěry se sníženou hodnotou	-	-
Opravná položka ke snížení hodnoty	-2 174	-
Zůstatková hodnota	18 787	349

* Úvěry vůči klientům mimo úvěry a zálohy poskytnuté v repo operacích a jiné (platí dále v této části)

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 a jako součást 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 2018 Reálná hodnota přijatého zajištění	Půjčky od zákazníků		Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	
	Fáze 1-2	Fáze 3	Fáze 1-2	Fáze 3
Zajištění:				
Nemovitosti	1 017	112	-	-
Vklady u bank	25	-	-	-
Cenné papíry přijaté v reverzních repo operacích*	27	-	7 816	-
Majetkové cenné papíry	192	-	172	-
Ostatní	12	-	-	-
Přijaté zajištění celkem	1 273	112	7 988	-

* včetně peněz a peněžních ekvivalentů u centrálních bank

Celková hodnota aktiv držených jako zajištění činí 9 497 mil. EUR (2017: 8 816 mil. EUR; viz E.39.3) a skládá se z výše uvedeného zajištění (2018: 9 373 mil. EUR; 2017: 8 647 mil. EUR) plus zajištění ve formě přijatých záruk (2018: 124 mil. EUR v roce 2017: 169 mil. EUR).

V roce 2018 a v roce 2017 nebylo v souvislosti s obchodními a jinými pohledávkami drženo žádné zajištění.

Úvěrová kvalita a přijaté zajištění podle IAS 39

Následující tabulky poskytují informace o úvěrové kvalitě úvěrové angažovanosti Skupiny a reálné hodnotě přijatého zajištění v souvislosti s úvěry a pohledávkami:

V mil. EUR, k 31. prosinci 2017 Úvěrová angažovanost	Půjčky od zákazníků	Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi
Pohledávky, ke kterým se tvoří individuální opravná položka		
Hrubá částka	253	89
Opravná položka ke snížení hodnoty	-76	-40
Zůstatková hodnota	177	49
Pohledávky, ke kterým se tvoří kolektivní opravná položka		
Hrubá částka	16 714	-
Opravná položka ke snížení hodnoty	-1 414	-
Zůstatková hodnota	15 300	-
Pohledávky, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka		
Zůstatková hodnota	1 589	392
Celková účetní hodnota	17 066	441

V mil. EUR, k 31. prosinci 2017 Reálná hodnota přijatého zajištění	Půjčky od zákazníků	Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi
Vztahující se k pohledávkám, ke kterým se tvoří individuální opravná položka	84	-
Nemovitosti	82	-
Vklady u bank	2	-
Ostatní	-	-
Vztahující se k pohledávkám, ke kterým se tvoří opravná položka kolektivně	520	-
Nemovitosti	502	-
Majetkové cenné papíry	18	-
Vztahující se k pohledávkám, které nejsou po splatnosti, ani k nim nebyla vytvořena opravná položka	742	7 301
Cenné papíry přijaté v reverzních repo operacích*	-	-
Nemovitosti	359	-
Dluhové cenné papíry	-	-
Majetkové cenné papíry	349	-
Vklady u bank	23	-
Ostatní	11	-
Přijaté zajištění celkem	1 346	7 301

* včetně peněz a peněžních ekvivalentů u centrálních bank

C.3. Riziko likvidity

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

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

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

Skupina má k dispozici celou řadu zdrojů financování. Likvidní prostředky se získávají prostřednictvím širokého spektra různých instrumentů, zahrnujících depozita, bankovní úvěry, úvěry od centrálních bank, dluhové cenné papíry a podřízené dluhy. Vedení se snaží udržovat rovnováhu mezi kontinuitou financování a její pružností, a to pomocí závazků s různou splatností.

Následující tabulky ukazují expozici vůči riziku likvidity:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	10 120	–	–	–	10 120
Investiční cenné papíry	470	383	1 131	781	2 765
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL	19	209	175	243	646
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI*	404	83	561	232	1 280
Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě	47	91	395	306	839
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	263	70	16	–	349
Půjčky od zákazníků	4 741	5 707	8 094	261	18 803
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky**	768	259	119	58	1 204
Finanční aktiva celkem	16 362	6 419	9 360	1 100	33 241

* bez kapitálových nástrojů

** včetně hotovostního zajištění platebních karet a jiných finančních aktiv

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Finanční závazky oceňované FVTPL	16	271	63	411	761
Závazky vůči nebankovním subjektům	9 486	1 500	410	–	11 396
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	4 846	6 931	4 575	2 173	18 525
Vydané dluhové cenné papíry	176	972	1 445	–	2 593
Podřízené závazky	1	92	7	296	396
Obchodní a ostatní závazky*	1 127	273	449	2	1 851
Finanční závazky celkem	15 652	10 039	6 949	2 882	35 522
Čistá pozice likvidity 2018	710	-3 620	2 411	-1 782	-2 281

* vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

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

V mil. EUR, k 31. prosinci 2017	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 118	–	–	–	9 118
Investiční cenné papíry	510	309	700	1 565	3 084
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL	31	16	37	248	332
Finanční aktiva AFS*	467	293	663	1 317	2 740
Finanční aktiva HTM	12	–	–	–	12
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	333	47	166	–	546
Půjčky od zákazníků	4 012	5 792	6 855	407	17 066
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky**	399	75	21	–	495
Finanční aktiva celkem	14 372	6 223	7 742	1 972	30 309

* bez kapitálových nástrojů

** včetně hotovostního zajištění platebních karet a jiných finančních aktiv

V mil. EUR, k 31. prosinci 2017	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Finanční závazky oceňované FVTPL	16	14	148	303	481
Závazky vůči nebankovním subjektům	9 026	1 873	652	86	11 637
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	3 191	5 578	4 750	408	13 927
Vydané dluhové cenné papíry	231	301	975	190	1 697
Podřízené závazky	–	109	75	167	351
Obchodní a ostatní závazky*	921	222	72	48	1 263
Finanční závazky celkem	13 385	8 097	6 672	1 202	29 356
Čistá pozice 2017	987	-1 874	1 070	770	953

* vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

Čistá pozice likvidity závazků v roce 2018 a minimální přebytek finančních aktiv nad finančními závazky v roce 2017 odráží skutečnost, že Skupina financuje akvizici významných investic (aktiva Telenoru v roce 2018, O2 CR/CETIN v předchozích obdobích) a investice do nemovitostí pomocí bankovního financování. Skupina splácí takové půjčky z budoucích dividend, příjmů z pronájmu nebo z prodeje aktiv, nebo je schopna tyto prostředky refinancovat v okamžiku jejich splatnosti.

V následujících tabulkách jsou uvedeny zbytkové 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 2018	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky vůči nebankovním subjektům	9 498	1 551	427	–	11 476
Pohledávky vůči bankám a jiným finančním institucím	5 122	7 501	5 152	2 225	20 000
Vydané dluhové cenné papíry	200	1 063	1 545	–	2 808
Podřízené závazky	3	105	59	360	527
Obchodní a ostatní závazky*	1 151	277	483	2	1 913
Úvěrové závazky (podrozvahové)	447	97	13	371	928
Poskytnuté platební záruky (podrozvahové)	2	31	15	–	48
Celkem	16 423	10 625	7 694	2 958	37 700

* vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

V mil. EUR, k 31. prosinci 2017	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky vůči nebankovním subjektům	9 044	1 964	701	95	11 804
Pohledávky vůči bankám a jiným finančním institucím	3 385	6 113	5 178	419	15 095
Vydané dluhové cenné papíry	238	327	1 027	193	1 785
Podřízené závazky	1	124	121	204	450
Obchodní a ostatní závazky*	921	222	72	48	1 263
Úvěrové závazky (podrozvahové)	373	77	239	2	691
Poskytnuté platební záruky (podrozvahové)	16	9	11	8	44
Celkem	13 978	8 836	7 349	969	31 132

* vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

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

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Odtoky					
Úrokové deriváty určené k obchodování	-191	-805	-2 426	-3 909	-7 331
Měnové deriváty určené k obchodování	-3 280	-5 768	-3 126	-	-12 174
Zajišťovací deriváty	-	-2	-9	-20	-31
Přítoky					
Úrokové deriváty určené k obchodování	191	808	2 432	3 908	7 339
Měnové deriváty určené k obchodování	3 278	5 772	3 118	3 118	12 168
Zajišťovací deriváty	1	3	10	19	33
Čistá pozice	-1	8	-1	-2	4

V mil. EUR, k 31. prosinci 2017	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Odtoky					
Úrokové deriváty určené k obchodování	-54	-2 277	-2 371	-2 136	-6 838
Měnové deriváty určené k obchodování	-2 314	-2 098	-4 239	-6	-8 657
Zajišťovací deriváty	-	-2	-7	-18	-27
Přítoky					
Úrokové deriváty určené k obchodování	54	2 277	2 311	2 134	6 776
Měnové deriváty určené k obchodování	2 318	2 103	4 228	6	8 655
Zajišťovací deriváty	-	1	9	23	33
Čistá pozice	4	4	-69	3	-58

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.13).

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 došlo ke zvýšení, popř. snížení čistého úrokového výnosu za rok končící 31. prosincem 2018 o přibližně 194 mil. EUR (2017: 130 mil. EUR).

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

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

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	1,6 %	10 120	–	–	–	10 120
Investiční cenné papíry	3,5 %	511	861	420	548	2 340
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL	3,3 %	–	7	38	176	221
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI*	5,4 %	465	329	382	104	1 280
Finanční aktiva AC	0,9 %	46	525	–	268	839
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	3,1 %	289	47	13	–	349
Půjčky od zákazníků	29,2 %	5 455	5 534	7 748	66	18 803
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky**	0,00 %	771	252	146	35	1 204
Finanční aktiva celkem	–	17 146	6 694	8 327	649	32 816

* bez kapitálových nástrojů

** včetně hotovostního zajištění platebních karet a jiných finančních aktiv

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Finanční závazky oceňované FVTPL	1,7 %	–	240	26	301	567
Závazky vůči nebankovním subjektům	1,9 %	9 487	1 499	410	–	11 396
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	6,6 %	8 753	6 400	3 017	355	18 525
Vydané dluhové cenné papíry	8,2 %	176	972	1 445	–	2 593
Podřízené závazky	5,9 %	–	92	254	50	396
Obchodní a ostatní závazky*	0,7 %	1 127	274	448	2	1 851
Finanční závazky celkem	–	19 543	9 477	5 600	708	35 328
Čistá pozice 2018		-2 397	-2 609	2 824	-59	-2 241

* vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

V mil. EUR, k 31. prosinci 2017	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,6%	9 118	–	–	–	9 118
Investiční cenné papíry	3,7%	555	1 193	562	638	2 948
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL	1,2%	7	55	-10	144	196
Finanční aktiva AFS*	3,9%	536	1 138	572	494	2 740
Finanční aktiva HTM	6,3%	12	–	–	–	12
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	2,1%	342	46	158	–	546
Půjčky od zákazníků	30,2%	4 672	5 968	6 244	182	17 066
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky**	–	399	75	21	–	495
Finanční aktiva celkem	–	15 086	7 282	6 985	820	30 173

* bez kapitálových nástrojů

** včetně hotovostního zajištění platebních karet a jiných finančních aktiv

V mil. EUR, k 31. prosinci 2017	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Finanční závazky oceňované FVTPL	1,8%	–	181	416	107	704
Závazky vůči nebankovním subjektům	1,7%	9 026	1 873	652	86	11 637
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	7,1%	4 794	5 844	2 949	340	13 927
Vydané dluhové cenné papíry	5,1%	231	301	975	190	1 697
Podřízené závazky	7,8%	–	109	165	77	351
Obchodní a ostatní závazky*	0,1%	921	223	72	47	1 263
Finanční závazky celkem	–	14 972	8 531	5 229	847	29 579
Čistá pozice 2017		114	-1 249	1 756	-27	594

* vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

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 měnícími 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 juanech, ruských rublech a nově v maďarských forintech. 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 expozici Skupiny v jednotlivých zemích a příslušných místních funkčních měnách. Jakákoli expozice v jednotlivých zemích v jiné, než místní měně, je vyloučena.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	EUR	CZK	CNY	RUB	VND	KZT	USD	BGN	HUF	RSD	Ostatní	Celkem
Čistá investice do zahraničních operací	1 463	4 413	1 437	1 209	310	300	202	699	1 111	795	652	12 591
V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2017	EUR	CZK	CNY	RUB	VND	KZT	USD	BGN	HUF	RSD	Ostatní	Celkem
Čistá investice do zahraničních operací	905	3 795	1 498	1 353	221	155	157	-	-	-	240	8 324

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

Největší měnové expozice Skupiny jsou pro finanční aktiva a finanční závazky, tj. expozice 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 2018	EUR	CZK	CNY	RUB	VND	KZT	USD	HUF	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	1 178	1	1	21	-	-	763	-	581	2 545
Finanční závazky	5 822	255	1	162	-	-	706	-	290	7 236
Vliv FX derivátů	2 007	-	-	45	-	-152	-339	-396	-523	642
Čistá devizová pozice	-2 637	-254	-	-96	-	-152	-282	-396	-232	-4 049
V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2017	EUR	CZK	CNY	RUB	VND	KZT	USD	HUF	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	891	207	-	46	-	-	964	-	954	3 062
Finanční závazky	2 218	172	314	50	-	-	839	-	416	4 009
Vliv FX derivátů	506	-336	295	40	-544	-65	108	-	-	4
Čistá devizová pozice	-821	-301	-19	36	-544	-65	233	-	538	-943

Následující tabulky představují analýzu citlivosti vlastního kapitálu Skupiny na změny směnných kurzů na základě pozic k 31. prosinci 2018 a 2017 a zjednodušeného scénáře 5% změny ve směnných kurzech CZK, USD, RUB, KZT a CNY k EUR:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	CZK	USD	RUB	KZT	CNY
Vliv 5% znehodnocení měny vůči EUR	-208	4	-56	-7	-72
Vliv 5% zhodnocení měny vůči EUR	208	-4	56	7	72
V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2017	CZK	USD	RUB	KZT	CNY
Vliv 5% znehodnocení měny vůči EUR	-190	-20	-68	-8	-75
Vliv 5% zhodnocení měny vůči EUR	190	20	68	8	75

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.

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 pojistných smluv.

Ke zmírnění rizik využívá Skupina zajistné smlouvy s cílem snížit vlastní vrub. Pojistná rizika se přenášejí pomocí proporcionálního i neproporcionálního zajištění. Většina pojistných 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 regulačních 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. Skupina také používá zajišťovací smlouvy jako součást svého programu řízení rizik.

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

C.6.1. Koncentrační riziko

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 koncentrační riziko je rovněž řízeno prostřednictvím pečlivého výběru projektů, jejich segmentace do různých kategorií (maloobchod, logistika a administrativní budovy) a interních kontrol v rámci projektového řízení.

C.6.2. Oceňovací riziko

Vzhledem k povaze aktiv a požadavku, aby se oceňovala tržní hodnotou, Skupina 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 Skupiny, přičemž se klade velký důraz na objektivitu a zachování konzervativního přístupu.

C.6.3. Riziko obsazenosti

Skupina 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 Skupiny příliš silná, když je vystavena takovým požadavkům. Ke zmírnění nevýhodných tržních podmínek se Skupina vždy snaží okamžitý negativní dopad kompenzovat opatřeními dlouhodobé povahy, např. sjednáváním dlouhodobých nájemních smluv, ukotvením jednostranné opce na prodloužení platnosti smlouvy a zahrnutím významných sankcí pro případ porušení či vypovězení smlouvy ze strany nájemce.

C.7. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě	839	827	749	–	78
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	349	349	–	349	–
Půjčky od zákazníků	18 803	19 014	–	1 065	17 949
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky*	1 204	1 209	–	14	1 195
Závazky vůči nebankovním subjektům	-11 396	-11 404	–	-7 411	-3 993
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	-18 525	-18 520	-64	-2 922	-15 534
Vydané dluhové cenné papíry	-2 593	-2 604	-1 132	-1 171	-301
Podřízené závazky	-396	-377	-90	–	-287
Obchodní a ostatní závazky**	-1 851	-1 853	-7	-50	-1 796

* včetně hotovostního zajištění platebních karet a dalších finančních aktiv

** vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2017	Požizovací cena	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva držena do splatnosti	12	12	–	12	–
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	546	546	–	546	–
Půjčky od zákazníků	17 066	17 205	–	–	17 205
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky*	441	441	–	–	441
Závazky vůči nebankovním subjektům	-11 637	-11 645	–	-11 645	–
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	-13 927	-13 926	–	-13 433	-493
Vydané dluhové cenné papíry	-1 697	-1 714	-7	-1 707	–
Podřízené závazky	-351	-356	-185	-171	–
Obchodní a ostatní závazky	-1 559	-1 559	–	–	-1 559

* včetně hotovostního zajištění platebních karet a dalších finančních aktiv

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 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL	225	323	98	646
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI	1 678	157	39	1 874
Finanční závazky oceňované FVTPL	-312	-368	-81	-761
Celkem	1 591	112	56	1 759

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL	192	140	-	332
Finanční aktiva AFS	3 057	173	116	3 346
Finanční závazky oceňované FVTPL	-372	-109	-332	-813
Celkem	2 877	204	-216	2 865

Následující tabulka uvádí analýzu pohybů na úrovni 3:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2018	Finanční aktiva FVTPL	Finanční aktiva FVOCI/AFS	Finanční závazky FVTPL	Celkem
Stav k 1. lednu (IAS39)	-	116	-332	-216
Stav k 1. lednu (IFRS 9)	-	117	-332	-215
Čistý zisk/(ztráta) zachycený v zisku nebo ztrátě (zahrnutý do čistého zisku/(ztráty) z finančních aktiv)	-	9	15	24
Čisté zisky/(ztráty) zachycené v ostatním úplném výsledku	-	-1	-	-1
Pořízení finančních aktiv	-	25	-	25
Prodej/vypořádání	-	-1	293	292
Přírůstky finančních závazků	-	-	-2	-2
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	-	-	-55	-55
Převody z/do úrovně 3	98	-110	-	-12
Stav k 31. prosinci 2018	98	39	-81	56

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2017	Finanční aktiva AFS	Finanční závazky FVTPL	Celkem
Stav k 1. lednu	16	-16	-
Čistý zisk/(ztráta) zachycený v zisku nebo ztrátě (zahrnutý do čistého zisku/(ztráty) z finančních aktiv)	8	-21	-13
Pořízení finančních aktiv	93	-	93
Přírůstky finančních závazků	-	-295	-295
Vypořádání	-1	-	-1
Stav k 31. prosinci 2017 (IAS 39)	116	-332	-216

Finanční aktiva oceňovaná FVOCI/AFS prezentovaná na Úrovní 3 se skládají z dluhových cenných papírů ve výši 0 mil. EUR (2017: 90 mil. EUR) a majetkových cenných papírů ve výši 39 mil. EUR (2017: 26 mil. 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 vykázány k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 kompenzovány.

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

Tyto dohody nesplňují kritéria pro zápočet v konsolidovaném výkazu o finanční pozici. Proto nejsou zůstatky úvěrů a půjček poskytnutých v repo operacích vykázány k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 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 celková nákladová efektivita 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.

O 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, kdy by Skupina nebyla schopna napravit porušení těchto závazků. V běžném období nedošlo k žádnému porušení finančních smluv u jakýchkoli úročených úvěrů a půjček.

