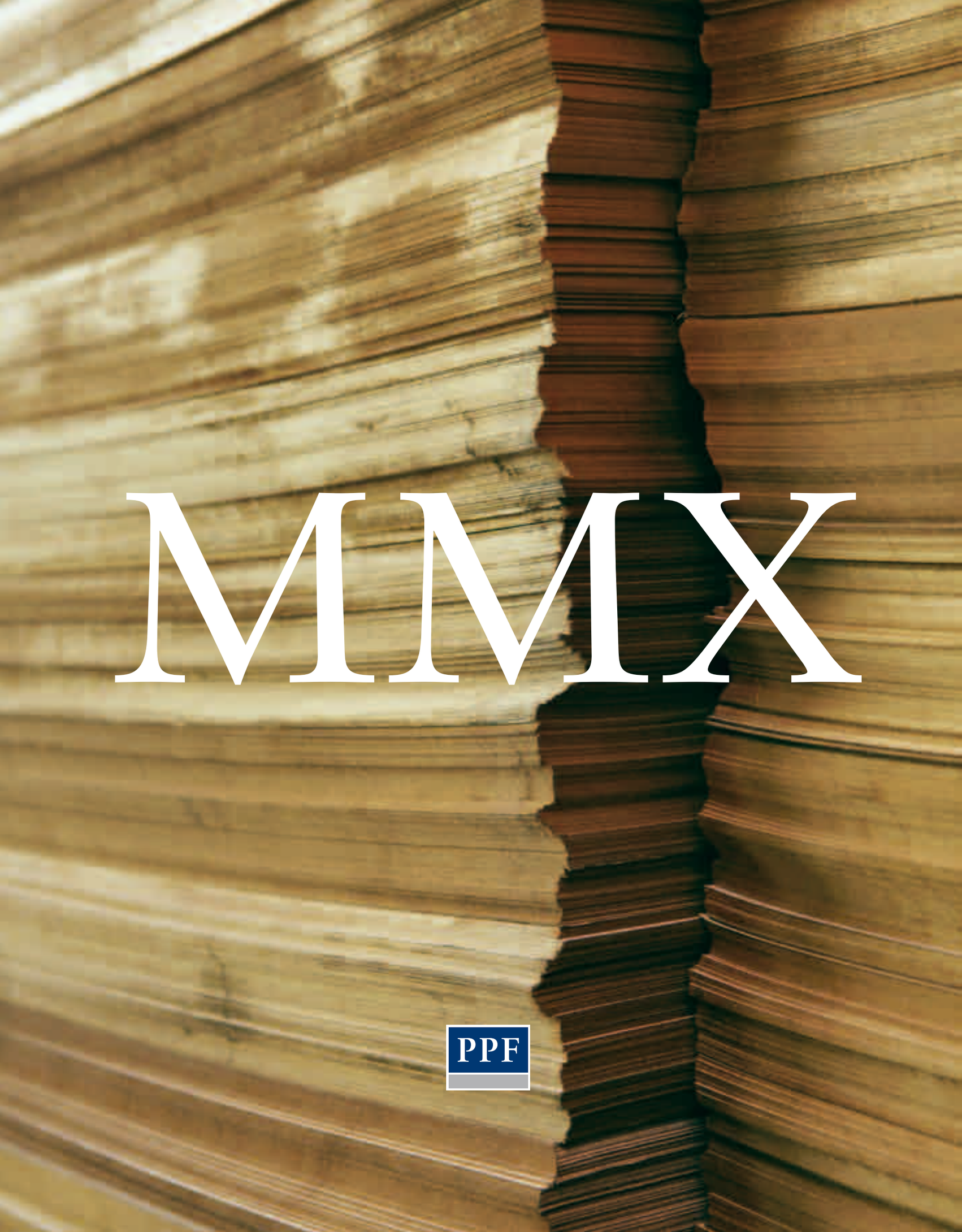

MMX
PPF

Výroční zpráva skupiny PPF 2010

PPF

Obsah

Výroční zpráva skupiny PPF 2010

8 Úvodní slovo

12 Profil skupiny PPF

16 Významné události ve skupině PPF

22 Přehled aktivit skupiny PPF

28 Popis společnosti

32 Statutární orgány

48 Charakteristika vybraných společností skupiny PPF

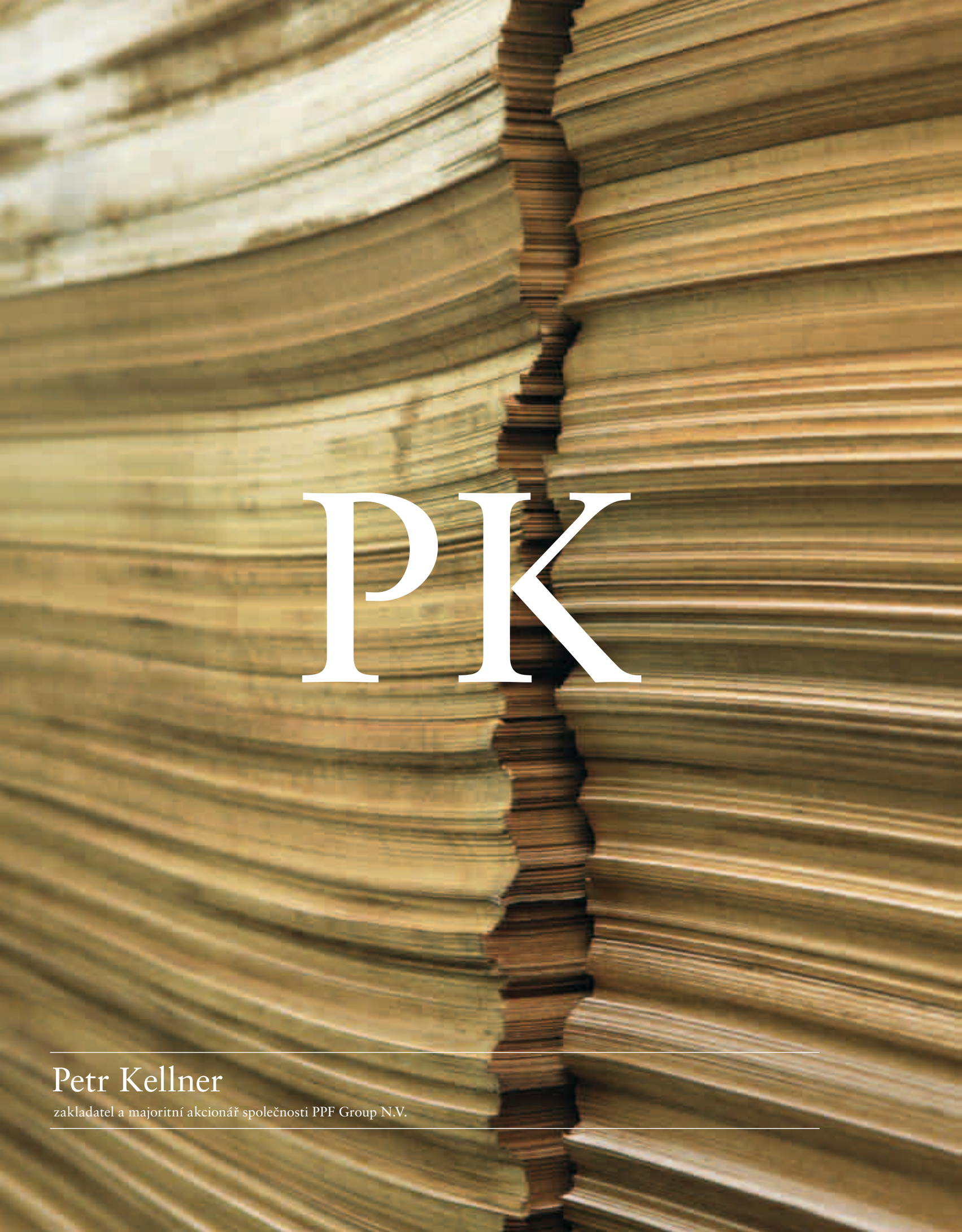
- 49 Home Credit
- 58 PPF banka
- 62 PPF Partners
- 63 Generali PPF Holding
- 66 Energetický a průmyslový holding
- 67 PPF Real Estate Holding
- 70 Nomos-Bank
- 71 Polymetal
- 72 Eldorado

76 Historie skupiny PPF

80 Společenská odpovědnost skupiny PPF

84 Finanční část

150 Kontakty



Petr Kellner

zakladatel a majoritní akcionář společnosti PPF Group N.V.

Úvodní slovo

Vážení přátelé,

předpovědi, že v roce 2010 skončí globální ekonomická recese, se ukázaly jako příliš optimistické. Pro PPF to ale nebyl vůbec zlý rok. Byl to nejen rok konsolidace našich aktiv, ale pokračovali jsme i v expanzi do dalších zemí. Rovněž jsme začali realizovat novou investiční strategii zaměřenou na velké projekty. To nejpodstatnější ovšem je, že nejen vzrostl profit celé skupiny PPF, ale že nás naše práce během roku také bavila.

Prioritním trhem zůstalo pro PPF i v roce 2010 Rusko. Současná hodnota našich zdejších aktiv se blíží částce 8 mld. USD a naše portfolio sahá od bankovnictví (Nomos-Bank a Home Credit) přes těžbu drahých kovů (Polymetal) až po prodej spotřební elektroniky (Eldorado). Nomos-Bank využila možností konsolidace bankovního sektoru a pokračovala ve své cestě stát se druhou největší soukromou bankou v Rusku. Home Credit obhájil pozici nejsilnějšího hráče na ruském trhu spotřebitelských úvěrů. Působí už v osmdesáti regionech Ruska, dále rozšiřoval síť poboček do měst nad sto tisíc obyvatel a vykazuje historicky nejvyšší ziskovost. Násobně se zhodnotila naše investice do stříbrných a zlatých dolů Polymetalu, a to jak díky tržní ceně komodit, tak díky úspěšné strategii odkrývání a akvizic nových nalezišť. Velmi úspěšná byla i restrukturalizace Eldorada: firma se vrátila mezi nezpochybnitelné lídry trhu. Konečně, konsolidovali jsme v Rusku i realitní projekty a převedli je do PPF Real Estate Holdingu; úspěšně jsme vstoupili do segmentu výstavby a provozování obchodních center v regionech Ruska.