V posledních dvou letech rozdělila společnost PPF Group NV mezi své akcionáře 40 milionů EUR. Tato distribuce by měla být chápána ve vztahu k výše uvedeným obecným zásadám pro řízení kapitálu.

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., 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 je v současné době vzhledem k zeměpisnému umístění jejich aktiv nevýznamná.

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 v letech 2016, 2017 a 2018. Z důvodu této klasifikace nebyl uložen žádný dodatečný kapitálový požadavek.

Následující tabulka uvádí složení regulatorního kapitálu Podskupiny:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Základní kapitál	0,05	0,05
Emisní ážio	2 324	2 231
Nerozdělený zisk a ostatní rezervy	-142	-5
Dočasný zisk zahrnutý do kapitálu	229	280
Menšinové podíly na CET 1	12	10
Úprava o CET 1 v důsledku IFRS 9	305	-
(-) Dodatečná úprava ocenění	-2	-3
(-) Nehmotná aktiva	-276	-232
(-) Odložené daňové pohledávky (odpočitatelná částka)	-226	-118
Celkový kapitál Tier 1	2 225	2 163
Celkový kapitál Tier 2	300	268
Celkový kapitál	2 525	2 431
Míra celkové kapitálové přiměřenosti	11,18 %	11,08 %

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

Tier 2 kapitál je tvořen pouze z uznatelné části Tier 2 kapitálových nástrojů vydaných společnostmi PPF Financial Holdings B.V., PPF banka a.s., Air Bank a.s. a Home Credit a Finance Bank LLC.

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	Půjčky, vklady a další transakce a vztahy s firemními zákazníky, obchodování	Česká republika
	Home Credit	Poskytování půjček fyzickým osobám, přijímání vkladů	Česká republika, Slovensko, Rusko, Asie, USA
	Air Bank	Vklady, půjčky a další transakce a vztahy s fyzickými osobami	Česká republika
	Dceřiné společnosti společností PPF banka a Air Bank	Půjčky individuálním soukromým zákazníkům	Česká republika, Slovensko, Rusko
	ClearBank (přidružená společnost)	Služby clearingů a vypořádání	Velká Británie
Telekomunikace	O2	Telekomunikační operátor poskytující škálu hlasových a datových služeb (ČR), mobilní operátor (SR)	Česká republika, Slovensko
	CETIN	Správa a provoz datové a komunikační sítě	Česká republika
	Telenor	Mobilní operátoři poskytující škálu hlasových a datových služeb	Maďarsko, Bulharsko, Srbsko a Černá Hora
Reality	PPF Real Estate Holding	Výstavba nemovitostí, investování a profesionální poradenství v realitním sektoru	Střední a západní Evropa, Rusko, Ukrajina, Rumunsko
Strojírenství	Škoda	Výroba, vývoj, montáž a opravy vozidel pro veřejnou dopravu	Česká republika, východní Evropa, Rusko, Finsko
Pojišťovnictví	PPF Insurance	Poskytování produktů životního pojištění	Rusko
Ostatní	Sotio	Vývoj nových léčebných metod zaměřených na oblast léčby rakoviny a onemocnění autoimunity	Česká republika, USA, Čína
	RAV Holding	Produkce obilovin a skotu, skladování a obchodování	Rusko
	O2 Arena	Provozování multifunkční haly převážně pro sportovní a kulturní akce	Česká republika
	The Culture Trip (přidružená společnost)	Online vydavatelství a prodej knih	celosvětově
	LEAG (společný podnik)	Těžba, zpracování, rafinace a prodej hnědého uhlí, výroba elektrické energie a tepla	Německo
	Mall/Heureka (přidružená společnost)	Provozování platform online prodeje a srovnání cen	Střední a východní Evropa

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

Celkové výnosy segmentu zahrnují níže uvedené kategorie, které mohou být odsouhlasené ve výkazu zisku a ztráty takto:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2018	2018	2017
Úrokový výnos	4 778	3 649
Příjmy z poplatků a provizí	841	797
Čisté zasloužené pojistné	71	92
Čisté výnosy z nájemného a související výnosy	154	140
Příjem z telekomunikačních činností	2 414	1 822
Příjem ze strojírenství	372	-
Čisté příjmy ze zemědělství	8	5
Čistý zisk z maloobchodních operací	-	1
Celkové výnosy od externích zákazníků	8 638	6 506

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 2018 a pro srovnání údaje za rok 2017:

V mil. EUR, 2018	Finanční služby	Telekomunikace
Výnosy od zákazníků	5 606	2 420
Mezisegmentové výnosy	4	4
Celkové výnosy	5 610	2 424
Segmentový podíl na zisku přidružených společností / společných podniků	-13	-
Čistý zisk za rok	511	220
Investiční výdaje	-154	-364
Odpisy a amortizace	-116	-469
Ostatní významné nepeněžní náklady	-1 728	-23
Aktiva segmentu	32 272	7 580
Investice do přidružených společností	44	1
Aktiva celkem		
Cizí zdroje segmentu	29 346	6 029
Cizí zdroje celkem		
Vlastní kapitál segmentu	2 970	1 552

* včetně zisku z výhodné koupě

V mil. EUR, 2017	Finanční služby
Výnosy od zákazníků	4 449
Mezisegmentové výnosy	3
Celkové výnosy	4 452
Segmentový podíl na zisku přidružených společností / společných podniků	-7
Čistý zisk za rok	307
Investiční výdaje	-170
Odpisy a amortizace	-92
Ostatní významné nepeněžní náklady	-1 131
Aktiva segmentu	30 234
Investice do přidružených společností	17
Aktiva celkem	
Cizí zdroje segmentu	27 468
Cizí zdroje celkem	
Vlastní kapitál segmentu	2 783

	Reality	Pojištnictví	Strojrenství	Ostatní	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
	156	59	376	18	3	-	8 638
	2	1	-	-	37	-48	-
	158	60	376	18	40	-48	8 638
	28	0	6	-67	-	-	-46
	120	2	32*	-66	40	6	865
	-1	-	-17	-77	-2	-	-615
	-3	-1	-16	-2	-1	-	-608
	-5	-	-6	-	-15	-	-1 747
	1 950	165	901	620	1 701	-1 025	44 164
	57	-	14	804	-	-	920
							45 084
	1 294	127	575	379	374	-940	37 184
							37 184
	713	38	340	1 045	1 327	-85	7 900

Telekomunikace	Reality	Pojištnictví	Ostatní	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
1 829	144	68	15	1	-	6 506
4	2	2	-	24	-35	-
1 833	146	70	15	25	-35	6 506
-	31	-	70	-	-	94
258	78	3	63	-31	12	690
-322	-2	-	-31	-	-	-525
-341	-2	-2	-4	-1	-	-442
-11	-7	-	-	-16	-	-1 165
4 321	1 787	175	536	2 285	-1 622	37 716
1	54	-	434	-	-	506
						38 222
2 774	1 411	131	404	261	-1 604	30 845
						30 845
1 548	430	44	566	2 024	-18	7 377

D.1.1. Segment finančních služeb

V roce 2018 se Skupina rozhodla změnit podrobnou prezentaci tohoto segmentu ze směsi sektorových a geografických pohledů na sektorový pohled. Srovnávací údaje byly odpovídajícím způsobem upraveny.

Skupina Home Credit nově 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 výnosech na základě rozdělení zemí do čtyř geografických klastrů. Skupina Home Credit působí v následujících hlavních geografických oblastech: Čína, Ruská federace, Česká republika, Vietnam, Kazachstán, Slovensko, Indie, Indonésie, Filipíny a USA. Home Credit v Rusku a Kazachstánu a Air Bank mají bankovní licence, které umožňují příjem vkladů.

V následující tabulce jsou uvedeny hlavní položky účetní závěrky členěné podle vykazovaných segmentů za roky 2018 a 2017:

V mil. EUR, 2018

	Korporátní bankovníctví	Spotřebitelské úvěry
Výnosy od zákazníků	135	5 460
Mezisegmentové výnosy	40	-1
Celkové výnosy	175	5 459
Čistý úrokový výnos od externích zákazníků	97	3 267
Mezisegmentové čisté úrokové výnosy	38	-51
Celkové čisté úrokové výnosy	135	3 216
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	89	393
Investiční výdaje	-3	-151
Odpisy a amortizace	-2	-115
Ostatní významné nepeněžní náklady	-1	-1 732
Aktiva segmentu (včetně investic do přidružených společností)	9 144	23 593
Cizí zdroje segmentu	8 675	21 492
Vlastní kapitál segmentu	469	2 101

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

V mil. EUR, 2017

	Korporátní bankovníctví	Spotřebitelské úvěry
Výnosy od zákazníků	90	4 346
Mezisegmentové výnosy	26	-2
Celkové výnosy	116	4 344
Čistý úrokový výnos od externích zákazníků	67	2 472
Mezisegmentové čisté úrokové výnosy	24	-56
Celkové čisté úrokové výnosy	91	2 416
Daň z příjmu	-15	-127
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	56	248
Investiční výdaje	-4	-166
Odpisy a amortizace	-1	-90
Ostatní významné nepeněžní náklady	-5	-1 127
Aktiva segmentu (včetně investic do přidružených společností)	9 122	21 519
Cizí zdroje segmentu	8 719	19 499
Vlastní kapitál segmentu	403	2 020

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

					Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
Čína	SNS*	JVA*	SVE*	Ostatní			
3 483	903	834	230	10	15	-	5 610
-	-	-	-1	-	10	-49	-
3 483	903	834	229	10	25	-49	5 610
2 076	492	594	173	-68	7	-	3 371
-	-3	-34	-1	-13	10	3	-
2 076	489	560	172	-81	17	3	3 371
					31	-2	511
					-	-	-154
					-	1	-116
					5	-	-1 728
					734	-1 155	32 316
					335	-1 156	29 346
					399	1	2 970

					Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
Čína	SNS*	JVA*	SVE*	Ostatní			
2 639	923	557	216	11	16	-	4 452
-	-	-	-2	-	27	-51	-
2 639	923	557	214	11	43	-51	4 452
1 450	479	398	166	-21	15	-	2 554
-	-14	-18	-2	-22	27	5	-
1 450	465	380	164	-43	42	5	2 554
					-7	-	-149
					3	-	307
					-	-	-170
					-1	-	-92
					1	-	-1 131
					483	-873	30 251
					124	-874	27 468
					359	1	2 783

D.1.2. Telekomunikační segment

Telekomunikační segment zahrnuje O2 CR, CETIN a od července 2018 také Telenor. O2 CR se dále dělí na dva geografické segmenty odpovídající geografické poloze zákazníků. Podniky Telenor jsou rozděleny do tří segmentů na základě geografické polohy zákazníků. Segment Telenor Serbia a Montenegro zahrnuje dvě samostatné obchodní jednotky se společnou strategií řízení a podnikání.

V roce 2018 se Skupina rozhodla změnit prezentaci tohoto segmentu a zahrnout veškeré související akviziční financování. Jedná se tedy o výši celkových závazků v nerozděleném segmentu. Srovnávací údaje byly odpovídajícím způsobem upraveny.

V mil. EUR, 2018	CETIN	O2 Czech Republic	O2 Slovak Republic	Telenor Hungary	Telenor Bulgaria	Telenor Serbia & MNE	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
Příjmy od zákazníků	382	1 189	286	219	164	182	2	-	2 424
Mezisegmentové výnosy	397	16	6	1	1	1	13	-435	-
Celkové výnosy	779	1 205	292	220	165	183	15	-435	2 424
EBITDA	295	332	101	75	70	70	-3	-	940
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	105	125	37	20	24	21	-112	-	220
Investiční výdaje	-158	-129	-43	-10	-7	-17	-	-	-364
Odpisy a amortizace	-143	-156	-46	-47	-36	-41	-	-	-469
Ostatní významné nepeněžní náklady	-8	-7	-3	-2	-1	-2	-	-	-23
Aktiva segmentu	2 238	1 890	517	1 237	807	1 067	191	-367	7 580
Investice do přidružených společností	-	1	-	-	-	-	-	-	1
Cizí zdroje segmentu	1 352	772	195	132	112	172	3 423	-129	6 029
Vlastní kapitál segmentu	886	1 118	322	1 105	695	895	-3 232	-238	1 552

V mil. EUR, 2017	CETIN	O2 Czech Republic	O2 Slovak Republic	Nerozděleno	Eliminace	Konsolidovaný údaj
Příjmy od zákazníků	407	1 147	279	-	-	1 833
Mezisegmentové výnosy	396	25	2	-	-423	-
Celkové výnosy	803	1 172	281	-	-423	1 833
EBITDA	298	325	81	-	-	704
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	110	186	16	-12	-	258
Investiční výdaje	-155	-119	-48	-	-	-322
Odpisy a amortizace	-151	-142	-48	-	-	-341
Ostatní významné nepeněžní náklady	-3	-5	-3	-	-	-11
Aktiva segmentu	2 209	1 907	483	37	-315	4 321
Investice do přidružených společností	-	1	-	-	-	1
Cizí zdroje segmentu	1 320	729	152	649	-76	2 774
Vlastní kapitál segmentu	889	1 179	331	-612	-239	1 548

E. Příloha ke konsolidovaným účetním výkazům

E.1. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Pokladní hotovost	153	111
Běžné účty	1 910	1 517
Vklady u centrálních bank	204	189
Reverzní repo operace s centrálními bankami	7 800	7 277
Pohledávky za finančními institucemi se splatností kratší než 1 měsíc	53	24
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	10 120	9 118

K 31. prosinci 2018 peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ve výši 792 mil. EUR (2017: 834 mil. EUR) mohou být podle smluv o půjčce mezi Chinese Home Credit a věřiteli použity pouze na poskytování spotřebitelských úvěrů nebo splácení půjček od věřitelů. Pokud budou peníze a peněžní ekvivalenty použity na poskytování spotřebních úvěrů, půjčky jsou použity jako zajištění.

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

E.2. Investiční cenné papíry

Investiční cenné papíry zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	646	332
Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě / držená do splatnosti	839	12
Finanční aktiva oceněná FVOCI / k prodeji	1 874	3 346
Investiční cenné papíry celkem	3 359	3 690

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

Složení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů určených k obchodování (kromě části státních dluhopisů v roce 2017, které nejsou určeny k obchodování) je následující:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Vládní a jiné dluhopisy veřejného sektoru	343	183
Korporátní dluhopisy	52	13
Ostatní dluhové cenné papíry	97	–
Kladná reálná hodnota derivátů k obchodování	146	131
Úrokové deriváty	105	67
Měnové deriváty	41	64
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	8	5
Finanční aktiva celkem oceněná FVTPL	646	332

Pro více informací o nominálních hodnotách, kladných a záporných reálných hodnotách derivátových nástrojů viz E.13.

E.2.2. Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě

Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě / držená do splatnosti zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	Hrubá hodnota	Zůstatková hodnota
Státní dluhopisy	761	761
Korporátní dluhopisy	78	78
Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě celkem	839	839

Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě jsou novou kategorií investičních cenných papírů vyplývající zejména z přijetí IFRS 9, kde finanční nástroje v této kategorii byly dříve klasifikovány jako realizovatelná finanční aktiva (viz F.2.2).

Analýza kvality úvěrů

V průběhu let končících 31. prosincem 2018 a 2017 nebyly vykázány žádné ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv v zůstatkové hodnotě.

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. Opravné položky k ECL pro finanční aktiva v zůstatkové hodnotě jako investiční cenné papíry jsou kalkulovány samostatně.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
Velmi nízké riziko	761	-	-	-	761
Nízké riziko	-	-	-	-	-
Střední riziko	78	-	-	-	78
Vysoké riziko	-	-	-	-	-
Riziko selhání	-	-	-	-	-
Hrubá výše	839	-	-	-	839
Opravná položka na očekávané ztráty	-	-	-	-	-
Celková účetní hodnota	839	-	-	-	839

E.2.3. Finanční aktiva oceněná FVOCI/realizovatelná

Finanční aktiva oceňovaná FVOCI/realizovatelná zahrnují:

V mil. EUR	2018	2017
Dluhové cenné papíry	1 280	2 740
Státní dluhopisy	763	1 576
Korporátní dluhopisy	517	1 101
Ostatní dluhové cenné papíry	-	63
Akciové cenné papíry	594	606
Akcie	572	606
Investice do podílových fondů	22	-
Celková finanční aktiva oceňovaná FVOCI / realizovatelná	1 874	3 346

K 31. prosinci 2018 a 2017 vlastnila Skupina 54,6 milionu akcií ve společnosti Polymetal, které byly klasifikované jako majetkové cenné papíry oceňované FVOCI (2017: realizovatelná aktiva). Reálná hodnota činila 502 mil. EUR a ztráta ve výši 64 mil. EUR byla vykázána jako rezerva z přecenění v roce 2018 ve vlastním kapitálu (2017: v reálné hodnotě 566 mil. EUR). Akcie jsou kótovány na londýnské burze cenných papírů a klasifikovány jako Úroveň 1 z perspektivy stanovení reálné hodnoty.

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 2018 Dluhové cenné papíry a půjčky oceňované FVOCI	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
Velmi nízké riziko	247	-	-	-	247
Nízké riziko	802	-	-	-	802
Střední riziko	206	21	-	-	227
Vysoké riziko	-	4	-	-	4
Riziko selhání	-	-	-	-	-
Celková účetní hodnota (reálná hodnota)	1 255	25	-	-	1 280

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 končící 2018	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
Opravná položka na očekávané ztráty – dluhové cenné papíry a půjčky oceňované FVOCI					
Opravná položka na očekávané ztráty k 1. lednu	-2	-	-	-	-2
Nové nebo pořízené	-	-1	-	-	-1
Opravná položka na očekávané ztráty k 31. prosinci	-2	-1	-	-	-3

Analýza kvality úvěru k 31. prosinci 2017 (IAS 39):

Následující tabulka uvádí hrubé zůstatky podle IAS 39 k 31. prosinci 2017 na základě interního ratingového systému Skupiny popsaného v poznámce F.1.7:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2017	Velmi nízké riziko	Nízké riziko	Střední riziko	Vysoké riziko	Riziko selhání	Celkem
Finanční aktiva držena do splatnosti	12	-	-	-	-	12
Finanční aktiva k prodeji*	812	1 403	525	-	-	2 740
Celková částka	824	1 403	525	-	-	2 752

* dluhové cenné papíry

Analýza opravné položky na ztráty ze snížení hodnoty podle IAS 39 pro investiční cenné papíry je následující:

V mil. EUR, za rok 2017	Finanční aktiva držena do splatnosti	Realizovatelná finanční aktiva – dluhové instrumenty
Stav k 1. lednu	-	-16
Dekonsolidace	-	15
Kurzové rozdíly, netto	-	1
Stav k 31. prosinci	-	-

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

Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi zahrnují:

V mil. EUR	2018	2017
Hrubá výše	349	546
Opravná položka ke snížení hodnoty	-	-
Celková účetní hodnota	349	546
Termínované vklady u bank	16	30
Minimální povinné vklady u centrálních bank	134	153
Úvěry bankám	54	7
Půjčky a zálohy poskytnuté v repo operacích	64	130
Peněžní zajištění derivátových nástrojů	74	68
Ostatní	7	158

Povinné vklady minimálních rezerv jsou povinné bezúročné vklady s omezeným výběrem, vedené v souladu s předpisy vydanými centrálními bankami v zemích, ve kterých působí bankovní subjekty Skupiny.

Analýza kvality úvěrů

Následující tabulka uvádí úvěrovou kvalitu a maximální míru úvěrového rizika 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. Opravné položky k ECL pro úvěry bankám a jiným finančním institucím se počítají samostatně.