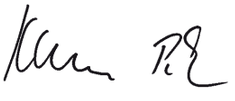
Rok 2010 byl také ve znamení posilování naší pozice v Asii, zejména v Číně. V této nejrychleji rostoucí ekonomice světa – a dnes druhé největší ekonomice po USA – působí PPF společně s lokálními partnery na trhu spotřebitelských úvěrů pod značkou Home Credit již čtyři roky. Nicméně rok 2010 byl pro nás přelomový, neboť jako první a prozatím jediný zahraniční subjekt jsme získali vlastní pilotní licenci pro poskytování spotřebitelských úvěrů na tomto významném trhu. A že svůj vstup na asijské trhy bereme skutečně komplexně, dokazuje i náš růst na vietnamském trhu a aktivní hledání dalších investičních příležitostí v Asii.

Investovali jsme ale i v Evropě, a to ve shodě s naší novou investiční strategií, kdy se chceme dlouhodobě soustředit zejména na velké investice. V bankovnictví, nemovitostech a spotřebním retailu se angažujeme převážně ve vlastních projektech, zatímco investice v pojišťovnictví, energetice a těžbě nerostů chceme rozvíjet s partnery. V roce 2010 jsme vedle partnerství v rámci pojišťovacího Generalli PPF Holdingu nejvíce rozvíjeli investice v Energetickém a průmyslovém holdingu (EPH). Holding se vypracoval na tuzemském energetickém trhu na druhého nejsilnějšího hráče a především začal expandovat v širším středoevropském regionu, zejména investicemi na Slovensku, v Polsku a Německu. Úspěšně pokračovala také jeho příprava na vydání mezinárodních dluhopisů. Při ohlédnutí se za rokem 2010 je třeba se ještě zmínit i o našem vstupu na řecký trh. Příprava akvizice v Piraeus Bank totiž připadla právě na konec roku 2010.

Samozřejmě ne všechno v roce 2010 dopadlo plně podle našich plánů. Opustili jsme například mediální projekt Naše adresa nebo ukrajinský trh spotřebního financování, kde jsme naši tamní banku Home Credit prodali. Bereme to ale jako cennou zkušenost. Jednou z věcí, která skupinu PPF odlišuje od jiných velkých finančních společností, je totiž naše schopnost rychle a efektivně reagovat na nové výzvy. A to platilo i v roce 2010.

Nakonec se nemohu nezmínit o našich sponzorských a vzdělávacích programech, zejména o projektu Open Gate. Nejenže tato škola, založená a financovaná Nadací Educa, získala jako první v ČR akreditaci pro mezinárodní maturitu (International Baccalaureate, uznávána prestižními vysokými školami po celém světě), ale v rámci Open Gate jsme nově otevřeli i základní školu. I to je součástí bilance roku 2010 z pohledu PPF.

Rok 2010 byl pro PPF úspěšným rokem. Děkuji za to všem spolupracovníkům, našim obchodním partnerům a samozřejmě našim zákazníkům.



Petr Kellner

Jiří Šmejc

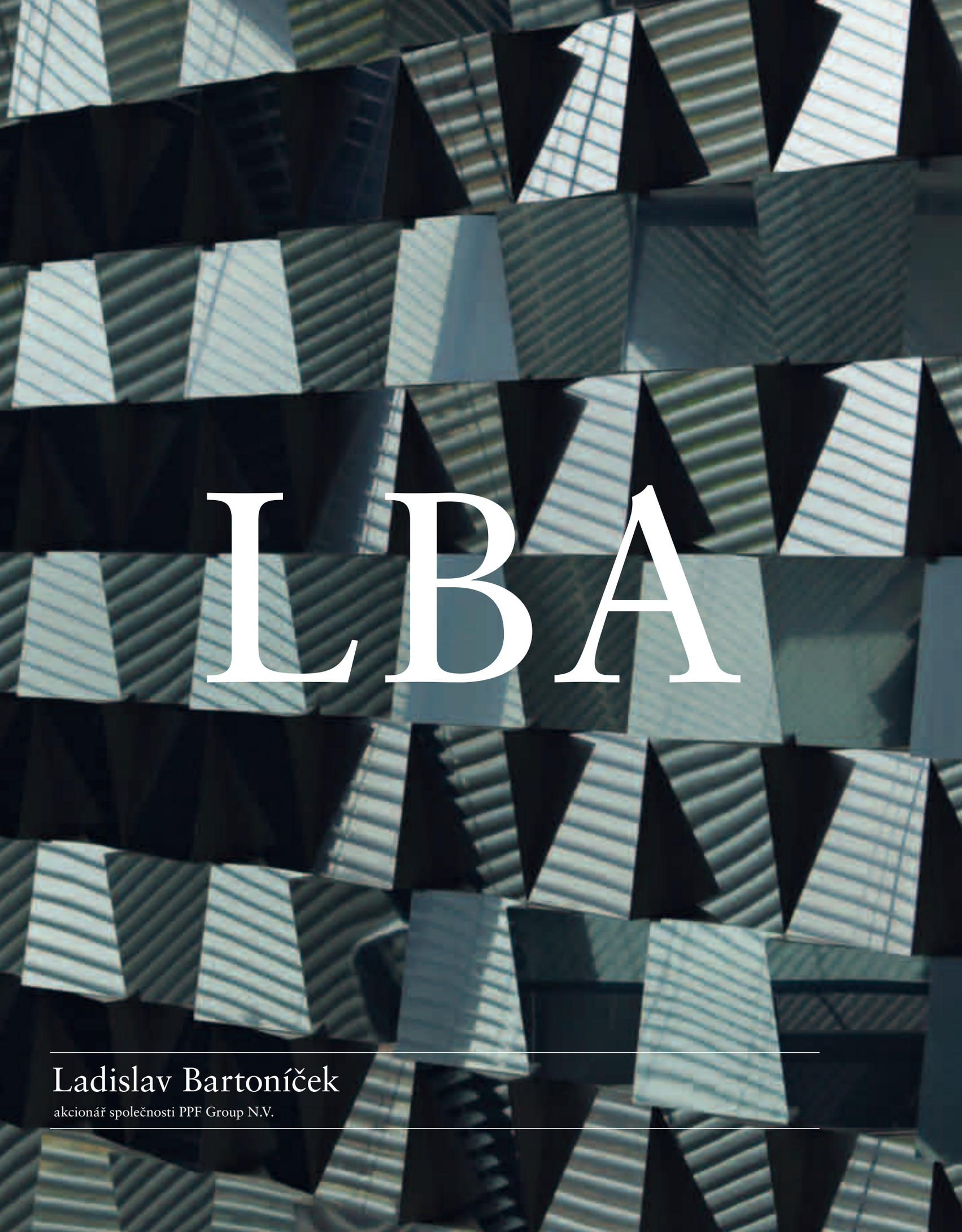
akcionář společnosti PPF Group N.V.

P

Soukromě vlastněná finanční a investiční skupina PPF je jedním z největších uskupení svého druhu v regionu střední a východní Evropy. Aktuálně vlastní aktiva ve výši zhruba 12 miliard EUR, zahrnující odvětví od bankovnictví a pojišťovnictví přes nemovitosti, oblast energetiky a těžbu nerostů až po největší ruský obchodní řetězec se spotřební elektronikou. Působnost skupiny PPF sahá ze střední a východní Evropy přes Rusko až do Asie. Skupina PPF má svoji korporátní vlastnickou a řídicí strukturu umístěnou v Nizozemsku. Klíčovou holdingovou společností skupiny PPF, na jejíž úrovni jsou přijímána strategická rozhodnutí týkající se činnosti celé Skupiny, je společnost PPF Group N.V. se sídlem v Amsterdamu. Tato společnost vlastní 100% podíl ve společnosti Home Credit B.V. (holdingová společnost pro společnosti skupiny Home Credit v rámci obchodní větve pro spotřebitelské financování ve střední a východní Evropě) a dále 100% podíl ve společnosti HC Asia N.V. (holdingová společnost zastřešující budovanou strukturu pro činnost spotřebitelského financování v Asii). PPF Group N.V. vlastní 100 % ve společnosti PPF Real Estate Holding B.V., což je specializovaná společnost Skupiny pro projekty v oblasti nemovitostí. Prostřednictvím své dceřiné společnosti PPF Co1 B.V. je PPF Group N.V. 49% akcionářem společnosti Generali PPF Holding B.V. Dále je majoritním akcionářem společností PPF banka a.s. a PPF a.s., která je hlavní poradenskou společností celé skupiny PPF. PPF Group N.V. vlastní 72,5% podíl v PPF Partners Limited, manažerské společnosti skupiny PPF Partners, což je private equity struktura zaměřená na přímé investice v regionu střední a východní Evropy a SNS.

Vybrané ekonomické ukazatele skupiny PPF

v mil. EUR, podle IFRS	2010	2009	2008
Aktiva	12 383	10 802	10 730
Vlastní kapitál	4 424	4 000	3 703
Výnosy	3 357	1 760	1 525
Hospodářský výsledek po zdanění	336	289	2 489



Ladislav Bartoníček

akcionář společnosti PPF Group N.V.

Významné události ve skupině PPF

2010

Leden

Jean-Pascal Duvieusart se stal menšinovým akcionářem Skupiny po uzavření všech relevantních smluv mezi akcionáři společnosti PPF Group N.V., a to nepřímým nákupem 0,25% podílu ve společnosti PPF Group N.V. Další menšinový akcionář Ladislav Bartoníček se v souvislosti se svými soukromými rodinnými investicemi rozhodl svůj podíl snížit o 0,14 %. Po provedení těchto změn má PPF Group N.V. následující vlastnickou strukturu: Petr Kellner: 94,25 %; Jiří Šmejc: 5,00 %; Ladislav Bartoníček: 0,50 %; J.-P. Duvieusart: 0,25 %.

Únor

Dceřiná společnost PPF Group N.V. úspěšně vypořádala transakci se skupinou ArcelorMittal ohledně odprodeje 13,88% vlastnického podílu PPF ve společnosti ArcelorMittal Ostrava, a.s., a to za 6 879 524 tis. Kč (přibližně 260 mil. EUR podle platného kurzu). Touto transakcí si skupina ArcelorMittal zvyšila svůj podíl ve společnosti ArcelorMittal Ostrava, a.s., na přibližně 96,4 %, skupina PPF z akcionářské struktury tohoto českého hutního podniku naopak odešla.

Březen

PPF Group N.V. obdržela souhlas od čínského bankovního regulátora China Banking Regulatory Commission se založením společnosti pro spotřebitelské financování (Consumer Finance Company – CFC) se sídlem v severočínském městě Tianjin. Po získání tohoto regulatorního souhlasu smí skupina PPF založit první CFC v Číně, která bude zcela vlastněná zahraničním investorem. Založení nového podniku se řídí novou čínskou legislativou o spotřebitelském úvěrování, která byla přijata v srpnu 2009.

Duben

Přímo i nepřímo – prostřednictvím své 100% dceřiné společnosti Anthiarose Ltd. – dokončila PPF Group N.V. koupi 31 448 841 akcií společnosti Assicurazioni Generali, čímž skupina PPF získala podíl 2,02 % na základním kapitálu přední italské pojišťovny.

Srpen

Skupina PPF ukončila svůj mediální projekt Naše adresa zaměřený na vybudování sítě tzv. hyperlokálních médií v ČR; projekt byl prodán podnikateli Richardu Benýškovi.

Prosinec

Skupina PPF dokončila proces rebrandingu svých organizací zaměřených na správu nemovitostí a na developerské projekty pod značkou PPF Real Estate. V Nizozemsku byla zaregistrována holdingová společnost pro řízení aktivit skupiny PPF v této oblasti, PPF Real Estate Holding B.V.

2011

Leden

Logistický park Tomilino u Moskvy, v němž je skupina PPF významným investorem, uzavřel smlouvy s velkými nájemci, kteří prakticky naplnili skladovou a distribuční kapacitu areálu.

Konsorcium vedené společností PPF Advisory odstoupilo z veřejné zakázky na odstranění ekologických škod (tzv. ekotendr) kvůli její přílišné politizaci.

Únor

Skupina PPF vypořádala transakci s Platinum Bank o prodeji svých aktiv na Ukrajině – banky Home Credit.

Březen

Home Credit & Finance Bank úspěšně rozmístila emisi dluhopisů (eurobond) ve výši USD 500 mil.: poptávka od 120 investorů z 18 zemí více než dvakrát překročila nabídku.

Skupina PPF převzala od Radovana Vítka část jeho věřitelské pozice za loterijní společností Sazka, a.s., a při koordinaci svých kroků s dalšími věřiteli, zejména se skupinou KKCG Karla Komárka, je připravena podílet se na záchraně společnosti Sazka, a.s., na její finanční konsolidaci a na jejím následném rozvoji.

Duben

Skupina PPF odprodala 100% podíl ve společnosti PPF Healthcare do rukou private equity fondu Tuffieh Funds SICAV.

Jean-Pascal Duvieusart

akcionář společnosti PPF Group N.V.

Přehled aktivit skupiny PPF

k 31. prosinci 2010

Petr Kellner	**(94,25 %)**
Jiří Šmejc	**(5,00 %)**
Ladislav Bartoníček	**(0,50 %)**
Jean-Pascal Duvieusart	**(0,25 %)**

PPF Group N.V.
Nizozemsko

PPF a.s.
Česká republika

PPF Art a.s.
Česká republika

EURONEWS, a.s.
Česká republika

Poradenské a jiné služby

PPF Advisory Russia Ltd.
Kypr

Brusson a.s.
Česká republika

Finanční služby

PPF banka a.s.
Česká republika

Home Credit B.V.
Nizozemsko

Home Credit Bank, JSC*
Kazachstán

Home Credit a.s.
Česká republika

Home Credit Bank, CJSC
Ukrajina

Home Credit Bank, OJSC
Bělorusko

Home Credit & Finance Bank, LLC
Rusko

Home Credit Slovakia, a.s.
Slovensko

Home Credit International a.s.
Česká republika

PPF Co1 B.V.
Nizozemsko

Generali PPF Holding B.V.*
Nizozemsko

Russia Finance Corp. B.V.
Nizozemsko

Nomos-Bank, OJSC*
Rusko

HC Asia N.V.
Nizozemsko

HC CHINA
Čína

Pearlmoon Ltd.
Kypr

Polymetal, OJSC*
Rusko

Ostatní strategické podíly

PPF Healthcare a.s.
Česká republika

Euroclinicum a.s.
Česká republika

Facipero Investments Ltd.
Kypr

Eldorado, LLC
Rusko

PPF Real Estate Holding B.V.
Nizozemsko

PPF Real Estate s.r.o.

PPF Real Estate Russia

PPF Partners Ltd.
Guernsey

PPF Partners 1 GP Limited
Guernsey

Správa fondů

Energetický a průmyslový holding a.s.*
Česká republika

*Minoritní podíly

L

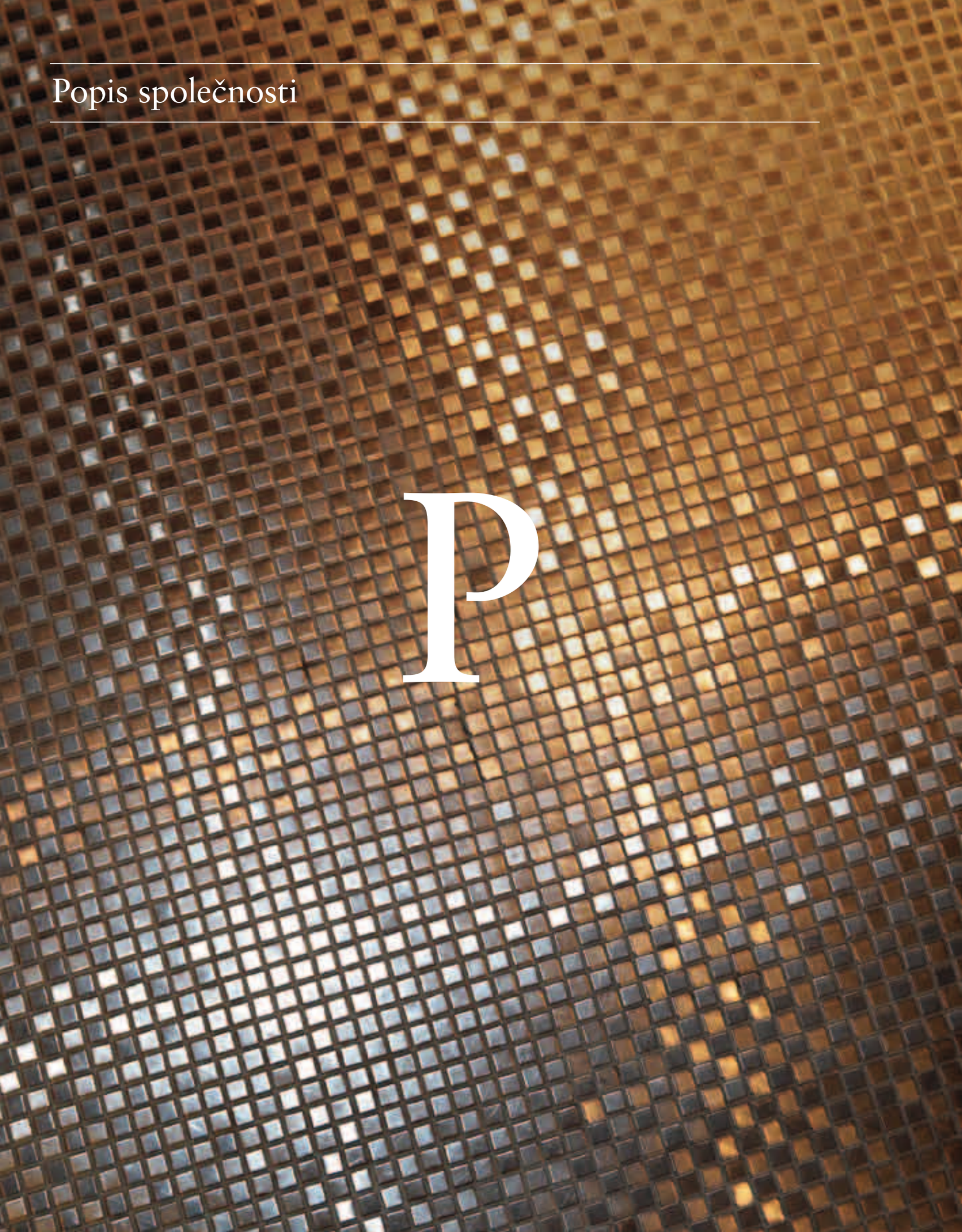
AAD ABA ABE AJA AKO ALU AME AMI AMY ANO AVA AVE AVE BKŘ BVA CEN DJA DP
JBO JBU JDO JFL JFR JGA JHL JKO JLE JMA JMA JMR JPA JPE JPE JRE JŘE JSA JSK JŠM JŠ
LCHO LCHV LKR LKU LMI LNO LNO LPA LRE LSI LSK LŠA LTŮ LTY LVE MAD MBR MCA
MRO MSK MŠT MŠT MTO MTO MVÍ MVL MZÁ MŽA MŽI OCHA OTY PBE PBR PDO PH
RK RKO RMA RPI RSE RŠE RTO RVE RVU RVU SNO SŠR ŠHA TBR TKO TKO TMI TMU T

PA DPU DŠI EFO EMA FDO FKO FTL FVO GMA GVÍ HPO IJE IJÍ IKA IKA ISK IST ISV JAN
ŠŤ JTK JTŘ JVA KBE KČI KDI KDI KHE KHU KKM KLO KMA KNI KSR KSV KVI LBA LHR
A MDO MFL MHI MHO MHO MKO MKR MKR MKŘ MMA MMA MMĚ MMR MOC MPA
HA PHA PHE PHO PHO PJA PK PKA PKO PLA PPÁ PPÁ PRA PRY PST PŠR PŠT PVI RČT RDR
TPE TŠA VHA VHE VHO VJA VKE VKO VLU VML VRO VŠO VŠR ZŠP ZŠT ZŠT ZŽA ZŽÁ