V mil. EUR Úvěry bankám a dalším finančním institucím	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem 2018	Celkem 2017
Velmi nízké riziko	121	-	-	-	121	70
Nízké riziko	197	-	-	-	197	260
Střední riziko	31	-	-	-	31	216
Vysoké riziko	-	-	-	-	-	-
Riziko selhání	-	-	-	-	-	-
Hrubá hodnota	349	-	-	-	349	546
Opravná položka na očekávané ztráty	-	-	-	-	-	-
Celková účetní hodnota	349	-	-	-	349	546

Analýza změn v příslušných opravných položkách na ECL z úvěrů bankám a ostatním finančním institucím je následující:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2018 Opravná položka na očekávané úvěrové ztráty – Úvěry bankám a ostatním finančním institucím	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
Opravná položka na očekávané úvěrové ztráty k 1. lednu	-3	-	-	-	-3
Změna v PD/EAD/LGD, odebrání slevy, změna modelových předpokladů	1	-	-	-	1
Odúčtovaná finanční aktiva	2	-	-	-	2
Opravná položka na očekávané úvěrové ztráty k 31. prosinci	-	-	-	-	-

E.4. Úvěry a pohledávky za klienty

Úvěry a pohledávky za klienty zahrnují následující položky:

V mil. EUR	2018	2017
Pohledávky z hotovostních úvěrů	11 940	9 083
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	4 559	5 518
Pohledávky z revolvingových úvěrů	529	460
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	110	94
Pohledávky z hypotečních úvěrů	207	142
Úvěry a pohledávky za klienty – retail (účetní hodnoty)	17 345	15 297
Korporátní úvěry	1 299	1 616
Úvěry na investice do vlastního kapitálu	143	150
Úvěry a půjčky poskytnuté v rámci repo operací	15	-
Ostatní	1	3
Úvěry a pohledávky za klienty – ne retail (účetní hodnoty)	1 458	1 769
Úvěry a pohledávky za klienty celkem (účetní hodnoty)	18 803	17 066

E.4.1.1. Úvěry a pohledávky za klienty – retail

Úvěry a pohledávky za klienty – retail zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	Hotovostní půjčky	Spotřebitelské úvěry	Revolvingové úvěry	Ostatní*	Celkem
Hrubá hodnota	13 501	4 999	594	341	19 435
Fáze 1	11 022	4 390	462	284	16 158
Fáze 2	1 312	220	75	34	1 641
Fáze 3	1 167	389	57	23	1 636
POCI	–	–	–	–	–
Opravná položka ke snížení hodnoty	-1 561	-440	-65	-24	-2 090
Fáze 1	-393	-98	-11	-2	-504
Fáze 2	-303	-53	-5	-1	-362
Fáze 3	-865	-289	-49	-21	-1 224
POCI	–	–	–	–	–
Celková účetní hodnota	11 940	4 559	529	317	17 345

* včetně hypotečních úvěrů a úvěrů na nákup automobilu

Po přijetí IFRS 9 k 1. lednu 2018 činil dopad zvýšení opravných položek na ztráty z retailových úvěrů od klientů (před zdaněním) 264 mil. EUR (viz F.2.2).

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 klientům (spotřebitelské úvěry) se počítají kolektivně.

Analýza změn odpovídajících opravných položek k ECL z úvěrů klientům – retail je uvedena níže:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2018	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
Opravná položka na očekávané ztráty – Úvěry zákazníkům – retail					
Opravná položka na očekávané ztráty k 1. lednu (podle IFRS 9)	-562	-261	-855	–	-1,678
Změny opravné položky	82	-85	-864		-867
Transfer do Fáze 1	-1	2	2		3
Transfer do Fáze 2	25	-149	1		-123
Transfer do Fáze 3	58	62	-867		-747
Nové nebo pořízené	-490	-186	-229	–	-905
Změna v PD/EAD/LGD, odebrání slevy, změny modelových předpokladů	217	-102	-226	–	-111
Odúčtovaná finanční aktiva	5	1	–		6
Odpisy	235	264	930	–	1 429
Cizoměnové a jiné pohyby	9	7	20	–	36
Čistá změna v daném období	58	-101	-369	–	-412
Opravná položka na očekávané ztráty k 31. prosinci	-504	-362	-1 224	–	-2 090

E.4.1.2. Úvěry korporacím – ne retail

Úvěry korporacím zahrnují:

V mil. EUR	2018	2017
Hrubá hodnota	1 526	1 839
Úvěry korporacím	1 383	1 687
Úvěry účtované ekvivalenční metodou	143	152
Opravné položky ke snížení hodnoty	-84	-76
Celková účetní hodnota*	1 442	1 763

* 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 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. Opravné položky k ECL pro neretailové úvěry klientům, které představují úvěry korporacím, se počítají samostatně.

V mil. EUR						2018	2017
Úvěry klientům – ne retail (korporace)	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem	Celkem	
Velmi nízké riziko	420	–	–	–	420	561	
Nízké riziko	23	–	–	–	23	35	
Střední riziko	829	38	–	–	867	993	
Vysoké riziko	22	–	–	–	22	60	
Riziko selhání	–	–	194	–	194	190	
Hrubá hodnota	1 294	38	194	–	1 526	1 839	
Opravná položka na očekávané ztráty	-24	–	-60	–	-84	-76	
Celková účetní hodnota*	1 270	38	134	–	1 442	1 763	

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

Po přijetí standardu IFRS 9 k 1. lednu 2018 činil dopad zvýšení opravných položek na ztráty z neretailových úvěrů klientům (před zdaněním) 7 mil. EUR (viz F.2.2).

Analýza změn odpovídajících opravných položek k ECL z úvěrů klientům – ne retail – je uvedena níže:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2018	Fáze 1	Fáze 2	Fáze 3	POCI	Celkem
Opravná položka na očekávané ztráty z úvěrů klientům – ne retail (korporace)					
Opravná položka na očekávané ztráty k 1. lednu (IFRS 9)	-24	–	-54	–	-78
Změny opravné položky	1	–	–	–	1
Transfer do Fáze 1	1	–	–	–	1
Nové nebo pořízené	-3	–	–	–	-3
Změna v PD/EAD/LGD, odebrání slevy, změna modelových předpokladů	2	–	-6	–	-4
Opravná položka na očekávané ztráty k 31. prosinci	-24	–	-60	–	-84

Analýza kvality úvěrů k 31. prosinci 2017 (IAS 39)

V níže uvedené tabulce je uvedena úvěrová kvalita a maximální angažovanost Skupiny vůči úvěrovému riziku analyzovaná v souladu s IAS 39.

Úvěry a pohledávky za klienty zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2017

Hrubá hodnota	
Pohledávky z hotovostních úvěrů	9 967
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	5 959
Pohledávky z revolvingových úvěrů	524
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	117
Pohledávky z hypotečních úvěrů	147
Úvěry korporacím	1 687
Úvěry přidruženým společnostem	152
Ostatní	3
Celková hrubá částka	18 556
Kolektivní opravné položky ke snížení hodnoty	
Pohledávky z hotovostních úvěrů	-882
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	-441
Pohledávky z revolvingových úvěrů	-64
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	-22
Pohledávky z hypotečních úvěrů	-5
Celkové kolektivní snížení hodnoty	-1 414
Individuální opravné položky ke snížení hodnoty	
Úvěry korporacím	-70
Úvěry přidruženým společnostem	-6
Individuální snížení hodnoty celkem	-76
Celková účetní hodnota	17 066

Pohyby opravných položek mohou být rozděleny takto:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2017

Úvěry a pohledávky za klienty – retail a ne retail

Stav k 1. lednu	-930
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-1 144
Změna stavu snížení hodnoty půjček přidruženým společnostem (záporný podíl)	25
Částka týkající se odepsaných a prodaných pohledávek z úvěrů	507
Kurzové rozdíly, netto	52
Stav k 31. prosinci	-1 490

E.5. Obchodní a ostatní pohledávky, smluvní aktiva

Obchodní a ostatní pohledávky a smluvní aktiva zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci

2018

2017

Hrubá hodnota	920	481
Pohledávky z obchodních vztahů	876	470
Příjmy příštích období	44	11
Individuální znehodnocení	-50	-40
Obchodní a ostatní pohledávky celkem	870	441
Hrubá hodnota	277	-
Individuální znehodnocení	-	-
Celková smluvní aktiva	277	-

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 k 31. prosinci 2018.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	Vážená průměrná ztrátovost	Hrubá hodnota	Opravná položka na očekávané ztráty	Zůstatková hodnota	Snížení hodnoty úvěrového aktiva
Do splatnosti	0,3 %	985	-3	982	Ne
1–90 dnů	2,0 %	102	-2	100	Ne
91–180 dnů	19,1 %	21	-4	17	Ano
Více než 180 dnů po splatnosti	46,1 %	89	-41	48	Ano
Celkem		1 197	-50	1 147	-

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 podle IAS 39 pro pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky k 31. prosinci 2017 je následující:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2017	Hrubá hodnota	Opravná položka na očekávané ztráty	Zůstatková hodnota
Do splatnosti	377	-	377
Po splatnosti, ale bez snížení hodnoty úvěrového aktiva			
1–90 dnů	14	-	14
91–360 dnů	1	-	1
více než 360 dnů po splatnosti	-	-	-
Snížení hodnoty úvěrového aktiva	89	-40	49
Celkem	481	-40	441

Vliv opravné položky na snížení hodnoty pohledávek z obchodních a jiných pohledávek a smluvních aktiv v průběhu roku byl následující. Srovnatelné částky za rok 2017 představují opravnou položku vykázanou v souladu se standardem IAS 39.

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Stav k 1. lednu (podle IAS 39)	-40	-35
Úprava při počáteční aplikaci IFRS 9	-1	-
Stav k 1. lednu (podle IFRS 9)	-41	-
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-17	-8
Částka související s odepsanou pohledávkou	7	-
Finanční aktiva odúčtovaná během účetního období (bez odpisu)	1	-
Zúčtování ztrát ze snížení hodnoty odepsaných položek	-	3
Stav k 31. prosinci	-50	-40

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	2018
Pohledávky, které jsou zahrnuty do položky Obchodní a ostatní pohledávky	81
Smluvní aktiva	277
z toho:	
Smluvní aktiva (strojírenství)	197
Smluvní aktiva (telekomunikace)	80
Smluvní závazky	-208
z toho:	
Smluvní závazky (strojírenství)	-118
Smluvní závazky (telekomunikace)	-90

V průběhu roku 2018 nebyla zaúčtována žádná opravná položka na snížení hodnoty smluvních aktiv.

Smluvní aktiva se primárně týkají práv Skupiny na protiplnění za zakázky dokončené, ale nevyfakturované k datu účetní závěrky. Smluvní aktiva jsou převedena na pohledávky v případě, 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, nebo když jsou poskytovány jiné služby, nebo kdy vyprší platnost karty spojené s předplaceným kreditem. Závazky ze smluvních závazků vznikají i tehdy, když jsou aktivací 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 2018	Smluvní aktiva	Smluvní závazky
Stav k 1. lednu	18	-75
Přírůstky vyplývající z podnikových kombinací	246	-64
Vykázané výnosy, které byly zahrnuty do zůstatku smluvního závazku na počátku účetního období	-	59
Zvýšení v důsledku přijatých peněžních prostředků s výjimkou částek vykázaných jako výnos v průběhu období	-	-129
Převody ze smluvních aktiv vykázaných na počátku období do pohledávek	-139	-
Navýšení v důsledku změny míry pokroku	154	-
Kurzové rozdíly z přepočtu na prezentační měnu	-2	1
Stav k 31. prosinci	277	-208

Transakční cena alokovaná na zbývající závazky ze smluv se zákazníky (nesplněnými nebo částečně nesplněnými) k 31. prosinci je následující:

V mil. EUR	2018
do 1 roku	638
1–2 roky	149
2–5 let	286
více než 5 let	37
Transakční cena za závazky, které ještě nebyly splněny	1 110

E.6. Zásoby

Zásoby zahrnují:

V mil. EUR	2018	2017
Zásoby – strojírenství	108	–
Zboží k dalšímu prodeji	75	40
Obchodní majetek	6	22
Zemědělské zásoby	4	7
Zásoby celkem	193	69

Účetní hodnota zásob zahrnuje snížení hodnoty ve výši 12 mil. EUR (2017: 5 mil. EUR) a představuje zejména opravnou položku k pomalým a poškozeným položkám.

E.7. Realizovatelná aktiva

Realizovatelná aktiva zahrnují:

V mil. EUR	2018	2017
Investiční nemovitosti	–	43
Provozní a ostatní hmotný majetek	–	1
Ostatní aktiva	4	3
Realizovatelná aktiva celkem	4	47

E.8. Investice do přidružených společností

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

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
LEAG	717	358
Metropolis (Rusko)	54	54
Sully Group	60	43
The Culture Trip	21	18
ClearBank	17	14
Ostatní	51	19
Investice do přidružených společností celkem	920	506

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

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
LEAG	-26	82
Metropolis (Rusko)	27	31
Sully Group	-26	-4
The Culture Trip	-15	-5
ClearBank	-16	-10
Ostatní	10	-
Celkový podíl zisku/(ztrátě) investic do přidružených společností	-46	94

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	2018	2017
Majetková účast v procentech	50,00 %	50,00 %
Dlouhodobá aktiva	3 015	2 150
Oběžná aktiva	3 402	2 059
Dlouhodobé závazky	-2 715	-2 575
Krátkodobé závazky	-2 268	-918
Čistá aktiva (100 %)	1 434	716
Výše investice v JV (50,00 %)	717	358
Celkové příjmy	2 340	2 153
Celkový čistý zisk/(ztráta) za období (100 %)	-52	164
Celkový podíl na zisku/(ztrátě) (50,00 %)	-26	82
Ostatní výnosy celkem (náklady) za období (100 %)	770	-16
Podíl Skupiny na ostatním úplném výsledku (50 %)	385	-8

Ostatní úplný výsledek zahrnuje dopad zajištění peněžních toků související s forwardovými smlouvami o emisích CO₂. Zajišťovací nástroje jsou komoditní deriváty určené k zajištění kupní ceny budoucích nákupů emisních povolenek. Významný nárůst je způsoben změnou účetního postupu v LEAG a nedávným významným zvýšením cen emisních povolenek.

Metropolis (Rusko)

V červenci 2015 Skupina získala 49,99% podíl v subjektech, které vlastní dvě kancelářské budovy v provozu v Moskvě. Podobně jako v roce 2017 i v roce 2018, v důsledku negativního vývoje směnného kurzu rublu projekt realizoval zisk z přecenění kompenzovaný ztrátou z přepočtu ve výši 31 mil. EUR (2017: 46 mil. EUR), která byla vykázána přímo ve vlastním kapitálu.

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Majetková účast v procentech	49,99 %	49,99 %
Dlouhodobá aktiva	378	361
Oběžná aktiva	8	15
Dlouhodobé závazky	-240	-252
Krátkodobé závazky	-37	-16
Čistá aktiva (100 %)	109	108
Účetní hodnota investice do přidruženého podniku (49,99 %)	54	54
Celkové příjmy	39	40
Celkový čistý zisk za období (100 %)	53	62
Celkový podíl na zisku (49,99 %)	27	31
Dividendy přijaté Skupinou	1	5

Sully Group

V říjnu 2017 získala Skupina 40% podíl ve společnosti Sully System a.s. Investici tvoří společnost Mall Group a Heureka, které provozují platformu elektronického obchodování ve střední a východní Evropě a srovnávací nákupní platformu v České republice a na Slovensku.

Následující tabulka uvádí přehled výsledků hospodaření Sully Group (v roce 2017 od akvizice):

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Majetková účast v procentech	40 %	40 %
Dlouhodobá aktiva	171	176
Oběžná aktiva	194	165
Dlouhodobé závazky	-208	-261
Krátkodobé závazky	-223	-193
Čistá aktiva (100 %)	-66	-113
Podíl Skupiny na čistých aktivech (40 %)	-26	-45
Goodwill zahrnutý do účetní hodnoty	86	88
Účetní hodnota investice do přidruženého podniku (40 %)	60	43
Celkové příjmy	660	206
Celková čistá ztráta za období (100 %)	-68	-10
Celkový podíl na zisku/(ztrátě) (40 %)	-26	-4

The Culture Trip

Podíl ve společnosti The Culture Trip Ltd., britském start-upu zabývajícím se online vydáváním a prodejem knih, byl nabyt v červnu 2016. K prosinci 2018 vlastnila Skupina 43,69% podíl s čistou hodnotou aktiv 6 mil. EUR (2017: 2 mil. EUR).

ClearBank

ClearBank je nově založená britská banka, která poskytuje služby zúčtování a vypořádání od roku 2017. Na konci prosince 2018 držela Skupina 37,70% podíl (2017: 36,36 %) s čistou hodnotou aktiv 41 mil. EUR (2017: 33 mil. EUR).

E.9. Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí zahrnují projekty v Ruské federaci, České republice, Nizozemsku, Německu, Rumunsku a Velké Británii 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 2018	Rusko	Česká republika	Nizozemsko	Německo	Rumunsko	Velká Británie	Celkem
Pozemky	123	-	-	-	-	-	123
Kanceláře	409	83	317	120	97	121	1 147
Sklady	284	-	-	-	-	-	284
Maloobchod	85	28	29	-	-	-	142
Rezidenční bydlení	-	-	-	-	-	18	18
Ostatní	10	19	-	-	-	-	29
Investice do nemovitostí celkem	911	130	346	120	97	139	1 743

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2017	Rusko	Česká republika	Nizozemsko	Německo	Rumunsko	Velká Británie	Celkem
Pozemky	120	–	–	–	–	–	120
Kanceláře	318	80	272	116	53	–	839
Sklady	321	–	–	–	–	–	321
Maloobchod	109	24	30	–	–	–	163
Rezidenční bydlení	–	–	–	–	–	18	18
Ostatní	13	–	–	–	–	–	13
Investice do nemovitostí celkem	881	104	302	116	53	18	1 474

Následující tabulka zobrazuje analýzu změn investic do nemovitostí:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Stav k 1. lednu	1 474	1 505
Přírůstky vyplývající z podnikové kombinace	309	–
Úbytky vyplývající z podnikové kombinace	-15	-3
Přírůstky – kapitalizované náklady	28	20
Úbytky	-2	-9
Převod do dlouhodobého majetku určeného k prodeji	–	-43
Převod z obchodního majetku	–	18
Nerealizované zisky z investic do nemovitostí	76	102
Nerealizované ztráty z investic do nemovitostí	-49	-41
Kurzové rozdíly, netto	-78	-75
Stav k 31. prosinci	1 743	1 474

Nejvýznamnější vývoj v segmentu nemovitostí v roce 2018 byl následující:

- pořízení kancelářských budov v Moskvě (Metropolis 2), Londýně (Westferry) a Bukurešti (Crystal Tower);
- prodej administrativní budovy v Rotterdamu (Wilhelminaplein) a nákupního centra v Rjazani.

E.9.1. 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 pak odečtou celkové náklady na realizaci developerského projektu. Výsledkem je „zbytková“ neboli tržní hodnota předmětných nemovitostí. Odečítají se přitom zpravidla náklady na výstavbu (včetně rezervy na nepředvídané události), vedlejší náklady, náklady na právní a jiné odborné poradenství, pořizovací náklady, náklady na financování projektu i zisk developera či míra návratnosti, kterou developer vyžaduje za to, že přijme rizika související s realizací projektu.

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

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

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

Metoda DCF modeluje způsob, jak trh vnímá vztah mezi potenciálními výnosy z provozu předmětné nemovitosti a její tržní hodnotou – tento vztah se zde vyjadřuje jako míra kapitalizace 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 prodaných srovnatelných nemovitostí

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

Následující tabulka shrnuje metody oceňování používané pro různé kategorie investic do nemovitostí:

Země	Kategorie	Metoda ocenění
Nizozemsko	Kanceláře/maloobchod	Výnosová metoda
Německo	Kanceláře	Výnosová metoda
Česká republika	Kanceláře/maloobchod	Výnosová metoda / výpočet zbytkové hodnoty
Rusko	Kanceláře	Výnosová metoda
Rusko	Sklady	Výnosová metoda
Rumunsko	Kanceláře	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 2018	Běžné výnosy na m ²	Tržní nájemné na m ²	Počáteční výnosnost	Očekávaná výnosnost
Německo	EUR 8,72–13,81	EUR 10,00–16,39	3,80 %–6,80 %	4,50 %–8,00 %
Nizozemsko	EUR 4,31–15,26	EUR 11,73–17,25	1,18 %–7,47 %	5,40 %–8,08 %
Česká republika	EUR 7,57–23,83	EUR 12,99–14,97	3,07 %–8,85 %	5,57 %–7,36 %
Rusko	EUR 7,21–34,92	EUR 4,73–41,63	10,03 %–10,32 %	8,38 %–11,37 %
Rumunsko	EUR 18,34–18,43	EUR 17,26–18,23	7,74 %–7,94 %	6,98 %–7,60 %

Za rok končící 31. prosincem 2017	Běžné výnosy na m ²	Tržní nájemné na m ²	Počáteční výnosnost	Očekávaná výnosnost
Německo	EUR 7,26–12,92	EUR 9,79–16,38	3,67 %–6,80 %	4,40 %–8,00 %
Nizozemsko	EUR 0,97–18,22	EUR 11,56–16,80	-0,74 %–16,44 %	5,19 %–13,05 %
Česká republika	EUR 2,24–24,63	EUR 12,94–15,91	-1,18 %–8,58 %	5,55 %–7,47 %
Rusko	EUR 6,42–24,51	EUR 5,39–21,45	10,50 %–12,48 %	7,79 %–8,87 %
Rumunsko	EUR 17,85	EUR 17,42	7,31 %	6,97 %

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.10. Provozní a ostatní hmotný majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn provozního a ostatního hmotného majetku:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2018	Pozemky a stavby	Vedení, kabely a související zařízení	Telekomunikační technologie a zařízení	Další hmotný majetek a zařízení	Ve výstavbě	Celkem
Pořizovací cena						
Stav k 1. lednu	497	1 356	318	181	127	2 479
Přírůstky vyplývající z podnikových kombinací	193	–	324	164	38	719
Přírůstky	52	31	81	90	86	340
Úbytky	-10	–	-1	-25	-1	-37
Další změny	5	18	59	14	-96	–
Odpisy	-29	-68	-126	-81	–	-304
Ztráta ze snížení hodnoty	-8	-2	–	–	–	-10
Zrušení ztrát ze snížení hodnoty	–	–	–	1	–	1
Reklasifikace do majetku určeného k prodeji	2	–	–	–	–	2
Kurzové rozdíly, netto	-14	-10	–	-7	-1	-32
Stav k 31. prosinci	688	1 325	655	337	153	3 158
Náklady	859	1 706	1 042	622	154	4 383
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty	-171	-381	-387	-285	-1	-1 225

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2017	Pozemky a stavby	Vedení, kabely a související zařízení	Telekomunikační technologie a zařízení	Další hmotný majetek a zařízení	Ve výstavbě	Celkem
Pořizovací cena						
Stav k 1. lednu	451	1 317	253	145	102	2 268
Přírůstky vyplývající z podnikových kombinací	38	–	–	–	–	38
Přírůstky	13	36	98	112	55	314
Úbytky	-1	–	-1	-3	–	-5
Další změny	10	7	18	-1	-34	–
Odpisy	-30	-79	-63	-58	–	-230
Odpisy zahrnuté v nákladech na prodej (zemědělství)	–	–	–	-2	–	-2
Kurzové rozdíly, netto	16	75	13	-12	4	96
Stav k 31. prosinci	497	1 356	318	181	127	2 479
Náklady	642	1 669	602	437	127	3 477
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty	-145	-313	-284	-256	–	-998

E.11. Nehmotný majetek a goodwill

E.11.1. Goodwill

Následující tabulka zobrazuje analýzu změn goodwillu:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Stav k 1. lednu	569	540
Přírůstky z podnikové kombinace	1 086	1
Ztráty ze snížení hodnoty	-1	–
Kurzové rozdíly, netto	-6	28
Stav k 31. prosinci	1 648	569

Goodwill je alokován na jednotlivé peněžotvorné jednotky následovně:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
O2 CR – v ČR	396	399
O2 CR – na Slovensku	40	40
CETIN	108	110
Telenor Hungary	435	-
Telenor Bulgaria	219	-
Telenor Serbia	369	-
Telenor Montenegro	42	-
Ostatní	39	20

Do roku 2017 se goodwill skládal ze tří významných položek vyplývajících z akvizice O2 CR v roce 2014. Tato společnost byla následně rozdělena na O2 CR a CETIN. Goodwill se každoročně testuje na snížení hodnoty. Přiměřeně možná změna klíčových předpokladů, na nichž vedení založilo své odhady zpětně získatelných částek, nezpůsobila, že by O2 CR a CETIN překročily své účetní hodnoty.

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 2019 až 2021). Peněžní toky po předpokládaném období byly extrapolovány (pro roky 2022 až 2025) 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 1,5 %.

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 2018, 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 podniků za rok 2018. 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.

CETIN

Test na snížení hodnoty zahrnuje určení zpětně získatelné peněžotvorné jednotky CETIN, 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 pětiletém horizontu (2019–2023), 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, úrokových sazeb, nominálních mezd, investičních výdajů, tržních podílů, tempa růstu a diskontních sazeb. Peněžní toky pro následující období byly extrapolovány (2024–2025) 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 1,5 %.

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 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 2018, 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 podniků za rok 2018. Kromě toho je také uvažováno s násobkem EV/výnosy.

TELENOR

V srpnu získala Skupina podniky společnosti Telenor CEE působící ve čtyřech zemích a identifikovala je jako samostatné peněžotvorné jednotky.

Goodwill se testuje na snížení hodnoty každoročně. Vzhledem k tomu, že akvizice proběhla 5 měsíců před datem účetní závěrky, Skupina provedla zjednodušený test spočívající ve srovnání obchodních plánů použitých v akvizičním modelu s nejnovějšími dlouhodobými podnikatelskými plány schválenými akcionářem. Srovnání neprokázalo v roce 2018 žádné snížení hodnoty goodwillu.

E.11.2. Nehmotný majetek

Nehmotný majetek zahrnuje:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Software	518	373
Licence	608	346
Zákaznické báze	1 018	407
Nedokončený výzkum a vývoj	287	207
Ochranné známky	138	73
Nedokončený hmotný majetek	28	84
Ostatní	76	6
Nehmotná aktiva celkem	2 673	1 496

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 CR 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 2018	Software	Licence	Zákaznické báze	Nedo- končený výzkum a vývoj	Ochranné známky	Ostatní nehmotný majetek	Nedo- končený hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena								
Stav k 1. lednu	373	346	407	207	73	6	84	1 496
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	57	313	693	39	70	15	21	1 208
Přírůstky	129	1	-	26	1	70	23	250
Přírůstky v rámci vlastního vývoje	43	-	-	18	-	-	-	61
Úbytky	-12	-6	-	-	-	-	-	-18
Další změny	65	10	-	4	18	3	-100	0
Odpisy běžného období	-125	-55	-80	-4	-23	-17	-	-304
Kurzové rozdíly, netto	-12	-1	-2	-3	-1	-1	-	-20
Stav k 31. prosinci	518	608	1 018	287	138	76	28	2 673
Náklady	1 035	790	1 327	307	267	93	28	3 847
Oprávký a ztráta z trvalého snížení hodnoty	-517	-182	-309	-20	-129	-17	-	-1 174

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2017	Software	Licence	Zákaznické báze	Nedo- končený výzkum a vývoj	Ochranné známky	Ostatní nehmotný majetek	Nedo- končený hmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena								
Stav k 1. lednu	288	360	445	171	68	8	56	1 396
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	2	-	-	-	-	-	-	2
Přírůstky	111	6	-	24	30	1	43	215
Přírůstky v rámci vlastního vývoje	41	-	-	5	-	-	-	46
Úbytky	-5	-	-	-	-	-	-	-5
Další změny	14	4	-	-	-	1	-19	-
Odpisy běžného období	-86	-35	-58	-1	-27	-5	-	-212
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-2	-	-	-	-	-	-	-2
Kurzové rozdíly, netto	10	11	20	8	2	1	4	56
Stav k 31. prosinci	373	346	407	207	73	6	84	1 496
Náklady	811	474	639	226	179	15	84	2 428
Oprávký a ztráta z trvalého snížení hodnoty	-438	-128	-232	-19	-106	-9	-	-932

E.12. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Náklady příštích období a zálohy	191	164
Peněžní zajištění pro platební karty	57	54
Náklady na získání nebo plnění smluv	48	-
Ostatní daňové pohledávky	23	23
Biologická aktiva	4	7
Ostatní aktiva související s pojištěním	4	6
Ostatní	145	80
Mezisoučet ostatní aktiva, brutto	472	334
Opravné položky na individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty	-1	-6
Náklady příštích období a zálohy	-1	-6
Celkem ostatní aktiva	471	328

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).

V rámci předchozích účetních politik byly všechny provize vyplacené agentům za aktivaci, marketing a další činnosti zahrnuty do telekomunikačních nákladů prodeje za dané období a vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako náklady.

E.13. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

V mil. EUR	2018	2017
Záporné reálné hodnoty derivátů	188	109
Úrokové deriváty	90	49
Měnové deriváty	98	60
Záporné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	6	-
Závazky z krátkého prodeje cenných papírů	486	372
Závazek vůči nebankovním subjektům	-	313
Ostatní	81	19
Finanční závazky FVTPL celkem	761	813

V červenci 2017 podepsala Skupina strategickou dohodu o partnerství se společností PAG Asia Capital (dále jen „PAG“), která je jednou z největších firem v oblasti private equity v Asii, s cílem podpořit dlouhodobý rozvoj činnosti Skupiny v Číně. V rámci této dohody PAG prostřednictvím jednoho ze svých investičních fondů investovala do Skupiny formou dlouhodobého úvěru poskytnutého dceřiné společnosti Skupiny. Úvěr byl oceněn reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Reálná hodnota byla zařazena do kategorie 3 a stanovena na 313 mil. EUR k 31. prosinci 2017. V souladu s dohodou o partnerství byla hodnota úvěru odvozena z reálné hodnoty čínského podniku. V srpnu 2018 se Skupina a PAG dohodly na ukončení partnerství a Skupina splácela úvěr PAG.

Podrobnosti o derivátech k obchodování jsou uvedeny v následujících tabulkách:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	Nominální hodnota	Pozitivní reálná hodnota*	Negativní reálná hodnota
Úrokové deriváty			
OTC produkty:			
Úrokové swapy	7 274	101	-90
Úrokové opce (nákup)	4	-	-
Ostatní úrokové smlouvy	31	-	-
Produkty obchodované na burze:			
Úrokové futures	53	4	-
Celkem	7 362	105	-90
Měnové deriváty			
OTC produkty:			
Forwardové kontrakty	1 362	5	-33
Měnové/křížové měnové swapy	10 270	36	-65
Celkem	11 632	41	-98

* viz E.2.1

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2017	Nominální hodnota	Pozitivní reálná hodnota*	Negativní reálná hodnota
Úrokové deriváty			
OTC produkty:			
Forwardové kontrakty	1 727	-	-
Úrokové swapy	5 116	63	-49
Úrokové opce (nákup)	26	-	-
Úrokové opce (prodej)	18	-	-
Ostatní úrokové smlouvy	284	-	-
Produkty obchodované na burze:			
Úrokové futures	18	4	
Celkový	7 189	67	-49
Měnové deriváty			
OTC produkty:			
Forwardové kontrakty	1 652	8	-26
Měnové/křížové měnové swapy	7 118	55	-34
Devizové opce (nákup)	24	1	-
Devizové opce (prodej)	22	-	-
Celkem	8 816	64	-60

* viz E.2.1

V následujících tabulkách jsou uvedeny podrobnosti o zajišťovacích derivátech:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	Nominální hodnota	Pozitivní reálná hodnota*	Negativní reálná hodnota
Forwardové kontrakty	356	2	-1
Cizoměnové swapy	308	-	-2
Úrokové swapy	158	6	-3
Celkem	822	8	-6

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2017	Nominální hodnota	Pozitivní reálná hodnota*	Negativní reálná hodnota
Křížové měnové úrokové swapy	59	5	-
Úrokové swapy	66	-	-
Celkem	125	5	-

Očekává se, že peněžní toky ze zajišťovacích derivátových nástrojů přijdou v období 2019–2036 (2017: v letech 2018–2036).

E.14. Závazky vůči nebankovním subjektům

Závazky vůči nebankovním subjektům zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Běžné účty a netermínované vklady	6 394	6 628
Termínované vklady	3 235	3 133
Úvěry	23	97
Úvěry přijaté v rámci repo operací	1 743	1 778
Ostatní	1	1
Závazky vůči nebankovním subjektům celkem	11 396	11 637

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.15. Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím

Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Splatné na požádání	12	1
Úvěry přijaté v rámci repo operací	2 844	1 754
Zajištěné úvěry (jiné než repo operace)	10 932	8 251
Nezajištěné úvěry	4 631	3 830
Ostatní	105	91
Závazky vůči bankám celkem	18 525	13 927

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

V březnu 2018 uzavřela společnost PPF Arena 1 B.V. v rámci konsolidace telekomunikačního segmentu smlouvu o spolupráci se syndikátem bank. V červenci 2018 Skupina na základě této smlouvy využila čtyři zajištěné úvěry ve výši 882 mil. EUR, 1 514 mil. EUR, respektive 3 745 mil. Kč a 6 427 mil. Kč (celkem 2 792 mil. EUR). K 31. prosinci 2018 nebyl využit komitovaný revolvingový úvěr ve výši 200 mil. EUR. K 31. prosinci 2018 činily celkové čerpané prostředky 2 737 mil. EUR. Úvěry jsou mimo jiné zajištěny zástavními právy ke všem akciím společnosti PPF Arena 1 B.V., dalších holdingových dceřiných společnostích v této podskupině a provozních subjektů společnosti Telenor.

Následující úvěry jsou denominovány v EUR:

Splatnost	2023	2024
Míra marže nad 3M EURIBOR	1,5 % – 2,5 %	2,25 % – 3 %
Skutečné příslušné úrovně marží*	2,00 %	2,75 %

* původní sjednaná marže

Úvěry v EUR byly použity na financování akvizice telekomunikačních aktiv společnosti Telenor Group ve střední a východní Evropě (viz B.2.5.).

Následující úvěry jsou denominovány v českých korunách:

Splatnost	2023	2024
Míra marže nad 3M EURIBOR	1 % – 2 %	1,5 % – 2,5 %
Skutečné příslušné úrovně marží*	1,50 %	2,00 %

* původní sjednaná marže

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

K 31. prosinci 2018 Skupina plnila finanční závazky ze všech úvěrových nástrojů.

E.16. 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	2018	2017
Dluhové cenné papíry s pevnou sazbou	2 497	1 697
Do 1 roku	1 114	567
1–2 roky	320	126
2–3 roky	861	177
3–4 roky	14	624
4–5 let	188	14
Více než 5 let	–	189
Dluhové cenné papíry s proměnlivou sazbou	96	–
Do 1 roku	62	–
1–2 roky	28	–
2–3 roky	6	–
Vydané dluhové cenné papíry celkem	2 593	1 697

K 31. prosinci 2018 byly emitované dluhové cenné papíry ve výši 896 mil. EUR (2017: 387 mil. EUR) zajištěny peněžními prostředky a peněžními ekvivalenty ve výši 341 mil. EUR (2017: 108 mil. EUR), hotovostními úvěrovými pohledávkami ve výši 0 mil. EUR (2017: 398 mil. EUR) a pohledávkami ze spotřebitelských úvěrů ve výši 839 mil. EUR (2017: 640 mil. EUR).

E.17. Podřízené závazky

Podřízené závazky zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	Úroková sazba	Splatnost	2018	2017
Emise dlužních úpisů č. 7; 500 mil. USD	Pevná	2020	–	74
Emise dlužních úpisů č. 8; 200 mil. USD	Pevná	2021	88	106
Emise dluhopisů 1 400 mil. Kč	Pevná	2023	–	28
Úvěr 7 mil. USD	Variabilní	2023	7	–
Emise dluhopisů 2 000 mil. Kč	Pevná	2024	53	53
Emise dluhopisů 4 000 mil. Kč	Pevná	2027	155	90
Emise dluhopisů 92 mil. EUR	Pevná	2028	93	–
Podřízené závazky celkem			396	351

Emise podřízených dlužních úpisů č. 7 byla vydána v říjnu 2012. Skupina uplatnila opci na předčasné splacení dne 24. dubna 2018.

Emise podřízených dlužních úpisů č. 8 byla vydána v říjnu 2013. Skupina má opci na předčasné splacení dne 17. dubna 2019 (tzv. reset date). Po tomto datu jsou cenné papíry úročeny pohyblivou sazbou. V roce 2018 Skupina koupila zpět dlužní úpisy v kumulativní hodnotě 43 mil. USD (2017: kumulativní hodnota 35 mil. USD).

Emise dluhopisů ve výši 1 400 mil. Kč byla vydána v dubnu 2013. Skupina využila možnost předčasného splacení v roce 2018.

Emise dluhopisů ve výši 2 000 mil. Kč byla vydána v dubnu 2014. Skupina využila možnost předčasného splacení uplatnitelnou 30. dubna 2019.

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 mil. EUR. Společnost má opci předčasného splacení uplatnitelnou v září 2023.

E.18. Obchodní a ostatní závazky

Obchodní a ostatní závazky zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Obchodní závazky	933	672
Mzdové náklady	178	188
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	32	27
Ostatní daňové závazky	141	68
Výdaje příštích období	201	83
Výnosy příštích období	49	91
Přijaté zálohy	41	27
Přeplatky spotřebitelských úvěrů	53	41
Ostatní	687	362
Obchodní a ostatní závazky celkem	2 315	1 559

Do kategorie Ostatní patří zablokované účty PPF banky ve výši 193 mil. EUR (2017: 300 mil. EUR), které se skládají především ze zajištění vkladů za deriváty v celkové výši 154 mil. EUR (2017: 223 mil. EUR) a odložené platby za akvizici společnosti Telenor ve výši 405 mil. EUR (2017: 0) – viz B.2.5.