MŠT

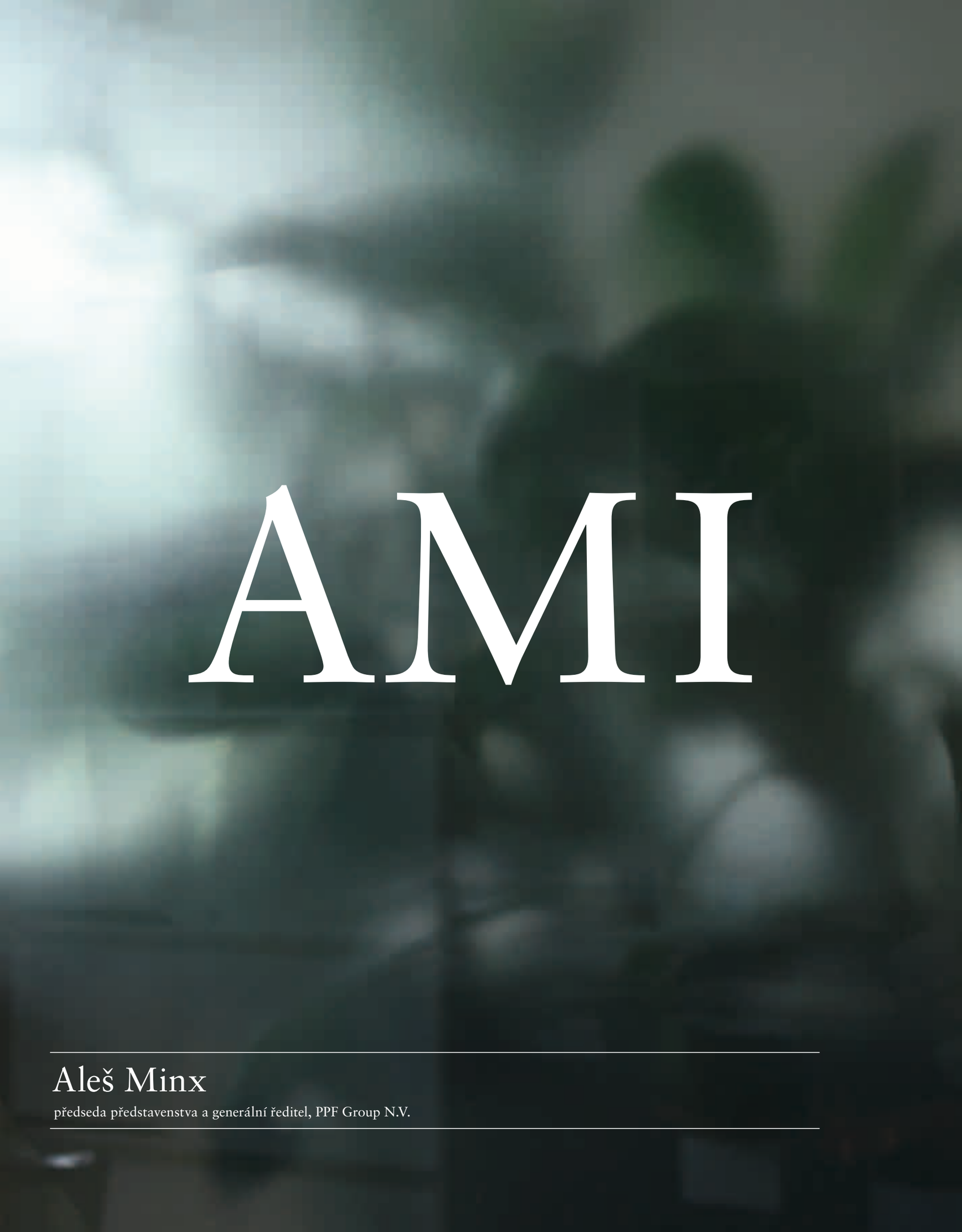
Martin Štefunko
člen vrcholového vedení PPF

Popis společnosti



PPF Group N.V.

Datum vzniku	29. 12. 1994
Sídlo	Strawinskylaan 933 Tower B Level 9, 1077XX Amsterdam, Nizozemsko
Identifikační číslo	33264887
Základní kapitál	667 380 EUR
Popis činnosti	holdingová společnost Skupiny, financování



Aleš Minx

předseda představenstva a generální ředitel, PPF Group N.V.

Statutární orgány

Akcionáři

Petr Kellner

zakladatel a majoritní akcionář společnosti PPF Group N.V.

Narodil se v roce 1964; v roce 1986 promoval na Fakultě výrobně-ekonomické Vysoké školy ekonomické v Praze. Petr Kellner patří mezi zakladatele skupiny PPF a řídí její strategický rozvoj a další směřování. Od ledna 1998 do března 2007 byl předsedou představenstva PPF a.s. Od dubna 2007 je členem představenstva Assicurazioni Generali S.p.A. a od ledna 2008 pak i členem představenstva Generali PPF Holding B.V.

Jiří Šmejc

akcionář společnosti PPF Group N.V.

Narodil se v roce 1971; vystudoval Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy v Praze, obor matematická ekonomie. V roce 1992 začal podnikat a v roce 1993 se stal jednatelem a ředitelem firmy PUPP Consulting s.r.o. V roce 1995 zastával pozici obchodního ředitele společnosti Middle Europe Finance s.r.o., která obchodovala s cennými papíry se zaměřením na akvizice. Do konce roku 2004 byl 34% vlastníkem skupiny TV NOVA. V roce 2004 začal působit ve skupině PPF a v roce 2005 se stal jejím akcionářem. Ve skupině PPF je zodpovědný za řízení aktivit v Rusku. Mimo jiné je od ledna 2008 členem představenstva Generali PPF Holding B.V.

Ladislav Bartoníček

akcionář společnosti PPF Group N.V.

Narodil se v roce 1964; vystudoval České vysoké učení technické v Praze, Fakultu elektrotechnickou. V roce 1991 nastoupil do PPF investiční společnosti, a.s., jako výkonný ředitel a v roce 1993 absolvoval Rochester Institute of Technology v New Yorku. Od roku 1996 do září 2006 působil jako generální ředitel České pojišťovny a.s., od června 2000 je předsedou představenstva České pojišťovny a.s.

V roce 2007 byl jmenován generálním ředitelem a členem představenstva Generali PPF Holding B.V., společného pojišťovacího podniku skupiny PPF a Assicurazioni Generali. Od roku 2007 je zároveň akcionářem skupiny PPF.

Jean-Pascal Duvieusart

akcionář společnosti PPF Group N.V.

Narodil se v roce 1966; absolvoval University of Chicago (MBA) a Catholic University of Louvain v Belgii, obor komerční inženýring. Jean-Pascal Duvieusart nastoupil v roce 1992 k McKinsey, pracoval nejdříve v Bruselu a New Yorku a později ve střední Evropě. V letech 1999 až 2005 byl řídícím společníkem McKinsey v Praze, poté převzal vedení aktivit McKinsey v celém regionu SNS a střední Evropy.

Jean-Pascal Duvieusart pracoval jako poradce pro banky, pojišťovny a různé průmyslové podniky v Rusku, České a Slovenské republice, Maďarsku, Polsku a Rumunsku.

PPF Group N.V.

Aleš Minx

předseda představenstva
a generální ředitel

Narodil se v roce 1964; vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, Fakultu výrobně-ekonomickou. V letech 1987 až 1992 pracoval v podniku PAL a.s. jako vedoucí finančního odboru. Do skupiny PPF nastoupil v roce 1992 a do června 2001 zastával pozici finančního ředitele. Od července 2001 do května 2005 byl výkonným ředitelem PPF a.s. Do března 2007 byl místopředsedou dozorčí rady PPF a.s., nyní je předsedou představenstva PPF Group N.V. Od ledna 2008 je zároveň členem představenstva Generali PPF Holding B.V.

Wilhelmus Jacobus Meyberg

člen představenstva

Narodil se v roce 1965; během své dosavadní kariéry zastával pozice finančního analytika a finančního ředitele ve společnostech Mattel Europe B.V., ECsoft Nederland B.V. aj. Byl členem představenstev společností Deutsche International Trust Company N.V. a REWE International Finance B.V. Do skupiny PPF nastoupil v roce 2004 jako ředitel společnosti.

Rudolf Bosveld

člen představenstva

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

PPF a.s.

Pavel Horák

předseda představenstva

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

Do PPF nastoupil v roce 2006. V současné době pracuje na pozici finančního ředitele skupiny PPF.

Martin Štefunko

člen představenstva

Narodil se v roce 1977; je držitelem Ph.D. v oboru ekonomické teorie a historie ekonomického myšlení z Ekonomické univerzity v Bratislavě, kde zároveň absolvoval magisterské studium v oboru finance, bankovnictví a investice. Dalším studiím se věnoval na rakouské Univerzitě Johanna Keplera (obor bankovnictví a finance) a v Mises Institute University Auburn v USA (obor ekonomická teorie). Martin Štefunko od roku 2001 pracoval ve společnosti Penta Investments a od roku 2004 ve funkci ředitele pro investice zodpovídal za řízení investičních projektů. V této funkci řídil celou sérii významných akvizic a podnikatelských projektů Penty v oblasti maloobchodu, zdravotnictví, energetiky a strojírenství. Od roku 2009 pracuje ve skupině PPF jako člen vrcholového vedení Skupiny a v současné době zastává pozici ředitele divize investic. Členem představenstva byl jmenován v listopadu 2010.

Evžen Hart

člen představenstva

Narodil se v roce 1958; vystudoval Divadelní fakultu Akademie múzických umění v Praze, obor produkce. V roce 1982 působil v Krajském divadle v Kolíně, od roku 1983 v Ústřední redakci televizních novin Československé televize. V roce 1992 nastoupil do reklamní agentury Young & Rubicam, z account managera se záhy stal obchodním ředitelem. V roce 1993 přešel do reklamní agentury BBK Advertising na místo obchodního a posléze generálního ředitele a společníka. V roce 2000, po prodeji BBK skupině Ogilvy, byl jmenován generálním ředitelem české pobočky Ogilvy. Od 1. ledna 2006 působí v Ogilvy Group jako non-executive chairman a přichází do skupiny PPF. Členem představenstva PPF a.s. byl od března 2007 do listopadu 2010.

Lubomír Král

člen představenstva

Narodil se v roce 1972; je absolventem Právnické fakulty Univerzity Karlovy v Praze a studoval též Vysokou školu ekonomickou v Praze. Praxi zahájil v advokacii. V letech 1997–1999 pracoval v právním oddělení vypořádacího centra Burzy cenných papírů Praha. V PPF působí od roku 1999. Je ředitelem právního oddělení PPF a.s. a od března 2007 též zastává funkci člena představenstva PPF a.s. Od 13. října 2010 je také členem představenstva PPF Partners Limited.

Pavel Horák

předseda představenstva, PPF a.s.

PPF banka a.s.

Petr Milev

předseda představenstva

Narodil se v roce 1968; promoval na Matematicko-fyzikální fakultě Univerzity Karlovy v Praze. V letech 1993–2000 působil v oblasti investičního bankovnictví a kapitálových trhů v Komerční bance, a.s., BNP – Dresdner Bank ČR a.s. a Conseq Finance s.r.o. Od roku 2000 pracuje ve skupině PPF, kde (nejdříve v České pojišťovně) zastával nejrůznější vedoucí pozice. Je členem burzovní komory Burzy cenných papírů Praha. Generálním ředitelem PPF banky a.s. je od června 2005 a předsedou představenstva byl jmenován v březnu 2010.

Josef Zeman

místopředseda představenstva

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

Pavel Langr

místopředseda představenstva

Narodil se v roce 1971; vystudoval obor finance na Vysoké škole ekonomické v Praze, v roce 2002 získal titul CIA – certifikovaný interní auditor. Pracoval v Pragobance, a.s., České pojišťovně a.s. a později v eBance, a.s., kde vykonával vedoucí funkci v oblasti interního auditu. V roce 2002 byl zvolen členem představenstva PPF banky. Od svého nástupu do PPF banky v říjnu roku 2002 je ředitelem divize provoz a IT.

PPF Partners Limited

Mel Carvill

člen představenstva

Narodil se v roce 1962; absolvoval postgraduální studium na Institute of Chartered Accountants of England and Wales (ICAEW) v oboru korporátního financování. Je jedním ze zakladatelů skupiny PPF Partners a od roku 2009 je členem vrcholového vedení skupiny PPF. Před nástupem do PPF Partners, kde zastává funkci prezidenta a finančního ředitele, pracoval jako náměstek generálního ředitele společnosti Assicurazioni Generali a zároveň jako regionální ředitel téže společnosti pro západní Evropu, Jižní, Střední a Severní Ameriku a Střední východ. Odpovídal nejen za činnost skupiny Generali v oblasti fúzí a akvizic, ale i za útvary výzkum a rozvoj firmy a mezinárodní regulace. Ve skupině Generali pracoval celkem 23 let na různých pozicích v oblastech účetnictví a technologie a posléze i v manažerských funkcích, do ústředí firmy nastoupil v roce 2000. Během své kariéry u společnosti Generali zodpovídal za transakce v celkové hodnotě přes 10 mld. EUR. Je členem Institute of Chartered Accountants in England and Wales, Chartered Insurance Institute a britského Securities & Investment Institute.

Ladislav Chvátal

člen představenstva

Narodil se v roce 1963; vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, obor automatizované systémy řízení v ekonomice. Do PPF Partners nastoupil v lednu 2009, do skupiny PPF přišel v roce 1994. V rámci skupiny PPF a později skupiny Home Credit pracoval v celé řadě vedoucích klíčových pozic. K 1. červnu 2005 se stal výkonným ředitelem skupiny PPF pro retailové bankovnictví a spotřebitelské financování. Od ledna 2007 do prosince 2008 byl členem představenstva společnosti Home Credit B.V.

Iain Stokes

člen představenstva

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

Ladislav Chvátal

člen vrcholového vedení PPF

Home Credit B.V.

Alexander Labak

předseda představenstva

Narodil se v roce 1962; jako stipendista Fulbrightovy nadace získal titul MBA na Wharton Business School, postgraduální studium absolvoval na Hospodářské univerzitě Vídeň. Před příchodem do skupiny Home Credit v roce 2006 pracoval v řadě vedoucích pozic v prestižních společnostech poskytujících finanční služby, například jako prezident společnosti MasterCard Europe a ředitel marketingu u Deutsche Bank. Během práce pro firmy Johnson & Johnson a Henkel se zaměřil na spotřebitelskou problematiku. Během své kariéry měl odpovědnost za podnikatelské činnosti v celoevropském i celosvětovém měřítku a zároveň získal zkušenosti z přímého operativního řízení na trzích USA, Kanady, Německa, Itálie, Belgie a Rakouska. Funkci předsedy představenstva Home Credit B.V. zastává od 26. ledna 2007.

Sonia Slavtcheva

členka představenstva

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

Ivan Svítek

člen představenstva

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

PPF Real Estate Holding, B.V.

Kamil Ziegler

jednatel

Narodil se v roce 1962; vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, Fakultu obchodní. Zároveň je absolventem Southern Methodist University v Dallasu. Zastával řadu významných funkcí v bankovním sektoru – od výkonného a finančního ředitele Komerční banky, a.s., přes náměstka generálního ředitele a člena představenstva České spořitelny, a.s., generálního ředitele a předsedu bankovní rady Konsolidační banky Praha, s.p.ú., až po funkci předsedy představenstva a generálního ředitele Raiffeisenbank a.s. Do skupiny PPF nastoupil v dubnu 2004 a během svého působení do dubna 2008 zastával řadu pozic ve statutárních orgánech PPF a.s. Od dubna 2008 je členem dozorčí rady PPF a.s. a poradního výboru PPF Group N.V. Od července 2008 působil jako výkonný viceprezident pro finance ve společnosti ECM Real Estate Investments, k.s., a od prosince 2010 je jednatelem a finančním ředitelem PPF Real Estate Holding, B.V. Vykonává také funkci viceprezidenta Klubu finančních ředitelů České republiky.

Poradní výbor PPF Group N.V.*

Štěpán Popovič

člen

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

Milan Maděryč

člen

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

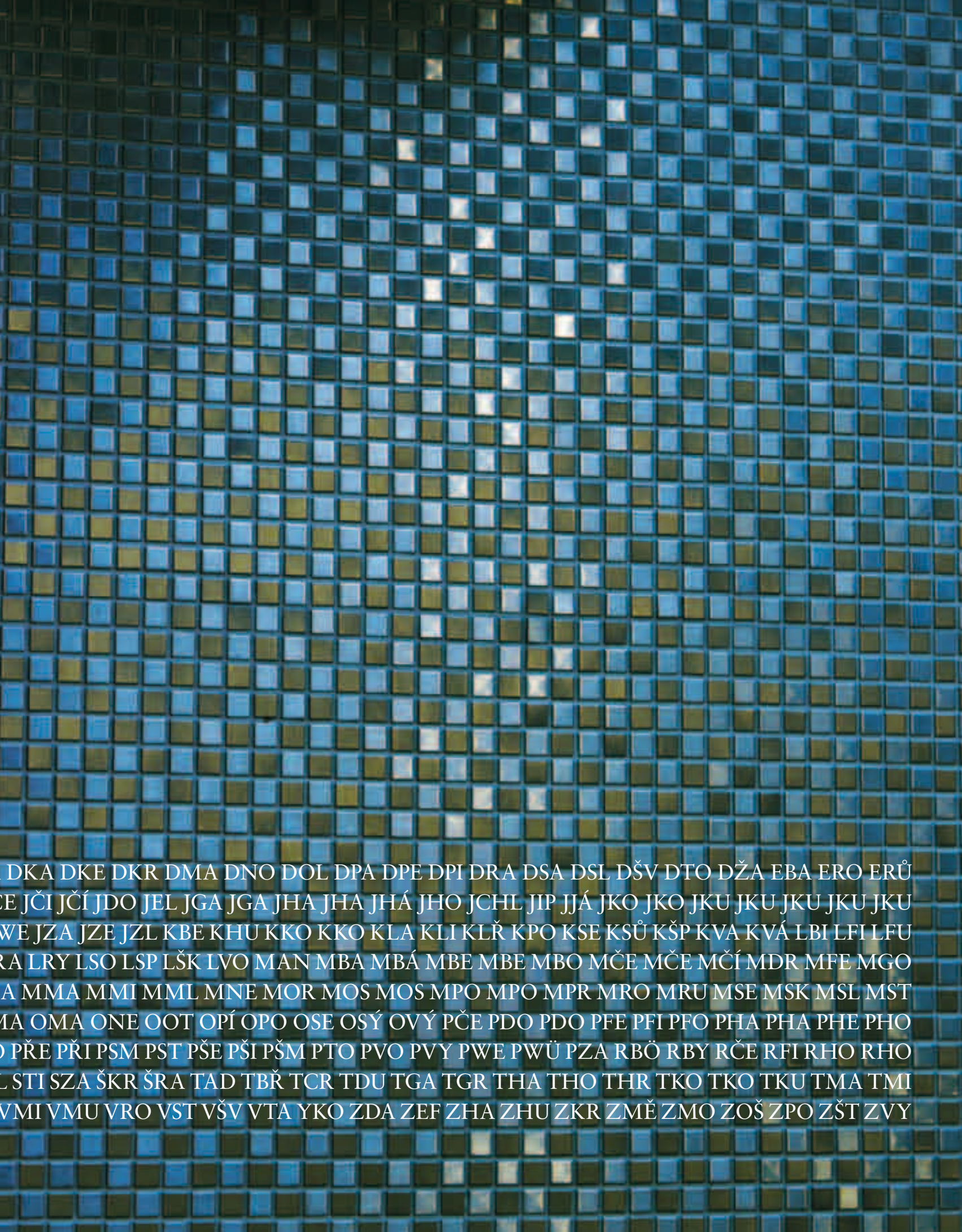
Kamil Ziegler

člen

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

L

AKL AKO AKO AKO AMO APL APO ASV ATO AYU AZI BBR BBY BDO BKR BVE DGÁ DHA
ESCH EŠT FKO FLA FVA GST HCHR HSH HTĚ IBO IDI IKO IPI ISM ISM IŠM IVO IŽÁ JBL JČ
JMA JMA JMI JMI JMO JNO JPR JRE JRZ JSI JSK JSK JSL JST JŠN JŠP JTA JTA JVE JVO JVO JV
LHE LHO LKH LKH LKL LKO LKO LKU LKU LLA LLA ÍLA LMA LMI LNO LPA LPO LPO LR
MGR MHR MCHO MJI MJU MKA MKO MKO MKR MKR MKŘ MLE MLO MLY MMA MM
MST MSU MSV MSV MŠI MŠM MŠP MŠU MTE MTO MUR MVA MVO MWA MZD OKO OM
PHU PHY PJA PJU PKO PKO PKO PKU PKV PLA PLO PMA PMO PMU PMU PMU PNĚ PPL PPC
RKL RKO RLA RLA RLU RMI RMU RPO RRY RŠV RVA RVL RZE RZI SKU SLA SNO SPU SSI
TMI TPI TŘE TŘÍ TSA TSO TSU TŠT TTR TTY TVÍ TVL TZA VAD VAU VČE VDU VKU VMA


DKA DKE DKR DMA DNO DOL DPA DPE DPI DRA DSA DSL DŠV DTO DŽA EBA ERO ERŮ
CE JČI JČÍ JDO JEL JGA JGA JHA JHA JHÁ JHO JCHL JIP JJÁ JKO JKO JKU JKU JKU JKU JKU
WE JZA JZE JZL KBE KHU KKO KKO KLA KLI KLŘ KPO KSE KSŮ KŠP KVA KVÁ LBI LFI LFU
RA LRY LSO LSP LŠK LVO MAN MBA MBÁ MBE MBE MBO MČE MČE MČÍ MDR MFE MGO
A MMA MMI MML MNE MOR MOS MOS MPO MPO MPR MRO MRU MSE MSK MSL MST
MA OMA ONE OOT OPÍ OPO OSE OSÝ OVÝ PČE PDO PDO PFE PFI PFO PHA PHA PHE PHO
O PŘE PŘI PSM PST PŠE PŠI PŠM PTO PVO PVY PWE PWÜ PZA RBÖ RBY RČE RFI RHO RHO
L STI SZA ŠKR ŠRA TAD TBŘ TCR TDU TGA TGR THA THO THR TKO TKO TKU TMA TMI
VMI VMU VRO VST VŠV VTA YKO ZDA ZEF ZHA ZHU ZKR ZMĚ ZMO ZOŠ ZPO ZŠT ZVY

ALA

Alexander Labak

předseda představenstva, Home Credit B.V.