E.19. Rezervy

Rezervy zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Pojistné rezervy	150	147
Rezervy na záruky	24	–
Rezerva na soudní spory s výjimkou daňových sporů	13	9
Rezerva na nevýhodné smlouvy	11	–
Rezervy na vrácení pojistných provizí	8	9
Rezervy na očekávané úvěrové ztráty z úvěrových příslibů a finančních záruk*	2	2
Rezervy na závazky z vyřazení majetku	34	16
Rezerva na restrukturalizaci	2	–
Ostatní rezervy	35	8
Rezervy celkem	279	191

* 2017: pouze pro finanční záruky

Analýza pohybů nepojistných rezerv je následující:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2018	Rezerva na soudní spory vyjma daňové spory	Rezerva na nevýhodné smlouvy	Rezerva na záruky	Rezerva na závazky z vyřazení majetku	Ostatní rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu	9	–	–	16	19	44
Přepočtený počáteční zůstatek (dopad IFRS 9)					1	1
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	8	18	19	24	25	94
Rezervy vytvořené v průběhu roku	4	19	17	1	56	97
Rezervy čerpané v průběhu roku	-1	-22	-7	-2	-39	-71
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	-5	-3	-5	-5	-14	-32
Kurzové rozdíly, netto	-2	-1	–	–	-1	-4
Stav k 31. prosinci	13	11	24	34	47	129
Neběžné (> 1 rok)	6	–	8	33	11	58
Běžné (<1 rok)	7	11	16	1	36	71
Rezervy celkem	13	11	24	34	47	129

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2017	Rezerva na soudní spory vyjma daňové spory	Rezerva na závazky z vyřazení majetku	Ostatní rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu	9	10	14	33
Rezervy vytvořené v průběhu roku	4	7	32	43
Rezervy čerpané v průběhu roku	-1	-1	-28	-30
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	-2	-	-1	-3
Kurzové rozdíly, netto	-1	-	2	1
Stav k 31. prosinci	9	16	19	44
Neběžné (> 1 rok)	-	15	3	18
Běžné (<1 rok)	9	1	16	26
Rezervy celkem	9	16	19	44

Skupina zaúčtovala rezervu na závazky z vyřazení majetku ve výši 34 mil. EUR (2017: 16 mil. 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.19.1. Pojistné rezervy

Pojistné rezervy zahrnují:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Neživotní pojistné rezervy	32	29
Rezervy na nezasloužené pojistné	31	27
Rezervy na pojistná plnění	1	2
RBNS rezerva	1	2
Životní pojistné rezervy	118	118
Rezervy na pojistná plnění	3	4
Matematické rezervy	107	106
Rezervy na podíl na zisku připsaný pojistníkům	8	8
Pojistné rezervy celkem	150	147

Analýza pohybů v rezervách na nezasloužené pojistné je následující:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Hrubá hodnota		
Stav k 1. lednu	27	44
Předepsané pojistné	32	32
Zasloužené pojistné	-24	-46
Kurzové rozdíly, netto	-4	-3
Stav k 31. prosinci	31	27

Analýza pohybů ve vybraných rezervách životního pojištění (hrubá výše) je následující:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Stav k 1. lednu	114	105
Matematická rezerva na smlouvy uzavřené v předchozích letech a zrušené v běžném účetním období	-5	-5
Matematická rezerva na smlouvy splatné v běžném účetním období	-6	-5
Nárůst matematických rezerv na aktivní smlouvy uzavřené v předchozích letech	22	23
Rezervy na pojistné smlouvy uzavřené v běžném účetním období	4	3
Bonusy (zisky) připsané pojistníkům	2	2
Čistý kurzový rozdíl	-16	-9
Stav k 31. prosinci	115	114

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

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2018	Méně než 1 rok	1–3 roky	3–5 let	5–15 let	Více než 15 let	Celkem
Neživotní pojistné rezervy	15	12	5	–	–	32
Životní pojistné rezervy	9	11	14	53	31	118

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2017	Méně než 1 rok	1–3 roky	3–5 let	5–15 let	Více než 15 let	Celkem
Neživotní pojistné rezervy	18	9	2	–	–	29
Životní pojistné rezervy	11	13	15	52	27	118

E.20. 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:

	2018	2017
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 2018 představovalo emisní ážio přebytek přijatý mateřskou společností nad nominální hodnotu jejích akcií ve výši 677 mil. EUR (2017: 677 mil. EUR).

E.21. Ostatní rezervy

E.21.1. Fond oceňovacích rozdílů k realizovatelným finančním aktivům

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

E.21.2. 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.21.3. 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.21.4. Zajišťovací rezerva

Zajišťovací rezerva představuje především efekt zajištění peněžních toků související s forwardovými smlouvami o emisích CO₂ vykázanými v ostatním úplném výsledku společným podnikem LEAG Group. Zajišťovacími nástroji jsou komoditní deriváty určené k zajištění kupní ceny budoucích nákupů emisních povolenek. Významný nárůst je způsoben změnou účetního postupu v LEAG a nedávným významným zvýšením cen emisních povolenek. Za období končící 31. prosincem 2018 Skupina vykázala svůj podíl na tomto dopadu v ostatním úplném výsledku ve výši 382 mil. EUR (2017: nula).

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 2018	Dluhové cenné papíry a podřízené závazky	Závazky vůči bankám, ostatním finančním institucím	Emisní ážio	Celkem
Stav k 1. lednu	2 048	13 927	677	16 652
Změny v peněžních tocích:				
Výnosy z emise dluhových cenných papírů	2 032	–	–	2 032
Výnosy ze závazků vůči bankám a ostatním finančním institucím	–	17 511	–	17 511
Přírůstky kvůli akvizicím dceřiných společností	114	104	–	218
Splátky dluhových cenných papírů	-1 194	–	–	-1 194
Splátky závazků vůči bankám a ostatním finančním institucím	–	-12 601	–	-12 601
Změny z finančních peněžních toků celkem	3 000	18 941	677	22 618
Vliv kurzových změn a převodů	-7	-96	–	-103
Úrokové náklady	118	1 116	–	1 234
Zaplacené úroky	-122	-1 436	–	-1 558
Stav k 31. prosinci	2 989	18 525	677	22 191

V mil. EUR, za rok 2017	Dluhové cenné papíry a podřízené závazky	Závazky vůči bankám, ostatním finančním institucím a společnostem ve Skupině	Emisní ážio	Celkem
Stav k 1. lednu	1 545	8 111	677	10 333
Změny v peněžních tocích:				
Výnosy z emise dluhových cenných papírů	1 742	–	–	1 742
Výnosy z pohledávek vůči bankám, ostatním finančním institucím a společnostem ve Skupině	–	13 648	–	13 648
Splátky dluhových cenných papírů	-1 197	–	–	-1 197
Splátky závazků vůči bankám, ostatním finančním institucím a společnostem ve Skupině	–	-7 255	–	-7 255
Změny z finančních peněžních toků celkem	2 090	14 504	677	17 271
Vliv kurzových změn a převodů	-46	-414	–	-460
Úrokové náklady	100	807	–	907
Zaplacené úroky	-96	-970	–	-1 066
Stav k 31. prosinci	2 048	13 927	677	16 652

E.24. Čistý úrokový výnos

Úrokové výnosy zahrnují:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL	14	6
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI/AFS	63	72
Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě/držená do splatnosti	9	–
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	106	51
Pohledávky z hotovostních úvěrů	3 465	2 439
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	910	843
Pohledávky z revolvingových úvěrů	106	130
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	19	18
Pohledávky z hypotečních úvěrů	5	4
Úvěry korporátní	76	83
Ostatní	5	3
Úrokové výnosy celkem	4 778	3 649

Úrokové náklady zahrnují:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Závazky vůči zákazníkům	242	229
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	1 117	807
Emitované dluhové cenné papíry	96	74
Podřízené závazky	22	26
Ostatní	24	5
Úrokové náklady celkem	1 501	1 141
Čistý úrokový výnos celkem	3 277	2 508

E.25. Čistý výnos z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí zahrnují:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Provize od pojišťoven	551	528
Pokuty a penále	163	172
Peněžní transakce	27	21
Zpracování plateb od zákazníků a vedení účtů	44	39
Obchodní provize	17	9
Ostatní	39	28
Výnosy z poplatků a provizí celkem	841	797

Náklady z poplatků a provizí zahrnují:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Obchodní provize	21	20
Peněžní operace	25	18
Zpracování plateb a vedení účtů	46	41
Platby do fondů pojištění vkladů	27	19
Úvěrové a jiné evidenční výdaje	41	26
Ostatní	11	9
Náklady z poplatků a provizí celkem	171	133
Čistý výnos z poplatků a provizí celkem	670	664

E.26. Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv

V mil. EUR	2018	2017
Výnosy/náklady z obchodování, netto	-25	71
Obchodování s dluhopisy	15	4
Obchodování s cizími měnami	2	67
Deriváty	-42	-
Čisté zisky/(ztráty) z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, které nejsou určeny k obchodování	14	-20
Čisté realizované zisky z finančních aktiv v zůstatkové hodnotě	6	-
Čisté realizované ztráty z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou v ostatním úplném výsledku/realizovatelných finančních aktiv	-3	-4
Dividendy	23	16
Ostatní náklady z finančních aktiv	-2	-2
Čistý zisk z finančních aktiv celkem	13	61

E.27. Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Pohledávky z hotovostních úvěrů	1 333	704
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	350	408
Pohledávky z revolvingových úvěrů	18	6
Pohledávky z hypotečních úvěrů	-2	-1
Korporátní úvěry	11	27
Obchodní a ostatní pohledávky	-2	-
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI	1	-
Ostatní finanční aktiva	17	-
Čisté ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv	1 726	1 144

E.28. Čistý zisk z pojišťovací činnosti

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2018	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Hrubé zasloužené pojistné	24	47	71
Zasloužené pojistné postoupené	-	-	-
Vyplacené pojistné události	-	-31	-31
Pořizovací náklady	-5	-13	-18
Výnosy z pojišťovací činnosti celkem	19	3	22

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2017	Neživotní pojištění	Životní pojištění	Celkem
Hrubé zasloužené pojistné	46	47	93
Zasloužené pojistné postoupené	-1	-	-1
Vyplacené pojistné události	-	-31	-31
Pořizovací náklady	-15	-11	-26
Výnosy z pojišťovací činnosti celkem	30	5	35

E.29. Čistý výnos z pronájmu a související výnosy

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Hrubý výnos z nájemného	132	120
Výnosy ze služeb	13	13
Výnosy z poplatků	26	22
Náklady na poplatky	-17	-15
Výnosy z nájemného a související výnosy celkem	154	140

E.30. Čistý výnos z telekomunikací

E.30.1. Výnosy z činnosti telekomunikací – hlavní oblasti podnikání

Výnos z telekomunikací zahrnuje:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Výnosy z mobilních telekomunikací	1 609	1 010
Výnosy z hovorů s originací v mobilní síti	408	409
Výnosy z mezinárodních tranzitních služeb	304	341
Ostatní velkoobchodní tržby	91	62
Ostatní prodeje (jiné než IFRS 15)	2	-
Výnosy z telekomunikací	2 414	1 822
z toho:		
Služby/Produkty převáděné postupně	2 196	1 704
Služby/Produkty převedené v určitém okamžiku	218	118
Dodávky	591	535
Náklady na prodané zboží	254	121
Provize	30	37
Náklady spojené s telekomunikační činností	875	693
Čisté telekomunikační výnosy	1 539	1 129

E.30.2. Výnosy z činnosti telekomunikací – podle geografických oblastí

Výnosy z telekomunikací jsou geograficky rozčleněny podle místa zákazníků takto:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Služby/Produkty převáděné postupně	2 196	1 704
Česká republika	1 149	1 138
Slovensko	258	251
Německo	43	93
Švýcarsko	47	64
Maďarsko	178	-
Bulharsko	158	1
Srbsko a Černá Hora	147	-
Jiný	216	157
Služby/Produkty převedené v určitém okamžiku	218	118
Česká republika	90	71
Slovensko	56	47
Maďarsko	38	-
Srbsko a Černá Hora	34	-

Příslušné informace o aktivech a závazcích ze smluv viz E.5.

E.31. Čistý výnos ze strojírenství

E.31.1. Výnosy ze strojírenství – hlavní oblasti podnikání

Příjmy ze strojírenství zahrnují:

V mil. EUR, od akvizice v dubnu 2018 do 31. prosince 2018	2018
Prodej hotových výrobků, služeb a zboží za účelem dalšího prodeje	372
Tramvaje	96
Elektrické lokomotivy a soupravy příměstské dopravy	66
Trolejbusy	77
Metro	14
Elektrické zařízení	6
Kompletní servis a opravy	69
Náhradní díly	20
Ostatní produkty a služby	24
Výnosy ze strojírenství	372
z toho:	
Služby/Produkty převáděné postupně	319
Služby/Produkty převedené v určitém okamžiku	53
Suroviny	186
Zakoupené služby související s projekty	18
Externí pracovní síla	12
Ostatní	19
Náklady na strojírenství	235
Čistý výnos ze strojírenství	137

E.31.2. Výnosy ze strojírenství – podle geografických oblastí

Výnosy ze strojírenství jsou geograficky rozčleněny podle místa zákazníků takto:

V mil. EUR, od akvizice v dubnu 2018 do 31. prosince 2018	2018
Služby/Produkty převáděné postupně v čase	319
Česká republika	137
Finsko	76
Slovensko	19
Lotyšsko	19
Německo	22
Ruská federace	14
Turecko	6
Ostatní	26
Služby/Produkty převedené v určitém okamžiku	53
Česká republika	45
Německo	2
Ostatní	6

Výše výnosů vykázaných v roce 2018 ze splněných závazků (nebo částečně splněných) v předchozích obdobích, zejména v důsledku změn v odhadu stupně dokončení stavebních zakázek strojírenského podniku, byla nulová.

Příslušné informace o aktivech a závazcích ze smluv viz E.5.

E.32. Čistý výnos ze zemědělství

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Prodej zboží	31	31
Prodejní náklady	-25	-26
Ostatní výnosy	1	1
Změna reálné hodnoty biologických aktiv	1	-1
Čistý výnos ze zemědělství celkem	8	5

E.33. Ostatní výnosy

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Výnosy z nájemného	13	11
Zisk z prodeje provozního a ostatního hmotného a nehmotného majetku	2	3
Zisk z výhodné koupě	23	3
Poskytnutí služby menšinovému partnerovi	13	-
Ostatní	82	51
Ostatní výnosy celkem	133	68

E.34. Mzdové náklady a ostatní provozní náklady

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Mzdové náklady	1 234	1 065
Daně související se mzdami (včetně sociálního zabezpečení)	296	261
Mzdové náklady celkem	1 530	1 326
Nájemné, náklady na údržbu a opravy	223	174
Informační technologie	133	108
Poradenství	117	112
Reklama a marketing	100	103
Telekomunikace a poštovné	87	75
Daně vyjma daně z příjmů	68	55
Poplatky inkasním agenturám	57	37
Cestovní výdaje	31	29
Čisté ztráty ze snížení hodnoty ostatního nehmotného majetku	-	2
Čisté ztráty ze snížení hodnoty vykázaného goodwillu	1	-
Čisté ztráty ze snížení hodnoty provozního a ostatního hmotného majetku	10	1
Čisté ztráty ze snížení hodnoty ostatních aktiv (včetně smluvních aktiv)	11	16
Odpisy nákladů na získání nebo splnění smlouvy	28	-
Čisté ztráty ze snížení hodnoty aktiv k obchodování	1	3
Čistá ztráta z vyřazení provozního a ostatního hmotného a nehmotného majetku	4	4
Čisté kurzové ztráty	80	75
Ostatní	158	91
Obecné správní náklady celkem	1 109	885

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců v průběhu roku 2018 činil 153 000 (2017: 154 000); 13 zaměstnanců bylo zaměstnáno v Nizozemsku (2017: 12).

E.35. Odpisy a amortizace

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	304	230
Odpisy nehmotného majetku	304	212
Celkové odpisy a amortizace	608	442

E.36. Operativní pronájem

E.36.1. Nájemce

Skupina si v rámci operativního pronájmu pronajímá především pozemky, budovy a zařízení (včetně několika kancelářských budov) souvisejících s podnikáním v telekomunikacích. Doba nájmu je obvykle jeden rok až pět let s opcí na prodloužení nájmu po vypršení této doby. Nájemné je ročně aktualizováno v návaznosti na existující tržní sazby.

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

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Do 1 roku	90	69
Od 1 roku do 5 let	231	133
Více než 5 let	223	133
Závazky z neodvolatelných smluv o operativním pronájmu celkem	544	335

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

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Minimální splátky nájmu	147	78
Splátky nájmu a podnájmu celkem	147	78

E.36.2. Pronajímatel

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

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Do 1 roku	122	114
Od 1 roku do 5 let	340	344
Více než 5 let	249	330
Budoucí minimální leasingové platby z neodvolatelných operativních nájmních smluv	711	788

E.37. 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	2018 Reálná hodnota podkladových aktiv	2018 Účetní hodnota souvisejících závazků	2017 Reálná hodnota podkladových aktiv	2017 Účetní hodnota souvisejících závazků
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	173	145	211	175
Realizovatelná finanční aktiva	802	659	524	418
Finanční aktiva získaná v reverzních repo operacích	3 933	3 783	3 020	2 939
Aktiva celkem	4 908	4 587	3 755	3 532

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	2018 Reálná hodnota aktiv převzatých jako zajištění	2018 z toho: Reálná hodnota aktiv znovu zastavených nebo prodaných	2018 Účetní hodnota pohledávek	2017 Reálná hodnota aktiv převzatých jako zajištění	2017 z toho: Reálná hodnota aktiv znovu zastavených nebo prodaných	2017 Účetní hodnota pohledávek
Poskytnuté úvěry a výpomoci centrálním bankám	7 741	3 933	7 800	7 167	3 020	7 277
Poskytnuté úvěry a výpomoci bankám	75	-	64	134	-	130
Poskytnuté úvěry a výpomoci nebankovním subjektům	27	-	15	-	-	-
Poskytnuté úvěry a výpomoci celkem	7 843	3 933	7 879	7 301	3 020	7 407

E.38. Daň z příjmu

E.38.1. Náklady na daň z příjmu

Náklady na daň z příjmu zahrnují:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Daň za běžné období	-215	-398
Odložený daňový náklad	41	154
Náklady na daň z příjmů celkem	-174	-244

Analýza daňového nákladu je uvedena v následující tabulce:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Sazba daně	25,0 %	25,0 %
Výsledek hospodaření z pokračujících operací (před zdaněním)	1 039	934
Zdanění vypočtené pomocí zákonné sazby	-260	-234
Daňově neuznatelné náklady	-87	-79
Výnosy osvobozené od daně	70	37
Nezdanitelný podíl na zisku přidružených společností	-13	24
Dopad rozdílné sazby v jiných zemích	57	51
Využití daňové ztráty dříve nevykázané	47	8
Odložená daň dříve nevykázaná	61	-
Daňové ztráty předchozích období, nevykázané	-34	-36
Srážková daň z dividend uvnitř Skupiny	-23	-6
Ostatní	8	-9
Celkové náklady/výnosy z příjmů	-174	-244

E.38.2. Odložená daň

Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka (závazek) zahrnuje:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018 Odložený daňový závazek	2018 Odložená daňová pohledávka	2017 Odložený daňový závazek	2017 Odložená daňová pohledávka
Investiční cenné papíry	-1	-	-7	4
Úvěry	-	330	-1	307
Obchodní a ostatní pohledávky, smluvní aktiva	-9	16		
Zásoby	-	3	-	1
Investice do nemovitostí	-144	2	-120	3
Provozní a ostatní hmotný majetek	-322	1	-257	2
Nehmotná aktiva	-192	2	-130	1
Ostatní aktiva	-9	12	-6	12
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	-	18	-	-
Obchodní a ostatní závazky	-5	34	-	23
Rezervy	-3	20	-3	10
Ostatní přechodné rozdíly	-7	54	-7	36
Hodnota vykázaných ztrát	-	59	-	45
Hodnota daňových odpočtů	-	18	-	-
Odložené daňové pohledávky/(závazky)	-692	569	-531	444
Odložená daňová pohledávka/(závazek), netto	-600	477	-460	373

Následující tabulka uvádí změny odložené daně v čisté výši:

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Odložená daňová pohledávka/(závazek), netto, k 1. lednu	-87	-205
Odložený daňový (náklad)/výnos za účetní období	41	154
Odložená daň přímo vykázaná ve vlastním kapitálu	59	6
Přírůstky z podnikových kombinací	-146	-14
Úbytky v rámci podnikových kombinací	3	-
Kurzové rozdíly	7	-28
Odložená daňová pohledávka/(závazek) netto k 31. prosinci	-123	-87

Odložené daňové pohledávky vyplývající z ostatních přechodných rozdílů zahrnují především nevyrovnané rozvahové vnitroskupinové eliminace.