Charakteristika vybraných společností skupiny PPF

Home Credit

Vybrané konsolidované údaje

v mil. EUR	2010	2009	meziroční změna
Podíl skupiny PPF	100 %	100 %	–
Provozní výnosy	782,3	737,0	6,1 %
Hospodářský výsledek po zdanění	234,2	54,4	330,8 %
Celková aktiva	3 083,6	2 736,3	12,7 %
Celkový vlastní kapitál	935,8	783,0	19,5 %
Počet zaměstnanců	15 776	14 600	10,6 %

Home Credit B.V. je holdingovou společností, 100% vlastněnou PPF Group N.V. Home Credit B.V. zastřešuje aktivity PPF v oblasti spotřebitelských úvěrů na trzích střední a východní Evropy a Společenství nezávislých států.

Home Credit B.V. má aktivity na trzích České republiky, Slovenska, Ruska, Běloruska a Kazachstánu.

Součástí skupiny Home Credit jsou tyto společnosti:

1. Home Credit & Finance Bank LLC: bankovní činnost a poskytování spotřebitelských úvěrů na území Ruské federace
2. Home Credit a.s.: poskytování spotřebitelských úvěrů na území České republiky
3. Home Credit Slovakia, a.s.: poskytování spotřebitelských úvěrů na území Slovenské republiky
4. OJSC Home Credit Bank: poskytování spotřebitelských úvěrů na území Běloruska
5. Home Credit International a.s.: poskytování obchodního strategického poradenství včetně IT podpory společnostem ze skupiny Home Credit
6. Home Credit B.V.: přímý vlastník výše uvedených společností podnikajících v oblasti spotřebitelského úvěrování
7. několik dalších, menších společností.

Home Credit B.V. je také menšinovým akcionářem (vlastnícím 9,99 % akcií) společnosti JSC Home Credit Bank v Kazachstánu, která plně převzala obchodní model značky Home Credit. JSC Home Credit Bank je nezávislou bankou, kterou skupina Home Credit nespravuje.

První ze společností pod značkou Home Credit byla založena v roce 1997 v ČR. Nejprve rostl Home Credit na domácích trzích, tedy v České republice a na Slovensku. Od roku 2002 vyvíjí skupina Home Credit činnost na ruském trhu, kde je Home Credit & Finance Bank LLC lídrem na trhu spotřebitelského financování a zároveň jednou z nejúspěšnějších soukromě vlastněných retailových bank. Během období 2005–2007 Home Credit nově vstoupil na trhy Kazachstánu, Ukrajiny a Běloruska.

Na vybraných trzích přistoupil Home Credit k strategickému kroku transformovat se směrem k retailovému bankovnictví: vklady klientů dnes představují více než čtvrtinu celkových závazků skupiny. V Rusku a Bělorusku pokračoval Home Credit v budování jedinečné distribuční sítě poboček nového formátu a sítě agentů, jež umožňují rozšiřovat regionální dosah a následně zvyšovat odbyt při zachování úrovně nákladů.

S ohledem na útlum trhu a nedostatek růstových perspektiv se společnost Home Credit B.V. v roce 2010 rozhodla prodat svůj 100% podíl v PJSC „Home Credit Bank“ (Ukrajina) bance Platinum; transakce byla dokončena 31. ledna 2011. PJSC „Home Credit Bank“ (Ukrajina) je tak nyní plně ovládána společností Platinum Bank a společnost Home Credit B.V. již na Ukrajině služby v oblasti bankovnictví neposkytuje.

V posledních letech zahájila skupina PPF aktivity pod značkou Home Credit i na čínském trhu, a to prostřednictvím holdingové společnosti HC Asia N.V., která je 100% dceřinou společností PPF Group N.V. V roce 2010 skupina PPF obdržela povolení založit společnost poskytující spotřebitelské financování na základě nového čínského zákona, který se vztahuje na nebankovní finanční společnosti. Společnost Home Credit Consumer Finance Company Co Ltd., která zahájila svou činnost ke konci roku 2010, se tak stala první a jedinou plně zahraničně vlastněnou společností s touto licencí.

Prostřednictvím společnosti PPF Vietnam Finance Limited Skupina v roce 2009 začala poskytovat služby v oblasti spotřebitelských úvěrů i ve Vietnamu, rovněž pod značkou Home Credit.

Skupina PPF nadále zkoumá příležitosti pro vstup značky Home Credit na další rozvíjející se trhy.

Klíčové finanční ukazatele skupiny Home Credit

Finanční výsledky klíčových společností v roce 2010

v mil. EUR	Home Credit and Finance Bank	Home Credit	Home Credit Slovakia	Home Credit Bank	Home Credit Bank
	Rusko	Česká republika	Slovensko	Bělorusko	Ukrajina
Rok založení či akvizice	2002	1997	1999	2006	2006
Čisté úvěry klientům	1 844,1	75,4	160,8	59,1	40,8
Provozní výnosy	613,6	67,4	33,0	22,0	5,9
Hospodářský výsledek po zdanění	233,7	18,2	6,1	8,8	-7,5

Čisté úvěry podle produktů v roce 2010

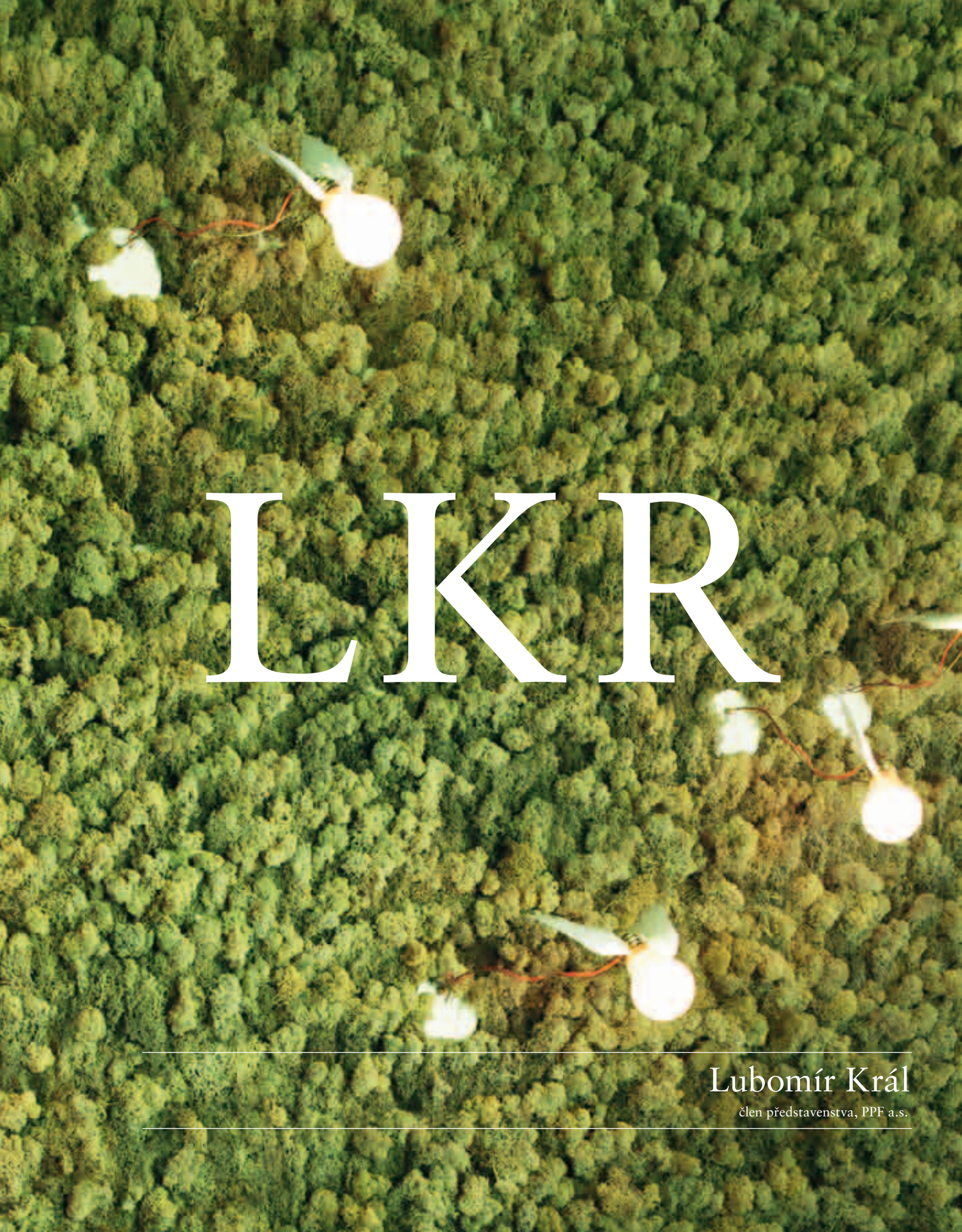
v mil. EUR	Účelové úvěry	Hotovostní úvěry	Karty	Ostatní
Čisté úvěry klientům	1 070,0	508,0	348,0	250,9

Hlavní produktovou kategorií jsou účelové úvěry, které představují 49,2 % z celkového portfolia produktů. Hotovostní úvěry tvoří 23,3 % celkových čistých úvěrů a kreditní karty představují 16,0 %.

Home Credit B.V. – konsolidovaný výkaz finanční pozice

ke dni 31. 12. 2010

v tis. EUR	2010	2009
Aktiva		
Peníze a peněžní ekvivalenty	201 024	315 118
Pohledávky za bankami a jinými finančními ústavy	133 652	95 063
Úvěry klientům	2 176 901	1 682 126
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty	2 823	31 217
Finanční aktiva určená k prodeji	179 765	338 723
Aktiva klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji	108 156	–
Krátkodobé daňové pohledávky	8 475	12 298
Odložená daňová pohledávka	11 326	12 911
Investice do přidružených podniků	1 533	590
Investice do nemovitostí	–	980
Dlouhodobý nehmotný majetek	32 446	34 314
Dlouhodobý hmotný majetek	154 238	158 800
Ostatní aktiva	73 233	54 161
Aktiva celkem	**3 083 572**	**2 736 301**
Cizí zdroje		
Běžné účty a vklady zákazníků	590 022	377 479
Závazky vůči bankám a ostatním finančním ústavům	341 569	502 227
Závazky z vydaných dluhových cenných papírů	1 020 019	958 012
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou prostřednictvím výkazu zisku a ztráty	6 621	7 418
Závazky určené k prodeji	76 097	–
Závazky ze splatné daně z příjmů	824	2 182
Odložený daňový závazek	3 759	4 089
Ostatní závazky	108 853	101 831
Cizí zdroje celkem	**2 147 764**	**1 953 238**
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřské společnosti		
Základní kapitál	659 020	855 569
Emisní ážio	60 253	19 194
Zákonný rezervní fond	2 887	2 465
Přepočet cizích měn	-76 334	-117 741
Oceňovací rozdíly z přeceňování majetku a závazků	5 618	1 518
Ostatní rezervy	284 364	22 005
	935 808	**783 010**
Nekontrolní podíly	–	53
Vlastní kapitál celkem	**935 808**	**783 063**
Pasiva celkem	**3 083 572**	**2 736 301**



LKR

Lubomír Král
člen představenstva, PPF a.s.

Home Credit B.V. – konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

za rok končící 31. 12. 2010

v tis. EUR	2010	2009
Běžné operace		
Úrokové výnosy	762 407	799 469
Úrokové náklady	-172 269	-231 968
Čistý úrokový výnos	**590 138**	**567 501**
Výnosy z poplatků a provizí	212 726	188 196
Náklady na poplatky a provize	-40 639	-43 049
Čistý výnos z poplatků a provizí	**172 087**	**145 147**
Zisk/(ztráta) z finančních aktiv, netto	1 961	-145 482
Ostatní provozní výnosy/(náklady), netto	18 078	169 811
Provozní výnosy	**782 264**	**736 977**
Ztráty ze snížení hodnoty	-108 924	-262 883
Náklady na pojištění úvěrového rizika, netto	42	-17 639
Správní a režijní náklady	-316 664	-277 699
Ostatní provozní náklady	-36 405	-72 965
Provozní náklady	**-461 951**	**-631 186**
Ztráta z investic do dceřiných podniků, netto	15	-2 651
Hospodářský výsledek před zdaněním	**320 328**	**103 140**
Daň z příjmů	-76 141	-43 593
Hospodářský výsledek z běžných operací po zdanění	**244 187**	**59 547**
Ukončené operace		
Ztráta z ukončených operací po zdanění	**-10 016**	**-5 192**
Hospodářský výsledek po zdanění	**234 171**	**54 355**
Rozdíly z přepočtu cizích měn	41 407	-18 697
Rozdíly z přeceňování finančních aktiv k prodeji, před zdaněním	4 100	1 519
Ostatní úplný výsledek	**45 507**	**-17 178**
Úplný výsledek celkem	**279 678**	**37 177**
Přiřaditelný na:		
Podíly akcionářů mateřské společnosti	279 659	37 165
Nekontrolní podíly	19	12
	279 678	**37 177**

L

AAR AGU AKO AŠT DHÍ FFE FŠE IKO JAR JCHR JKA JSK JSO JTO KVL KZI LHR MČÁ

MDO MHO MNO MTU ODA PNE PSV PTE PVÁ PVI RŠU TBA TDA TKA TKR TRY ZZI

PPF banka

Vybrané nekonsolidované výsledky

v tis. EUR	2010	2009	2008
Podíl skupiny PPF	92,96 %	92,96 %	92,96 %
Hospodářský výsledek po zdanění	26 107	30 686	21 780
Aktiva celkem	2 089 417	1 633 953	1 663 617
Vlastní kapitál celkem	166 414	132 680	99 496
Poměr úvěrů a depozit	51 %	46 %	25 %
Počet zaměstnanců	151	124	113

Aktivity na trhu České republiky v roce 2010

PPF banka v roce 2010 i přes přetrvávající obtížné podmínky v reálné ekonomice dosáhla vynikajících výsledků navzdory tomu, že nedosáhla na výsledky rekordního roku 2009, ale překonala o 21 % rok 2008. Výsledky roku 2009 byly ovlivněné mimořádnými výnosy z obchodování s cennými papíry, a proto bylo složité je překonat. Celkově ale PPF banka pokračuje v růstovém trendu jak bilanční sumy, tak výnosů při zachování přiměřeně nízké rizikovosti. Zisk před zdaněním dle českých účetních standardů (CAS) přesáhl hranici 800 mil. Kč. Čistý zisk PPF banky v roce 2010 dosáhl výše 660,3 mil. Kč oproti 811,2 mil. Kč v roce 2009.

Celková bilanční suma PPF banky meziročně výrazně vzrostla o 21 % na 52,36 mld. Kč v roce 2010 ze 43,3 mld. Kč v roce předchozím. PPF banka v rámci diverzifikace svých výnosů použila část svých volných zdrojů ke vstupu na trh exportního a projektového financování, čímž vzrostl objem poskytnutých úvěrů o 37 % na 18,7 mld. Kč. Nárůst vlastního kapitálu PPF banky o 19 % měl pozitivní vliv na podíl vlastního kapitálu k bilanční sumě, který se meziročně udržel na hodnotě 8 %.

Poměr klasifikovaných pohledávek dle kritérií České národní banky (ČNB) na celkovém objemu pohledávek za klienty se meziročně snížil v důsledku obezřetné strategie PPF banky a zlepšení kreditního profilu úvěrového portfolia o téměř 5 procentních bodů na 5,36 % v roce 2010 z 10,28 % k 31. prosinci 2009.

Rentabilita průměrného vlastního kapitálu (ROAE) překonala 20 %, rentabilita průměrných aktiv (ROAA) byla na hladině 1,30 % a ukazatel efektivnosti společnosti CIR udržel management pod 40 %.

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

Vzhledem ke své strategii se PPF banka specializuje především na poskytování investičních služeb a projektové a akviziční financování. Mezi klienty PPF banky patří především finanční instituce, střední a velké podniky s českým kapitálem a subjekty komunální sféry. Od roku 2010 PFF banka úspěšně rozvijí exportní financovaní s podporou státem vlastněné exportní pojišťovací společnosti EGAP. V oblasti investičního bankovnictví se PPF banka specializuje na obchodování s cennými papíry na většině trhů Evropy, USA, Ruska a některých zemí Asie především pro profesionální investory a plní funkci centrální treasury banky skupiny PPF. Pro společnosti v rámci skupiny PPF provádí jak mezinárodní platební operace, tak zajišťovací a další investiční služby, například zprostředkování financování na kapitálových trzích. Stejně jako v předchozích letech i v roce 2010 hrála PPF banka významnou roli pro skupinu PPF, tedy zejména pro firmy ze skupiny Home Credit a holdingu Generali PPF a nově také Energetického a průmyslového holdingu.

PPF banka je členem:

– České bankovní asociace,

– Českého institutu interních auditorů,

– Svazu bank a pojišťoven,

– Hospodářské komory hlavního města Prahy,

– Burzy cenných papírů Praha,

– Komory pro hospodářské styky se SNS.

Složení akcionářů PPF banky

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

Nekonsolidovaná účetní závěrka podle českých účetních standardů

v tis. EUR	2010[1]	2009	2008
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	22 292	23 770	232 382
Pohledávky za bankami	888 716	786 339	750 786
Pohledávky za klienty	744 416	512 712	328 870
Cenné papíry	383 842	251 850	291 484
Ostatní aktiva	50 151	59 282	60 094
Aktiva celkem	**2 089 417**	**1 633 953**	**1 663 617**
Závazky vůči bankám	75 748	2 544	14 273
Závazky vůči klientům	1 449 781	1 116 663	1 300 380
Závazky z dluhových cenných papírů	250 455	281 358	128 866
Základní kapitál	30678	29 048	28 614
Ostatní složky vlastního kapitálu	135 727	103 631	70 883
Ostatní závazky	147 019	100 709	120 602
Pasiva celkem	**2 089 417**	**1 633 953**	**1 663 617**
Úrokové výnosy, netto	36 811	39 437	44 284
Výnosy z poplatků a provizí, netto	8 632	5 420	-1 992
Výnosy z akcií a podílů	4	15	979
Zisk/(ztráta) z finančních operací	5 576	20 100	5 564
Správní náklady	-17 876	-16 129	-15 232
Odpisy majetku	-1 177	-1 022	-2 209
Odpisy pohledávek a opravné položky k nim	260	-7 952	-8 430
Ostatní provozní výnosy/(náklady), netto	-437	-685	-61
Daň z příjmů	-5 685	-8 498	-1 123
Hospodářský výsledek za účetní období po zdanění	**26 107**	**30 686**	**21 780**

Základní poměrové ukazatele

Klasifikované klientské úvěry/Klientské úvěry celkem	5,36 %	10,28 %	7,42 %
Kapitálová přiměřenost [2]	11,15 %	10,14 %	10,74 %
ROAA [2]	1,30 %	1,72 %	1,71 %
ROAE [2]	20,68 %	32,36 %	26,51 %
Aktiva na 1 zaměstnance [2]	13 837	13 177	14 722
Správní náklady na 1 zaměstnance [2]	118	130	135
Hospodářský výsledek po zdanění na 1 zaměstnance	2 173	247	193

[1] Ke dni 31. 12. 2010, resp. 2009, 2008 byly použity následující měnové kurzy:

	31. 12. 2010	31. 12. 2009	31. 12. 2008
CZK/EUR	0,03990	0,037774	0,037209
Vážený průměrný kurz za celý rok, CZK/EUR	0,039541	0,037829	0,040086

[2] Podle metodiky České národní banky.