E.38.3. Daňové ztráty

K 31. prosinci 2018 Skupina vykázala daňové ztráty z minulých let ve výši 2 127 mil. EUR (2017: 2 225 mil. EUR), které lze v budoucích obdobích odečíst z daňového základu. O odložených daňových pohledávkách se neúčtuje do té míry, v jaké se považuje za nepravděpodobné, že by společnost v budoucnu vytvořila zdanitelný zisk, proti němuž bude moci tyto daňové ztráty uplatnit. Nevykázaná daňová pohledávka činí 435 mil. EUR (2017: 478 mil. EUR), vykázané odložené daňové pohledávky činí 59 mil. EUR (2017: 45). Neuplatněné daňové ztráty lze využít v období od roku 2019 do roku 2027 v Nizozemsku (2019 až 2023 v České republice a na Kypru a na dobu neurčitou v Hongkongu a v Ruské federaci) a jejich platnost končí takto:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017	2018	2017
2018	-	47
2019	203	246
2020	335	367
2021	262	287
2022	420	440
2023	58	80
2024	91	139
2025	115	93
2026	105	68
2027	50	1
2028	2	-
Daňové ztráty, které mohou být uplatněny neomezeně	486	457
Celkem	2 127	2 225

E.39. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

E.39.1. Přísliby a podmíněné závazky

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

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

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Úvěrové přísliby	928	691
Revolvingové úvěrové přísliby	700	379
Přísliby spotřebitelských úvěrů	68	80
Přísliby hotovostních úvěrů	37	33
Nevyčerpané kontokorentní úvěry	51	66
Úvěrové rámce	72	133
Kapitálové přísliby	115	114
Poskytnuté záruky	67	76
Neplatební záruky	18	31
Neodvolatelné akreditivy	1	1
Platební záruky	48	44
Ostatní	19	-
Přísliby a podmíněné závazky celkem	1 129	881

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.

Následující tabulka uvádí zajištěné závazky:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Zajištěné bankovní úvěry	10 958	8 251
Zajištěné nebankovní úvěry	-	15
Úvěry získané v rámci repo operací	4 587	3 531
Emitované dluhové cenné papíry	896	388
Zajištěné závazky celkem	16 441	12 185

Majetek, na který se vztahuje zástavní právo:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Peníze a peněžní ekvivalenty	821	846
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku a ztráty (repo operace)	173	211
Finanční aktiva ve FVOCI (repo) / AFS (repo)	802	525
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	-	47
Úvěry a pohledávky za klienty	9 791	8 043
Obchodní a ostatní pohledávky / ostatní aktiva	69	2
Investice do nemovitostí (včetně aktiv držných k prodeji)	1 322	1 333
Pozemky, budovy a zařízení	164	146
Finanční aktiva vykázaná v podrozvaze (repo operace)	3 934	3 020
Celková aktiva zastavená jako zajištění	17 076	14 173

K 31. prosinci 2018 peníze a peněžní ekvivalenty ve výši 792 mil. EUR (2017: 834 mil. EUR) byly podle smluv o půjčce mezi Chinese Home Credit a věřiteli použity pouze na poskytování spotřebitelských úvěrů nebo splácení půjček od věřitelů. V případě, že byly peníze a peněžní ekvivalenty vynaloženy na poskytování spotřebních úvěrů, půjčky byly použity jako zajištění. Toto omezení peněz účinně zvyšuje zajištění věřitelů.

Skupina dále poskytla vybraná aktiva jako zajištění pro své finanční závazky související s pořízením aktiv společnosti Telenor. K 31. prosinci 2018 takto poskytnutá aktiva zahrnovala zejména pohledávky z bankovních účtů, zajišťovacích smluv a všechny akcie společnosti PPF Arena 1 B.V., dalších holdingových dceřiných společností v rámci této podskupiny a provozních subjektů Telenor (s výjimkou 75 % akcií společnosti Telenor Hungary poskytnutých jako zajištění).

Skupina navíc poskytla určité akcie ve společnostech O2 CR a CETIN. K 31. prosinci 2018 byl podíl 10,27% v O2 CR (2017: 62,01%) a 10,27% podíl v CETIN (2017: 10,27%) použit jako zajištění pro několik prostředků financování. Zveřejněné procento akcií O2 CR, které je předmětem zástavy, nebere v úvahu žádné vlastní akcie O2 CR.

E.39.2. Ostatní možné budoucí závazky

E.39.2.1. Soudní spory

Skupina (jakožto bývalý jediný akcionář společnosti Česká pojišťovna a.s.) je účastníkem jednoho soudního sporu (formálně složeného z pěti sporů procedurálně sloučených v jeden), v němž byly podány žaloby zpochybňující dostatečnost plnění vyplácených menšinovým akcionářům na základě rozhodnutí valné hromady společnosti Česká pojišťovna a.s. z července 2005, kterým byl schválen přechod akcií (squeeze-out) menšinových akcionářů. Dne 13. června 2016 Městský soud v Praze zamítl žalobu bývalých menšinových akcionářů, avšak ti mají stále možnost se proti zamítnutí žaloby odvolat k Nejvyššímu soudu v Praze, kde dosud nebylo žádné slyšení. Účastníci však předložili soudu několik prohlášení. Na základě právních analýz, provedených externím právním poradcem, se vedení domnívá, že je nepravděpodobné, že by tento případ byl uzavřen ve prospěch žalující strany.

Kromě toho se bude Skupina (prostřednictvím své dceřiné společnosti PPF A4 B.V.) podílet na sporech spojených s vytěsněním minoritních akcionářů v České telekomunikační infrastruktuře a.s. (CETIN), které bylo schváleno valnou hromadou této společnosti dne 3. prosince 2015. Několik bývalých minoritních akcionářů podalo žalobu k příslušnému soudu a požádalo soud, aby rozhodl o přiměřené ceně (tj. vyšší ceně než původně zaplacené PPF A4 B.V.) za jejich podíly v CETINu. První slyšení se konala v březnu a květnu 2018. Dne 3. dubna 2019 soud jmenoval svého znalce, aby posoudil, zda protihodnota zaplacená společností PPF A4 B.V. byla přiměřená či nikoliv.

Na základě právních rozborů provedených externí advokátní kanceláří považuje vedení společnosti za nepravděpodobné, že by některý z výše uvedených sporů byl ukončen s výsledkem příznivým pro žalobce.

Následující právní případy související se Skupinou jsou významné z hlediska Skupiny:

V březnu 2011 zahájila společnost VOLNÝ, a.s. soudní řízení proti O2 CR o částku 154 mil. EUR bez úroků za údajné zneužití dominantního postavení na trhu internetového širokopásmového připojení poskytovaného domácnostem prostřednictvím ADSL. Částka byla vypočtena jako údajný zisk, o který žalobce přišel v období let 2004 až 2010. Žalobce tvrdil, že v roce 2003 měl 30% podíl na trhu internetového telefonického připojení a předpokládal, že bude mít na trhu širokopásmového připojení stejný podíl, kdyby nebylo údajného stlačování marží ze strany O2 CR na trhu pevných širokopásmových služeb. Společnost O2 CR popřela jakékoli protiprávní jednání a konstatovala, že nárok a výpočty předložené žalobcem jsou neopodstatněné. Začátkem roku 2018 soud rozhodl ve prospěch O2 CR a žalobu žalobce zamítl. V červnu 2018 se žalobce proti rozhodnutí odvolal, nebylo nařízeno žádné slyšení.

Žaloba, podle níž Vodafone Czech Republic a.s. požadoval 15 mil. EUR, byla doručena společnosti O2 CR 2. dubna 2015. Vodafone Czech Republic a.s. tvrdí, že společnost O2 CR údajně porušovala v letech 2009 až 2014 pravidla hospodářské soutěže ve vztahu k širokopásmovému xDSL připojení k internetu. Žaloba byla podána ve lhůtě kratší než týden po doručení dvoustránkové předžalobní výzvy společnosti O2 CR. Podle O2 CR je tento soudní spor účelový a sleduje především cíl poškodit jméno O2 CR v médiích. Společnost Vodafone Czech Republic a.s. tvrdí, že utrpěla ušlý zisk z toho důvodu, že jí bylo zabráněno podepsat smlouvy na poskytování xDSL připojení s 200 tisíci zákazníky. Společnost O2 CR soudu předložila stanovisko, v němž poukazuje na neopodstatněnost žaloby. Ústní slyšení se zatím nekonalo.

Po rozhodnutí Ústavního soudu společnost BELL TRADE s.r.o. navrhla dne 14. března 2016 Okresnímu soudu v Malackách, aby se společnost O2 CR stala znovu stranou žalovanou ve sporu, který doposud probíhal výhradně mezi slovenskými subjekty, společnostmi BELL TRADE a PET PACK SK s.r.o., o částku 1 mil. EUR. Strana BELL TRADE se snaží o novou žalobu a určení místa příslušnosti k Okresnímu soudu v Malackách svým dopisem ze dne 8. června 2015, v němž uvádí, že odstupuje od všech dohod mezi RVI, a.s. a O2 CR a vyhrazuje si právo nárokovat škody způsobené tímto odstoupením. Nová žaloba proti společnosti O2 CR je na částku 192 mil. EUR s úročením od 14. března 2016. Ve svém rozhodnutí ze dne 16. května 2016 Okresní soud v Malackách odmítl návrh strany BELL TRADE na připojení společnosti O2 CR jako obžalovaného. Strana BELL TRADE podala proti tomuto rozhodnutí odvolání u Krajského soudu v Bratislavě.

V roce 2017 společnost O2 CR podala žalobu u Městského soudu v Praze jako reakci na opakované pokusy organizované spojenými společnostmi BELL TRADE a PET-PACK SK s.r.o. O2 CR tvrdí, že žádné smlouvy nebyly nikdy uzavřeny a O2 CR nemá žádné závazky na základě těchto neuzavřených smluv. Městský soud v Praze potvrdil argumentaci O2 CR a na jednání dne 26. června 2017 potvrdil platnost žaloby. Společnosti BELL TRADE a PET-PACK SK s.r.o. podaly odvolání k Nejvyššímu soudu v Praze.

V první polovině roku 2018 byla v řízení vydána rozhodnutí ve prospěch O2 CR. Dne 18. června 2018 Nejvyšší soud v Praze potvrdil předchozí rozhodnutí Městského soudu v Praze v neprospěch společností PET PACK a BELL TRADE, ve kterém se uvádí, že žádné pohledávky ani smlouvy neexistovaly. Ve vztahu ke společnosti RVI Nejvyšší soud změnil předchozí rozhodnutí i ve prospěch Společnosti. Usnesení Krajského soudu v Bratislavě v květnu 2018 rovněž potvrdilo rozhodnutí Okresního soudu v Malackách. Soud potvrdil, že Společnost by neměla být stranou žalovanou v řízení, které bylo dosud vedeno mezi BELL TRADE a PET PACK, a ze kterého již Ústavní soud Slovenské republiky Společnost vyňal.

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

Následující právní případy týkající se skupiny Škoda Transportation jsou významné z pohledu skupiny:

V rozhodčím řízení s významným zákazníkem (ČD a.s. – akciová společnost České dráhy) o zaplacení části kupní ceny, úroků z prodlení v důsledku pozdních plateb v celkové výši cca 42 mil. EUR a právu na náhradu vyjádření vůle uzavřít dodatek o zvýšení kupní ceny, Rozhodčí soud při Hospodářské komoře České republiky a Agrární komora ČR rozhodly ve prospěch Společnosti a zcela odmítl nároky zákazníka na platbu smluvní pokuty za údajné porušení povinností společnosti vyplývajících z kupní smlouvy (v celkové výši cca 36 mil. EUR) a návrh na předání tzv. licenčního ekvivalentu pro Rakousko a Německo.

Všechny platby spojené s tímto sporem byly zaplacené v předchozích letech. Zákazník podal žalobu na neplatnost výše uvedeného rozhodčího nálezu. Dne 20. března 2019 Městský soud v Praze žalobu v plném rozsahu zamítl a zrušil rozhodčí náleze; zákazník má právo odvolat se proti tomuto rozhodnutí.

Skupina se domnívá, že rizika plynoucí ze soudních sporů jsou ve finančních výkazech věrně zobrazena.

E.39.2.2. Šetření ze strany regulatorních orgánů

V říjnu 2016 Evropská komise oznámila, že zahájila formální antimonopolní řízení, které má za cíl prošetřit údajnou spolupráci v oblasti sdílení sítí mezi O2 CR, CETIN a T-Mobile Czech Republic. Evropská komise prozkoumá, zda tato spolupráce omezuje hospodářskou soutěž v České republice, čímž poškozuje inovace porušující antimonopolní pravidla EU. Šetření před Evropskou komisí se týká dohod o sdílení sítí a slučitelnosti tohoto sdílení s legislativou EU v oblasti ochrany hospodářské soutěže. Skupina plně spolupracuje při vyšetřování a dosud nejsou žádné konkrétní signály, že by výsledek šetření EK mohl mít pro Skupinu negativní dopad.

V lednu 2018 provedl maďarský úřad pro hospodářskou soutěž neohlášenou inspekci v ústředí společnosti Telenor Hungary ve vztahu ke dvěma případům: i) vyšetřování kmitočtové aukce na pásmo 800 MHz, při níž se společnosti Telenor Hungary a Magyar Telekom údajně dopustily protisoutěžního chování v průběhu výběrového řízení ve formě manipulace s nabídkami a výměny informací; a ii) spolupráci v oblasti sdílení sítě v pásmu 800 MHz, které je předmětem šetření 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 nedošlo k žádnému porušení předpisů.

E.39.2.3. Zdanění

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

Z událostí zmíněných výše mohou v příslušných zemích plynout daňová rizika, která jsou podstatně významnější než v jiných zemích. Vedení se domnívá, že na daňové závazky vytvořilo dostatečné rezervy na základě svých výkladů platných ruských, indických, kazašských, vietnamských, čínských a jiných daňových zákonů, výroků úřadů a soudních rozhodnutí v každé ze zmíněných zemí.

E.39.3. Přijaté záruky a majetek nevykázaný v rozvaze

Analýza přijatých záruk a majetku nevykázaného v rozvaze:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Záruky – přijaté	124	169
Úvěrové přísliby – přijaté	230	292
Hodnota majetku převzatého do zástavy k zajištění úvěrů (včetně repo operací)	9 373	8 647
Podmíněná aktiva celkem	9 727	9 108

E.40. Spřízněné osoby

E.40.1. Identifikace spřízněných osob

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

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

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

E.40.2. Transakce se statutárními orgány a vedoucími pracovníky

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

V mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2018	2017
Představenstvo mateřské společnosti	0,5	0,5
Klíčoví vedoucí pracovníci	25	25

Tyto příjmy tvoří následující peněžní a nepeněžní položky:

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

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

E.40.3. 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	2018	2017
Úrokové výnosy	9	11
Výnosy celkem	9	11

Ke konci vykazovacího období vykazovala Skupina následující zůstatky s přidruženými společnostmi:

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Úvěry a pohledávky za zákazníky	143	152
Obchodní a ostatní pohledávky	1	-
Aktiva celkem	144	152
Závazky vůči nebankovním subjektům	-30	-26
Závazky celkem	-30	-26

E.40.4. 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	2018	2017
Úrokový výnos	19	17
Ostatní výnosy	2	3
Celkové výnosy	21	20
Všeobecné administrativní náklady	-19	-16
Celkové náklady	-19	-16

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

V mil. EUR, stav k 31. prosinci	2018	2017
Úvěry a pohledávky za klienty	212	280
Obchodní a ostatní pohledávky	1	1
Nehmotný majetek	2	3
Ostatní aktiva	215	284
Závazky vůči nebankovním subjektům	-23	-7
Obchodní a ostatní závazky	-	-5
Cizí zdroje celkem	-23	-12

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 ovládnutí, podstatného vlivu nebo spoluovládání, nahromaděné kurzové rozdíly ve fondu na kurzové přepočty vztahující se k tomuto podniku se převedou do výkazu zisku a ztráty jako součást zisku nebo ztráty z prodeje podniku. V případě prodeje pouze části dceřiné společnosti zahrnující zahraniční podnik – při zachování ovládnutí Skupinou – se odpovídající část nahromaděných kurzových rozdílů přiřadí 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

Pravidla aplikovaná od 1. ledna 2018

Skupina uplatňuje IFRS 9 od 1. ledna 2018. Níže jsou uvedeny informace o účetních postupech Skupiny ve vztahu k finančním nástrojům. Dopad počáteční aplikace IFRS 9 je popsán v poznámce F.2.

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 podle IFRS 9 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, nebo 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.

V souladu s IFRS 9 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 změnily 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.

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 efektivní úrokové míry, očekávané úvěrové ztráty, zrušení ztrát a kurzové zisky či ztráty v souvislosti s finančními aktivy v zůstatkové hodnotě jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud je finanční aktivum v zůstatkové hodnotě odúčtováno, jsou zisky nebo ztráty vykázány 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 je zisk nebo ztráta z přecenění vykázaná v ostatním úplném výsledku. U majetkových cenných papírů nejsou účtovány žádné očekávané úvěrové ztráty (snížení hodnoty). Dividendy z majetkových cenných papírů oceňovaných FVOCI jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud jsou majetkové cenné papíry oceňované FVOCI odúčtovány, za žádných okolností se kumulativní zisk nebo ztráta dříve vykázaná ve vlastním kapitálu nereklasifikuje do výkazu zisku a ztráty. Reklasifikace probíhá přímo do nerozděleného zisku. Transakční náklady vynaložené na vyřazení majetkových cenných papírů oceňovaných FVOCI jsou vykázány 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 efektivní úrokové míry, očekávané úvěrové ztráty (snížení hodnoty) a kurzové zisky nebo ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, zatímco ostatní zisky nebo ztráty z přecenění jsou vykázány v ostatním úplném výsledku.

Když jsou dluhové cenné papíry oceňované FVOCI odúčtovány, kumulativní zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná ve vlastním kapitálu se reklasifikuje 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 jako amortizovaný náklad 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.

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

Pravidla aplikovaná před 1. lednem 2018

F.1.2.9. Úvěry a pohledávky

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

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

F.1.2.10. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou finanční aktiva držená za účelem obchodování nebo finanční aktiva, která nejsou určena k obchodování a jsou při prvotním zaúčtování klasifikována jako finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

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

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

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.1.2.11. Realizovatelná finanční aktiva

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

Skupina po prvotním zaúčtování vede realizovatelná finanční aktiva v reálné hodnotě s výjimkou nástrojů, u nichž neexistuje kótovaná tržní cena z aktivně fungujícího trhu a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě změřit – ty jsou vedeny v pořizovací ceně včetně transakčních nákladů, snížené o případné opravné položky k zohlednění trvalého snížení hodnoty.

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

F.1.2.12. Finanční aktiva držená do splatnosti

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

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou evidována v amortizované pořizovací ceně snížené o ztráty z trvalého snížení hodnoty. Amortizovaná pořizovací cena se počítá s ohledem na případný diskont nebo prémii při pořízení a poplatky.

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

F.1.3. 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 převádějí všechna podstatná rizika a užítky 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 efektivní úrokovou sazbou a výsledný zisk nebo ztráta je zaúčtována do zisku nebo ztráty. U finančních závazků s pohyblivou sazbou se původní efektivní úroková míra použita 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 efektivní úrokové míry nástroje.

F.1.4. Deriváty a zajišťovací účetnictví

Skupina použila přechodná ustanovení IFRS 9 a nadále uplatňuje IAS 39 pro stávající zajišťovací vztahy takto:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 aktuální 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

Pravidla aplikovaná od 1. ledna 2018

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, které vyplývají z možných událostí selhání během 12 měsíců po datu vykazání; a
- celoživotní ECL: jedná se o ECL, které 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 vykazání 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 aktiv 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 úrokových 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 toky, které jdou Skupině v souladu se smlouvou, a peněžními toky, 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 toky Skupiny v případě, že je příslib čerpán, a peněžními toky, 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.

Finanční aktiva, která jsou znehodnocena úvěrovými ztrátami, IFRS 9 definuje podobně, jako finanční aktiva znehodnocená úvěrovými ztrátami podle IAS 39.

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 budou 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 nebo jednoduchý Roll Rate model) 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 nesplácejícím protistranám. Vypočítává se na základě diskontovaných peněžních toků s použitím efektivní 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, stářím 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.

Výhledové informace

Podle standardu IFRS 9 Skupina plánuje začlenit výhledové informace do posuzování, zda úvěrové riziko nástroje významně vzrostlo od počátečního zaúčtování a, tam, kde to je možné, i do oceňování ECL. Tyto externí informace mohou zahrnovat ekonomická data a prognózy zveřejněné vládními institucemi a měnovými orgány v zemích, kde Skupina působí, nadnárodními organizacemi jako jsou Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj a Mezinárodní měnový fond, a vybranými prognostiky ze soukromé a akademické sféry.

Skupina plánuje využívat v závislosti na dostupnosti údajů a důvěryhodnosti zdrojů, analýzu historických informací pro odhad vztahů mezi makroekonomickými proměnnými a úvěrovým rizikem a úvěrovými ztrátami. Mezi klíčové faktory mohou patřit proměnné jako úrokové sazby, míra nezaměstnanosti, prognózy HDP a další.

K 31. prosinci 2018 Skupina odhadla celkový dopad začlenění makroekonomického modelu výhledových informací do procesu výpočtu ECL a výsledek je zohledněn v účetní závěrce.

Stupně úvěrového rizika

Skupina přidělí každé úvěrové angažovanosti stupeň úvěrového rizika na základě různých údajů, které mohou předpovídat riziko neplnění, přičemž použije svůj zkušenostmi podložený úsudek. Skupina použije tyto stupně k určení významného zvýšení úvěrového rizika podle IFRS 9. Stupně 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 zbývající životnost angažovaností, a 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 odpovídající 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, datum, kdy byl nástroj prvně použit, se může nacházet dávno 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.

Definice selhání

Podle IFRS 9 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 existuje); 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, nebo existuje vysoké riziko nesplácení dluhu a 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.

Shovívavost je obvykle kvalitativním indikátorem stavu neplnění a snížení hodnoty půjčky; 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 opravná položka na ztráty se začne opět oceňovat částkou ekvivalentní dvanáctiměsíční ECL.

V případě, že jsou podmínky finančního aktiva upraveny 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 účetní závěrky za upravených podmínek.

Když je finanční aktivum modifikováno, 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).

Odpis

Úvěry a dluhové cenné papíry jsou odepisovány v případě, že Skupina nemá žádné přiměřené očekávání na dobytí 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 odepsanou 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 pozici takto:

- finanční aktiva v zůstatkové hodnotě: jako snížení hrubé účetní hodnoty aktiv;
- dluhové nástroje oceňované FVOCI: ve výkazu o finanční pozici 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 ve složce úvěrových příslibů od čerpané složky: Skupina vykazuje pro obě složky kombinovanou opravnou položku. 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, odhadne se realizovatelná hodnota aktiva. V případě goodwillu je test trvalého snížení hodnoty prováděn ročně či častěji – za situace, že dojde k událostem nebo změnám okolností, které indikují, že mohlo dojít k trvalému snížení jeho hodnoty.

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

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

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

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

Pravidla aplikovaná před 1. lednem 2018

F.1.7.3. Nederivátová finanční aktiva

Finanční aktiva jiná než oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, včetně investic do přidružených společností, se posuzují vždy k datu účetní závěrky za účelem zjištění, zda neexistují objektivní důkazy možného snížení hodnoty.

Mezi objektivní důkazy o tom, že došlo k trvalému snížení hodnoty finančních aktiv, patří:

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

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

Při posuzování kolektivního snížení hodnoty využívá Skupina historické informace o načasování úhrad a vzniklých ztrátách. Historické zkušenosti jsou upraveny podle aktuálních dostupných údajů tak, aby odrážely vliv současných podmínek, které neplatily v době, k níž se vztahuje historická zkušenost, a aby byl vyloučen dopad těch podmínek, které sice platily v minulosti, ale v současnosti již nikoliv. Metodika a předpoklady použité k odhadování budoucích peněžních toků jsou vedením Skupiny pravidelně prověřovány s cílem snížit případné rozdíly mezi odhadovanými ztrátami a skutečností.

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

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

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

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

Finanční aktiva jsou účtována ve výkazu o finanční pozici v okamžiku, kdy se Skupina stane stranou smluvních ustanovení daného nástroje. Při pravidelných nákupech a prodeích finančních aktiv je Skupina povinná je vykazovat podle data vypořádání. Jakákoliv změna reálné hodnoty aktiva, která má být přijata v období mezi dnem uzavření obchodu a dnem vypořádání, je účtována stejným způsobem, jako kdyby Skupina použila účtování k datu obchodu. Finanční nástroje, s výjimkou finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, se prvotně oceňují reálnou hodnotou zvýšenou o transakční náklady přímo související s pořízením nebo emisí finančního nástroje.

Finanční aktivum je odúčtováno, když Skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy, která toto aktivum tvoří. K tomu dochází, když dojde k uplatnění, zániku nebo převodu těchto práv.

F.1.8. 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.1.9. 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.1.10. 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 rozděljuje 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.1.11. 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 o úplném výsledku.

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

F.1.12. 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 diskusí a připomínek, než se určí a odsouhlasí konečné hodnoty.

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

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

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

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

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

F.1.13. Provozní a ostatní hmotný majetek

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

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

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

Provozní a ostatní hmotný majetek se odepisuje rovnoměrně a doby odpisování jsou 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. 26 let

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

Metoda odepisování, doba životnosti a zůstatková hodnota se přehodnocují ročně, ovšem za předpokladu, že nejsou nevýznamné. V případě, že během účetního období došlo k podstatnému technickému zhodnocení, se doba životnosti a zůstatková hodnota daného majetku přehodnotí ke dni zaúčtování technického zhodnocení.

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

F.1.14. Nehmotná aktiva

F.1.14.1. Goodwill a zisk z výhodné koupě

Skupina účtuje o všech podnikových kombinacích jako o akvizicích s výjimkou těch, které jsou definovány jako reorganizace týkající se spoluovládaných subjektů ve Skupině (viz kapitola A.5.).

Goodwill se oceňuje v pořizovací ceně snížené o případnou akumulovanou ztrátu z trvalého snížení hodnoty. Goodwill je rozdělen mezi peněžotvornými jednotkami k datu akvizice a neodepisuje se, nýbrž se posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení jeho hodnoty. Zmíněné posuzování probíhá v ročních intervalech nebo častěji – v případě událostí či změněných okolností indikujících, že trvalé snížení jeho hodnoty mohlo nastat. 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.1.14.2. 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.1.14.3. 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 pojistně matematických 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.1.14.4. 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 dotyčný projekt ukončen, je zůstatková hodnota souvisejícího nedokončeného výzkumu a vývoje přeúčtována do nákladů.

F.1.14.5. 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	max. 10 let
Ochranné známky	nekonečné/4 roky
Licence	max. 20 let
Vztahy se zákazníky	5–12 let
PVFP	35 let
Ostatní	max. 20 let

Metoda odepisování, doba životnosti a zůstatková hodnota se přehodnocují ročně, ovšem za předpokladu, že nejsou bezvýznamné. V případě, že během účetního období došlo k podstatnému technickému zhodnocení, se doba životnosti a zůstatková hodnota daného majetku přehodnotí ke dni zaúčtování technického zhodnocení.

Zpětně získatelná částka pořízeného kmene životního i neživotního pojištění („in-force business acquired“) je stanovena v rámci testu postačitelnosti technických rezerv (liability adequacy test, LAT) se zohledněním případných odložených pořizovacích nákladů vykázaných ve výkazu o finanční pozici. 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.1.15. Daň z příjmu

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.1.15.1. Splatná daň

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

Skupina 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.1.15.2. Odložená daň

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

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

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

F.1.15.3. 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 a výpočtů, 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.1.16. Depozita, úvěry, emitované dluhové cenné papíry a podřízené závazky

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

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

F.1.17. Ostatní závazky a rezervy

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

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

F.1.18. Rezervy na pojištění

F.1.18.1. 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.1.18.2. 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 za použití odhadů současné hodnoty budoucích peněžních toků z pojistných smluv.

F.1.18.3. 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.1.18.4. Ostatní pojistně-technické rezervy

Do ostatních pojistně-technických rezerv patří veškeré pojistně-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.1.19. Vlastní kapitál

F.1.19.1. 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.1.19.2. 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.1.19.3. Nekontrolní podíly

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

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

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

Změny majetkové účasti Skupiny v dceřiné společnosti, které nemají za následek ztrátu kontroly, jsou účtovány jako transakce s vlastním kapitálem.

F.1.20. Úrokové výnosy a úrokové náklady

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

F.1.21. 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 jsou účtována v okamžiku, kdy jsou naúčtována 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.1.22. Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv

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

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

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

Realizovaný zisk/ztráta vzniká odúčtováním finančních aktiv s výjimkou finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Realizovaný zisk/ztráta představuje rozdíl mezi účetní hodnotou finančního aktiva a jeho prodejní cenou, upravenou o případný nahromaděný zisk, popř. ztrátu, dříve zaúčtovanými přímo ve vlastním 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.1.23. Čisté předepsané pojistné

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

F.1.24. Náklady na pojistná plnění

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

F.1.25. 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 jsou např. reklama a administrativní náklady. Po prvotním zaúčtování se pořizovací náklady na smlouvy neživotního pojištění amortizují po očekávanou dobu životnosti smlouvy.

F.1.26. 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.1.27. Čistý výnos z telekomunikací

Výnosy a náklady jsou vykázány na akruální bázi, tj. v okamžiku, kdy je uskutečněn prodej nebo nákup zboží nebo poskytnutí služby, bez ohledu na okamžik platby 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.1.27.1. Služby 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 na dodání. 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 převáděny 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 využívá sítě 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.1.27.2. 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 smluv o zhotovení 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 smlouvy o zhotovení je okamžitě vykázána jako náklad, je-li pravděpodobné, že celkové smluvní náklady převýší celkové výnosy ze smlouvy.

F.1.27.3. Prodej zařízení a prodej dalšího zboží

Výnosy z prodeje zařízení a ostatního zboží jsou vykázány v okamžiku prodeje, tj. v okamžiku, kdy bylo zboží předáno distributorovi nebo koncovému zákazníkovi, k čemuž obvykle dochází při podpisu smlouvy. V případě prodeje zařízení za dotovanou cenu společně se službami jako balíček jsou výnosy z dotovaných zařízení vykázány v okamžiku prodeje za cenu určenou na základě samostatných prodejních cen služeb a produktů v rámci balíčku.

Mobilní zařízení obvykle hradí zákazník při prodeji v plné výši. Zařízení s pevným přístupem mohou být také prodávána na splátky, přičemž smlouvy jsou uzavírány obvykle na dobu 12 nebo 24 měsíců. Finanční složka není v těchto smlouvách významná.

F.1.27.4. 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.1.27.5. 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.1.27.6. 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.1.28. 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 vykázaných 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 postupně na základě metody procenta rozpracovanosti.

F.1.28.1. 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.1.29. 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 uzavřené kupní smlouvy, že jsou významné výhody a rizika spojené s vlastnictvím zboží převedeny na kupujícího, je pravděpodobné, že dojde k úhradě kupní ceny, souvisejících nákladů a případné vratky zboží mohou být spolehlivě odhadnuty, Skupina se ve spojitosti s daným zbožím nadále manažersky neangažuje a částku výnosu lze spolehlivě určit.

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.1.30. Ostatní výnosy a ostatní náklady

F.1.30.1. 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.1.30.2. 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.1.31. 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.1.32. Penze

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

F.2. Změny účetních postupů a účetních vyjádření přijaté od 1. ledna 2018

Následující revidované standardy a roční vylepšení IFRS platné od 1. ledna 2018 jsou pro Skupinu povinné a relevantní a byly Skupinou uplatňovány od 1. ledna 2018:

Roční zdokonalení pro období 2014–2016 (účinné od 1. ledna 2017 a od 1. ledna 2018)

V listopadu roku 2015 zveřejnila IASB každoroční zdokonalení IFRS pro období 2014–2016 jako součást každoročního procesu, jenž zavádí změny IFRS, které nejsou naléhavé, ale jsou nezbytné. Z pozměňovacích návrhů obsažených v cyklu 2014–2016 jsou změny IFRS 1 a IAS 28 účinné od 1. ledna 2018.

Tyto změny neměly významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Úpravy IFRS 4 Pojistné smlouvy: Uplatňování IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 4 Pojistné smlouvy (účinnost od 1. ledna 2018)

Změny se týkají obav v souvislosti s implementací nového standardu IFRS 9 Finanční nástroje před zavedením nového standardu, který vyvíjí rada pro IFRS 4. Tyto obavy zahrnují dočasnou volatilitu ve vykazovaných výsledcích.

Změny zavádějí dva přístupy: překrývající se aplikaci podle obou standardů a odklad. Upravený standard:

- nabízí všem společnostem, které vydávají pojistné smlouvy, možnost účtovat do ostatního úplného výsledku místo do zisku nebo ztráty, volatilitu, která by mohla vzniknout v případě, že se IFRS 9 použije před vydáním nových standardů pro účtování pojistných smluv; a
- nabízí společnostem, jejichž činnost je převážně spojena s pojištěním, dobrovolnou dočasnou výjimku z uplatňování IFRS 9 do roku 2021. Subjekty, které využijí možnost odkladu aplikace IFRS 9, budou i nadále používat stávající finanční standardy IAS 39.

Změny IFRS 4 rozšiřují stávající možnosti, které již mohou být použity k řešení dočasné volatility.

Neočekává se, že tyto změny budou mít významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Tyto změny neměly významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazené protihodnotě (účinnost od 1. ledna 2018)

IFRIC 22 upřesňuje datum transakce, které se používá k určení směnného kurzu pro transakce v cizí měně, které zahrnují zálohu nebo příjem: datum transakce je datum, kdy společnost původně vykázala předplacený nebo odložený výnos v souvislosti s předem hrazenou protihodnotou. U transakcí zahrnujících více plateb nebo příjmů má každá platba nebo příjem vlastní datum transakce.

Tato interpretace neměla významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

F.2.1. IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinnost od 1. ledna 2018)

IFRS 15 zavádí komplexní rámec pro určení, zda, jak a kdy se účtuje o výnosech. Nahrazuje stávající pokyny pro vykazování výnosů, včetně IAS 18 Výnosy, IAS 11 Smlouvy o zhotovení, IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy, IFRIC 15 Smlouvy o výstavbě nemovitostí, IFRIC 18 Převody aktiv od zákazníků a SIC-31 Výnosy – barterové transakce zahrnující reklamní služby. Skupina se rozhodla aplikovat standard IFRS 15 pomocí metody přechodu založené na modifikovaném kumulativním retrospektivním přístupu, což znamená, že Skupina aplikovala nové pokyny pouze na smlouvy, které nebyly naplněny k 1. lednu 2018. Kumulativní účinek původního použití standardu byl zaúčtován jako úprava počátečního zůstatku nerozděleného zisku k 1. lednu 2018. Srovnatelná období předcházejícího roku nebyla upravena.

Skupina v rámci telekomunikačního segmentu uzavírá smlouvy s velkým počtem zákazníků s obdobnými smluvními podmínkami. Skupina uplatňuje portfoliový přístup ke smlouvám, které mohou být seskupeny do portfolií s podmínkami obdobnými jako mají ostatní telekomunikační partneři, protože se předpokládá, že efekt použití portfoliového přístupu se významně neliší od uvažování o každé smlouvě zvlášť. Skupina v zásadě uplatňuje portfoliový přístup k většině smluv se zákazníky. Smlouvy se zákazníky z korporátního segmentu s jedinečnými podmínkami, které nezapadají do žádného portfolia, jsou však posuzovány a účtovány individuálně.

Skupina také vykazuje část instalačních poplatků spojených s výstavbou sítě jako výnosy příštích období po dobu trvání smlouvy. Jelikož se jedná o dlouhodobé smlouvy a instalační poplatky hradí zákazník na počátku smluvního období, kdy je služba sjednána, musí být zohledněna časová hodnota peněz. Finanční složka těchto transakcí bude zohledněna použitím úrokové sazby odvozené z teoretické křivky, která by ukázala, kolik by si Skupina půjčila na dluhopisovém trhu.

V rámci strojírenství uzavírá Skupina malý počet specifických smluv s jedinečnými podmínkami. Tyto smlouvy jsou posuzovány a účtovány individuálně.

V následující tabulce je uveden dopad počáteční aplikace IFRS 15 na vlastní kapitál (s výjimkou strojírenství, protože operace tohoto segmentu byla získána v průběhu roku 2018):

V mil. EUR, k 1. lednu 2018

Nerozdělený zisk	
Kapitalizace nákladů na získání smluv	18
Balíčky telekomunikačních služeb a zařízení	8
Související daň	-5
Čistý dopad	21
Nekontrolní zájmy	
Kapitalizace nákladů na získání smluv	4
Balíčky telekomunikačních služeb a zařízení	1
Související daň	-1
Čistý dopad	4

Následující tabulka ukazuje dopad přijetí IFRS 15 na konsolidovaný výkaz o finanční pozici (včetně strojírenství):

V mil. EUR, stav k 31. prosinci 2018	Příloha	Při aplikaci IFRS 15	Úprava	Bez aplikace IFRS 15
Obchodní a ostatní pohledávky	F.2.1.1.3	870	297	1 167
Smluvní aktiva	F.2.1.1.3	277	-277	-
Ostatní aktiva		43 937	-48	43 889
Z toho: Náklady na získání nebo splnění smlouvy	F.2.1.2	48	-48	-
Aktiva celkem		45 084	-28	45 056
Obchodní a ostatní závazky	F.2.1.1.3	2 315	221	2 536
Smluvní závazky	F.2.1.1.3	208	-208	-
Odložené daňové závazky		600	-9	591
Ostatní závazky		34 061	8	34 069
Závazky celkem		37 184	12	37 196
Nerozdělený zisk		7 148	-14	7 134
Vlastní kapitál celkem		7 900	-14	7 886

V konsolidovaném výkazu zisku a ztráty mělo přijetí IFRS 15 nejvýznamnější dopad na výnosy, které by byly vyšší o 2 mil. EUR bez IFRS 15; provozní náklady, které by byly vyšší o 38 mil. EUR; a amortizace nákladů na získání nebo splnění smlouvy, která by byla nulová bez IFRS 15 za rok končící 31. prosincem 2018.

Následující části popisují nové významné účetní postupy v telekomunikačních a strojírenských činnostech.

F.2.1.1. Balíčky telekomunikační služby a zařízení

Základním principem IFRS 15 je požadavek, aby Skupina vykázala výnosy v okamžiku, kdy jsou přislíbené zboží nebo služby převedeny na zákazníky, v částkách, které odrážejí protihodnotu, na kterou Skupina očekává, že má nárok výměnou za dodané zboží nebo služby. Standard také poskytuje návod pro vykazování transakcí, které nebyly dříve komplexně řešeny (např. materiální práva zákazníka, zmocnitel versus zmocněnec atd.), a nově specifikuje požadavky na podrobnější rozeznání víceprvkových ujednání.

V rámci předchozího účetního a vykazovacího rámce bylo účetnictví skupiny u několika balíčků telekomunikačních služeb a zařízení pro rezidenční segment s požadovaným stropem výnosů příštích období, které bylo požadováno pro takové právní smlouvy a které představovalo přerozdělení smluv v závislosti na dodávkách. Vzhledem k tomu, že tato úprava byla plně nahrazena novým standardem, došlo k rozšíření poolu nabídek, které podléhají přerozdělení výnosů ze smluv se zákazníky podle IFRS 15. Dopad na nerozdělený zisk k 1. lednu 2018 v důsledku změn v účetnictví u smluv s rezidentskými zákazníky, které k tomuto datu nebyly dokončeny, představuje navýšení o 3 mil. EUR.

Dalšími typy smluv, které nově podléhají úpravám podle IFRS 15, jsou smlouvy s korporátními klienty, kde je nabídka telekomunikačních služeb doplněna prodejem telekomunikačních zařízení za zvýhodněných podmínek.

Dopad na nerozdělený zisk k 1. lednu 2018 v důsledku změn v účetnictví u smluv s korporátními klienty, které k tomuto datu nebyly dokončeny, představuje navýšení o 4 mil. EUR. Oproti rezidenčnímu segmentu, kde je telekomunikační zařízení převedeno na zákazníky v době vzniku smlouvy, smlouvy s korporátními zákazníky obvykle umožňují využití preferenčních podmínek pro nákup telekomunikačních zařízení po celou dobu trvání smlouvy.

Přísliby převádět konkrétní produkt nebo služby jsou ve standardu definovány jako plnění závazků. Skupina poskytuje telekomunikační služby, které jsou nabízeny samostatně a představují samostatný závazek dodat. Většina výrobků a služeb, které jsou prodávány v balíčcích, představuje samostatný závazek dodat, pokud může mít zákazník z takového samotného produktu nebo služby prospěch.

V souladu s požadavky nového standardu je cena transakce alokována do samostatných závazků dodat na základě relativních samostatných prodejních cen poskytovaných produktů nebo služeb. Samostatnou prodejní cenou je cena, za kterou Skupina prodává slíbené zboží nebo službu svým zákazníkům v samostatné transakci. Ve většině případů považuje Skupina své ceny za zboží a služby za samostatné prodejní ceny.

Skupina vykazuje výnosy v okamžiku převodu produktu či služby na zákazníka, tj. když zákazník získá kontrolu nad produktem nebo službou. Skupina nejprve posuzuje, zda je závazek dodání postupný nebo splněn k určitému okamžiku. Většina služeb je poskytována postupně, protože zákazníci využívají těchto služeb průběžně.

V rámci obchodních modelů používaných Skupinou není prvek financování významný.

F.2.1.2. Provize: přírůstkové náklady na získání smluv

Kapitalizované přírůstkové náklady na získání smluv představují zejména provize externím a interním prodejním kanálům, které lze přímo přiřadit ke smlouvám se zákazníky a jsou přírůstkové. Tyto výdaje jsou vykázány v rozvaze v položce Ostatní aktiva a jsou odepisovány lineárně. Amortizace těchto nákladů je vykázána v položce Ostatní provozní náklady ve výkazu zisku a ztráty, doba odpisování je stanovena s ohledem na odhadovanou dobu trvání smlouvy v případě podnikových zákazníků a odhadovanou průměrnou životnost rezidentních zákazníků (v rámci intervalu od 18 do 48 měsíců).

V rámci předchozích pravidel byly všechny provize vyplacené zprostředkovatelům za aktivaci, marketing a další činnosti zahrnuty do nákladů na prodej za dané období a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Náklady na telekomunikace.

F.2.1.3. Smlouvy ve strojírenství

U skupiny má IFRS 15 v oblasti strojírenství nejvýznamnější dopad na prezentaci zakázek. Kdyby neaplikovala IFRS 15, měla by Skupina pro tento nově nabytý segment v roce 2018 k dispozici významné zůstatky z obchodních a jiných pohledávek a závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků jako Pohledávky za zákazníky, respektive Závazky vůči zákazníkům.

F.2.2. IFRS 9 Finanční nástroje (účinnost od 1. ledna 2018)

IFRS 9 stanoví požadavky na vykazování a oceňování finančních aktiv, finančních závazků a některých smluv o nákupu nebo prodeji nefinančních položek. Tato verze nahrazuje IAS 39 Finanční nástroje: Účtování a oceňování. Požadavky IFRS 9 představují významnou změnu oproti IAS 39. Nový standard přináší zásadní změny účtování finančních aktiv a upravuje některé aspekty účtování finančních závazků.

Skupina přijala standard IFRS 9 vydaný IASB v červenci 2014 s přechodem na tento standard od 1. ledna 2018, což vyústilo ve změnu účetních pravidel a úpravy částek dříve zaúčtovaných v účetní závěre. Skupina se v předchozích obdobích nerozhodla předčasně přijmout žádnou verzi IFRS 9.

Jak povolují přechodná ustanovení IFRS 9, Skupina se rozhodla nepřepočítávat srovnávací údaje a pokračuje v aplikaci požadavků IAS 39 na zajišťovací účetnictví.

V důsledku toho byly v přílohách účetní závěrky za rok 2018 použity relevantní změny standardu IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování dle IFRS 9, avšak ne na srovnávací informace. Hlavní změny v účetních pravidlech Skupiny vyplývající z přijetí IFRS 9 jsou shrnuty níže a v poznámce F.1.

Přijetí IFRS 9 přineslo změny v účetních pravidlech Skupiny pro vykazování, klasifikaci a oceňování finančních aktiv a finančních závazků a trvalé snížení hodnoty finančních aktiv.

Následující tabulka shrnuje dopad po zdanění, přechodu na IFRS 9 na počáteční zůstatek rezerv, nerozdělený zisk a nekontrolní podíly.

V mil. EUR, k 1. lednu 2018

Rezerva z přecenění (rezerva AFS / FVOCI)	
Vykazování očekávaných úvěrových ztrát podle IFRS 9 pro dluhová finanční aktiva oceňovaná FVOCI	2
Související daň	-
Čistý dopad	2
Nerozdělený zisk	
Vykazování očekávaných úvěrových ztrát podle IFRS 9	-252
Měření v důsledku změny modelu oceňování	2
Související daň	61
Čistý dopad	-189
Nekontrolní zájmy	
Vykazování očekávaných úvěrových ztrát podle IFRS 9	-24
Související daň	-
Čistý dopad	-24

F.2.2.1. Klasifikace a oceňování finančních aktiv a finančních závazků

Oceňovací kategorie a účetní hodnota finančních aktiv a závazků v souladu s IAS 39 a IFRS 9 k 1. lednu 2018 jsou porovnány takto:

V mil. EUR, k 1. lednu 2018	Oceňovací kategorie dle IAS 39	Požizovací cena	Oceňovací kategorie dle IFRS 9	Požizovací cena
Finanční aktiva				
Peníze a peněžní ekvivalenty	V zůstatkové hodnotě (L&R)	9 118	V zůstatkové hodnotě	9 118
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	V zůstatkové hodnotě (L&R)	546	V zůstatkové hodnotě	544
Úvěry a pohledávky za klienty	V zůstatkové hodnotě (L&R)	17 066	V zůstatkové hodnotě	16 799
Obchodní a ostatní pohledávky	V zůstatkové hodnotě (L&R)	441	V zůstatkové hodnotě	440
Investiční cenné papíry (určené k obchodování)	FVTPL (určené k obchodování)	332	FVTPL (povinné)	332
Investiční cenné papíry (dluhové cenné papíry)	FVOCI (AFS)	2 740	FVOCI (dluhové nástroje)	1 814
			FVTPL (povinné)	5
			V zůstatkové hodnotě	845
Investiční cenné papíry (držené do splatnosti)	V zůstatkové hodnotě (HTM)	12		
Investiční cenné papíry (majetkové cenné papíry)	FVOCI (AFS)	606	FVOCI (majetkové nástroje)	606

Přijetí IFRS 9 neovlivnilo ani klasifikaci, ani ocenění finančních závazků, stejně jako tomu bylo v případě IAS 39.

F.2.2.2. Sesouhlasení zůstatků výkazů o finanční pozici mezi IAS 39 a IFRS 9

Skupina provedla podrobnou analýzu svých obchodních modelů pro řízení finančních aktiv a analýzu charakteristik peněžních toků z nich plynoucích, jak je popsáno výše v této části.

Následující tabulka porovnává účetní hodnoty finančních aktiv z jejich předchozí kategorie oceňování v souladu s IAS 39 s jejich novými kategoriemi ocenění při přechodu na IFRS 9 dne 1. ledna 2018:

V mil. EUR	Požizovací cena dle IAS 39 k 31. prosinci 2017	Reklasifikace	Přecenění: změna klasifikace	Přecenění: změna ECL	Požizovací cena dle IAS 9 k 1. lednu 2018
Finanční aktiva					
Zůstatková hodnota					
Peníze a peněžní ekvivalenty:					
Počáteční zůstatek podle IAS 39	9 118	-	-	-	-
Přecenění	-	-	-	-	-
Konečný zůstatek podle IFRS 9	-	-	-	-	9 118
Investiční cenné papíry (držené do splatnosti)					
Počáteční zůstatek podle IAS 39	12	-	-	-	-
Odečet: Do kategorie „Investiční cenné papíry v zůstatkové hodnotě“ (IFRS 9)	-	-12	-	-	-
Konečný zůstatek podle IFRS 9	-	-	-	-	-
Investiční cenné papíry v zůstatkové hodnotě:					
Počáteční zůstatek podle IAS 39	-	-	-	-	-
Připočítání: z „realizovatelných“ (IAS 39)	-	830	-	-	-
Připočítání: z „Investiční cenné papíry (držené do splatnosti)“	-	12	-	-	-
Přecenění	-	-	3	-	-
Konečný zůstatek podle IFRS 9	-	-	-	-	845
Úvěry a pohledávky za bankami, jinými finančními institucemi a holdingovými společnostmi					
Počáteční zůstatek podle IAS 39	546	-	-	-	-
Přecenění	-	-	-	-2	-
Konečný zůstatek podle IFRS 9	-	-	-	-	544
Úvěry zákazníkům:					
Počáteční zůstatek podle IAS 39	17 066	-	-	-	-
Přecenění	-	-	-	-271	-
Konečný zůstatek podle IFRS 9	-	-	-	-	16 799
Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky:					
Počáteční zůstatek podle IAS 39	441	-	-	-	-
Přecenění	-	-	-1	-	-
Konečný zůstatek podle IFRS 9	-	-	-	-	440
Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě celkem	27 183	830	2	-273	27 746

V mil. EUR	Požizovací cena dle IAS 39 k 31. prosinci 2017	Reklasifikace	Přecenění: změna klasifikace	Přecenění: změna ECL	Požizovací cena dle IAS 9 k 1. lednu 2018
Reálná hodnota do ostatního úplného výsledku (FVOCI)					
Realizovatelná					
Počáteční zůstatek podle IAS 39	3 346	-	-	-	-
Odečet: Do FVOCI (IFRS 9)	-	-2 420	-	-	-
Odečet: Do FVTPL povinně (IFRS 9)	-	-96	-	-	-
Odečet: Do kategorie „Investiční cenné papíry v zůstatkové hodnotě“ (IFRS 9)	-	-830	-	-	-
Konečný zůstatek podle IFRS 9	-	-	-	-	-
FVOCI (dluhové nástroje)					
Dluhopisy a ostatní dluhové cenné papíry:					
Počáteční zůstatek podle IAS 39	-	-	-	-	-
Připočítání: z „Realizovatelná finanční aktiva (IAS 39)“	-	1 814	-	-	-
Přecenění	-	-	-	-	-
Konečný zůstatek podle IFRS 9	-	-	-	-	1 814
FVOCI (majetkové nástroje)					
Majetkové papíry:					
Počáteční zůstatek podle IAS 39	-	-	-	-	-
Připočítání: z „Realizovatelná finanční aktiva (IAS 39)“	-	606	-	-	-
Přecenění	-	-	-	-	-
Konečný zůstatek podle IFRS 9	-	-	-	-	606
Finanční aktiva oceňovaná FVOCI celkem	3 346	-926	-	-	2 420
Reálná hodnota do zisku a ztráty a zajištění (FVTPL)					
Počáteční zůstatek podle IAS 39	332	-	-	-	-
Připočítání: z „Realizovatelná finanční aktiva (IAS 39)“	-	96	-	-	-
Přecenění	-	-	-1	-	-
Konečný zůstatek podle IFRS 9	-	-	-	-	427
Finanční aktiva oceňovaná FVTPL celkem	332	96	-1	-	427

V následující tabulce jsou uvedeny dopady reklasifikace finančních aktiv z kategorií IAS 39 do kategorie zůstatkové hodnoty podle IFRS 9.

Z realizovatelných finančních aktiv dle IAS 39	mil. EUR
Reálná hodnota k 31. prosinci 2018	781
Zisk reálné hodnoty, který by byl vykázán v průběhu roku končícího 31. prosincem 2018 v OCI, pokud by nedošlo k reklasifikaci finančních aktiv	-12

F.2.2.3. Sesouhlasení zůstatků opravných položek na trvalé snížení hodnoty mezi IAS 39 a IFRS 9

Následující tabulka sesouhlasuje opravné položky na konci minulého účetního období oceněné v souladu s modelem vzniklých ztrát dle IAS 39 a nové opravné položky na snížení hodnoty oceněné v souladu s modelem očekávaných ztrát dle IFRS 9 k 1. lednu 2018:

V mil. EUR Oceňovací kategorie	Opravná položka na očekávané ztráty dle IAS 39 / Rezervy dle IAS 37	Reklasifikace	Přecenění	Opravná položka na očekávané ztráty dle IFRS 9
L&R (IAS 39) / Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě (IFRS 9)				
Úvěry a pohledávky za bankami, jinými finančními institucemi a holdingovými společnostmi	-	-	-2	-2
Půjčky zákazníkům – kolektivní snížení hodnoty	-1 414	-	-264	-1 678
Půjčky zákazníkům – individuální snížení hodnoty	-76	5	-7	-78
Mezisoučet	-1 490	5	-273	-1 758
AFS (IAS 39) / Finanční aktiva oceněná FVOCI (IFRS 9)				
Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry	-	-	-2	-2
Mezisoučet	-	-	-2	-2
Úvěrové přísliby a smlouvy o finančních zárukách				
Úvěrové závazky	-	-	-1	-1
Rezervy (finanční záruky)	-2	-	-	-2
Mezisoučet	-2	-	-1	-3
Celkem	-1 492	5	-276	-1 763

G. Následné události

G.1. Akvizice srbské banky

V červnu 2018 podepsala společnost PPF Holdings. B.V. smlouvu o nabytí 100% podílu ve společnosti Telenor Banka a.g. Bělehrad, srbské banky poskytující spotřebitelské úvěry zákazníkům společnosti Telenor Serbia. Telenor Serbia je telekomunikační operátor, kterého Skupina získala v červenci 2017. Transakce podléhala regulačním schválením a byla uzavřena v únoru 2019. Cena aktivace byla ve výši 0,1 mil. EUR.

Z pohledu Skupiny je akvizice Telenor Banky považována za dlouhodobou investici, která spojuje telekomunikační činnost s finančními službami poskytovanými zákazníkům.

V souladu s IFRS 3 Skupina zahájí alokaci kupní ceny („PPA“) za účelem identifikace reálné hodnoty aktiv a závazků. Očekává se, že konečné výsledky budou prezentovány v mezitímní konsolidované účetní závěrce za rok 2018.

Následující tabulka shrnuje vykázané částky aktiv a závazků převzatých při akvizici na základě neauditovaných předběžných finančních výsledků.

V mil. EUR, k 20. únoru 2019	
Účetní hodnota aktiv	167
Peníze a peněžní ekvivalenty	68
Investiční cenné papíry	27
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	11
Úvěry a pohledávky za klienty	54
Provozní a ostatní hmotný a nehmotný majetek	7
Účetní hodnota závazků	129
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	2
Závazky vůči nebankovním subjektům	117
Podřízené závazky	5
Ostatní závazky	5
Účetní hodnota identifikovatelných čistých aktiv	38

G.2. Akvizice nemovitostí v Rusku

V lednu 2019 Skupina získala 100% podíl v nákupním centru Nevsky, ruském realitním projektu v Petrohradu. Celková cena zaplacená za subjekt, který tento realitní projekt vlastní, činila 155 mil. EUR.

G.3. Prodej menšinového podílu ve společnosti Škoda Transportation

V únoru 2019 Skupina prodala 10% podíl ve strojírenské podskupině Škoda subjektu ovládanému panem Koreckým, jedním z členů dozorčí rady Škoda Transportation. Pan Korecký zůstává na nevýkonné pozici. Celková cena ve výši 38 mil. EUR zahrnuje cenu akcií a poměrnou část půjček akcionářů poskytnutých podskupině.

G.4. Emise dluhopisů v telekomunikačním segmentu

V březnu PPF Arena 1 B.V., holdingová společnost pro telekomunikační segment Skupiny, úspěšně upsala sedmileté seniorní garantované dluhopisy v hodnotě 550 mil. EUR. Emise dluhopisů částečně nahradila akviziční financování transakce Telenor.

G.5. Dodatek ke smlouvě o nabytí 2,5% podílu ve společnosti Home Credit

Společnost PPF Financial Holdings B.V. podepsala v dubnu dodatek k dohodě o převodu 2,5% podílu ve skupině Home Credit Group B.V. (viz B.2.6). Tento dodatek nahrazuje původně sjednanou třetí splátku zvýšením druhé splátky o 50 mil. EUR, takže celková cena za nabytý podíl ve skupině Home Credit Group B.V. činí 213 mil. EUR. Splatnost druhé splátky ve výši 130 mil. EUR byla změněna na květen 2019. Vzhledem k tomu, že tento dodatek byl schválen v roce 2019, je třeba příslušné zvýšení kupní ceny zaznamenat v účetnictví do roku 2019. Zvýšená cena se projeví jako přímé snížení vlastního kapitálu.

21. května 2019

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

PPF Group N.V.

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

PPF a.s.

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

Výroční zpráva 2018