MCA

Mel Carvill

člen vrcholového vedení PPF

PPF Partners

Podíl skupiny PPF v manažerské společnosti	72,5 %

PPF Partners je mezinárodní skupina podnikající v oblasti přímých investic (private equity) v rozvíjejících se ekonomikách střední a východní Evropy a Společenství nezávislých států. Společnost PPF Partners založila skupina PPF koncem roku 2008 ve spolupráci se společností Assicurazioni Generali. Zakladatelé společného podniku – tedy skupina PPF a Generali – do transakcí investují společně. Ekonomické podíly partnerů na jednotlivých fondech se mohou lišit. První fond soukromého kapitálu, PPF Partners Fund 1 LP, s přísliby 615 mil. EUR od skupiny PPF, akcionářů PPF a společnosti Assicurazioni Generali byl již spuštěn (viz následující tabulka). Fond na konci roku 2008 inicioval smlouvy, podle nichž část přislíbeného kapitálu investoval do počátečního portfolia, které zahrnuje majetkové podíly v odvětvích výroby energií z odpadních materiálů, hotelnictví a médií, a to v České republice, Rumunsku a na Ukrajině. K dokončení všech nových akvizic došlo v roce 2009.

PPF Partners Fund 1 LP – stručné informace o fondu

Datum uzavření	3. 12. 2008
Rok vzniku	2008
Celkový příslib	615 mil. EUR
Doba trvání	5 + 5 roků
Investiční období	5 let, tj. do konce prosince 2013
Domicil fondu	Velká Británie
Právní forma	společnost s ručením omezeným
Struktura	jeden hlavní společník a tři společníci s omezenou účastí
Manažer	PPF Partners Limited
Investiční zaměření podle stadií	fond bez úzkého zaměření:
	– rané stadium
	– rozvojový kapitál
	– investice typu buy out
Investiční zaměření podle regionů	střední a východní Evropa, SNS

Generali PPF Holding

Podíl skupiny PPF	49 %
Předepsané hrubé pojištění	3,3 mld. EUR
Konsolidovaný vlastní kapitál	5,4 mld. EUR
Počet zaměstnanců	13 000

Generali PPF Holding B.V. má aktivity na trzích České republiky, Slovenska, Polska, Maďarska, Rumunska, Slovinska, Bulharska, Chorvatska, Srbska, Černé Hory, Ruska, Ukrajiny, Běloruska a Kazachstánu.

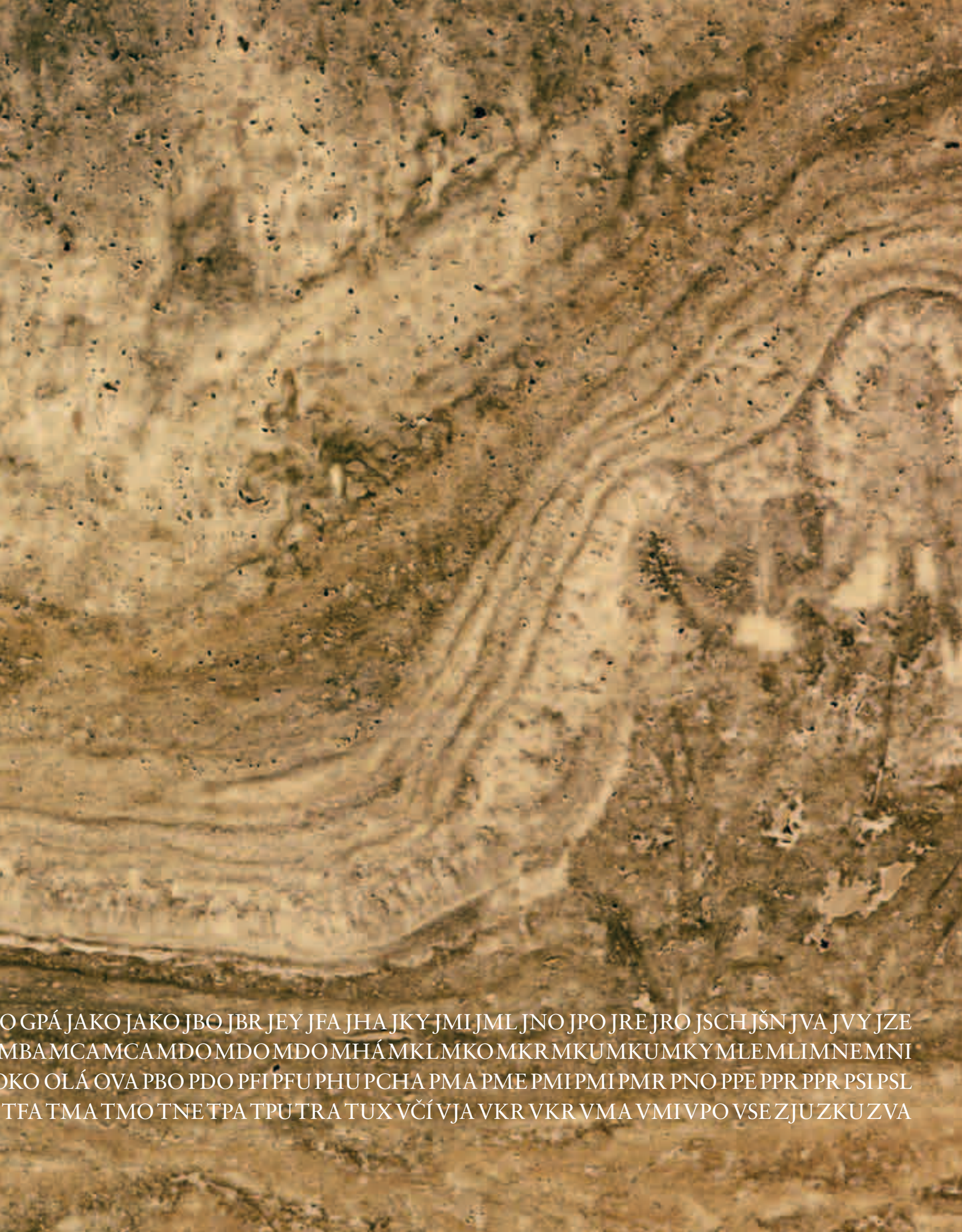
Generali PPF Holding je subjekt založený skupinami Generali a PPF jako holdingová společnost zahrnující pojišťovací aktivity obou skupin v regionu střední a východní Evropy. Společnost zahájila činnost 17. ledna 2008 po získání potřebných regulativních povolení. Generali PPF Holding realizuje aktivity ve 14 zemích střední a východní Evropy, má ve správě aktiva v hodnotě 14,9 mld. EUR a obsluhuje více než 10 milionů klientů napříč celým regionem.

V roce 2010 pokračovaly společnosti Generali PPF Holdingu v expanzi do nových segmentů trhu a v rozšiřování a zdokonalování produktového portfolia i služeb klientům. V Bělehradě, hlavním městě Srbska, byla otevřena nová poliklinika poskytující špičkovou zdravotnickou péči společně s nabídkou komerčního zdravotního pojištění. Generali PPF Holding úspěšně zahájil na základě pozitivních zkušeností z Maďarska operace přímého pojištění na Slovensku pod značkou Genertel.

Společnost Generali PPF Holding B.V. je registrována v obchodním rejstříku v Nizozemsku; společnost zřídila hlavní organizační složku na území České republiky, v Praze, odkud jsou aktivity holdingu řízeny.

L

ABU ADR ALA ARA AST AŠE AWE AZE AZO BHE DBÖ DHÁ DKO DKU DNE EMA EPI EŠM GC
JZO KBE KBL KBW KHO KJI KKL KMA KMA KNO KNO KPE KŘE KST KTR LBA LCH ALL YLMA
MPE MPE MPE MPO MST MSV MŠK MŠR MTO MTO MTŮ MVA MVÍ MVR MŽD NSO OHO
PŠO PVA RČE RJA RJÁ RKA RMP RNE RRO RRU RSO RSP RŠM RVO SCU SDR SKE SKU STL TBI



O GPÁ JAKO JAKO JBO JBR JEY JFA JHA JKY JMI JML JNO JPO JRE JRO JSCH JŠN JVA JVY JZE
MBA MCA MCA MDO MDO MDO MHÁ MKL MKO MKR MKU MKU MKY MLE MLI MNE MNI
OKO OLÁ OVA PBO PDO PFI PFU PHU PCHA PMA PME PMI PMI PMR PNO PPE PPR PPR PSI PSL
TFA TMA TMO TNE TPA TPU TRA TUX VČÍ VJA VKR VKR VMA VMI VPO VSE ZJU ZKU ZVA

Energetický a průmyslový holding

Ekonomický podíl skupiny PPF	40 %/29 %*
Tržby	25,0 mld. CZK
Aktiva	51,6 mld. CZK
Počet zaměstnanců	přes 4 000

* Celkový podíl na hlasovacích právech/účinný ekonomický podíl

Energetický a průmyslový holding (EPH) je vertikálně integrovaná struktura vzniklá v roce 2009 a složená ze širokého portfolia společností podnikajících v oborech těžby uhlí, výroby elektrické a tepelné energie, distribuce tepla a obchodu s elektřinou, jakož i dodávek elektřiny pro konečné spotřebitele. EPH rovněž významně investuje do vybraných průmyslových aktiv, přičemž se zaměřuje mj. na energetiku. EPH získal v roce 2010 majoritní podíl v Pražské teplárenské, jedné z nejvýznamnějších firem na výrobu a distribuci tepla v ČR.

EPH je druhým nejvýznamnějším hráčem v energetickém sektoru České republiky a patří mezi deset největších průmyslových uskupení v zemi. Elektrárny EPH v České republice disponují celkovým instalovaným výkonem 1195 MW_e, z toho obnovitelné zdroje představují 11 MW_e. Další rozvoj energetiky v rámci EPH se zaměřuje především na využívání akvizičních příležitostí na trzích České republiky a v sousedních zemích, například v Polsku. EPH tak získal většinový podíl v uhelném dole Silesia v Polsku, nedaleko hranic s ČR.

PPF Real Estate Holding

Podíl Skupiny PPF	100 %
Vlastní kapitál celkem	235 mil. EUR
Aktiva celkem	633 mil. EUR
Počet zaměstnanců	97

PPF Real Estate Holding B.V. byl vytvořen koncem roku 2010 a zastřešuje aktivity skupiny PPF v oblasti nemovitostí. Je developerem, investorem i profesionálním poradcem v této oblasti. PPF Real Estate Holding spravuje nemovitosti nejen z portfolia skupiny PPF, ale také externím klientům. Společnost realizuje své aktivity v České republice, střední a východní Evropě a v Rusku; příležitosti pro rozvoj monitoruje a vyhledává také v dalších zemích, například v Asii.

Společnost PPF Real Estate Holding patří mezi největší subjekty na trhu v ČR i napříč regionem CEE. Aktuálně zajišťuje komplexní servis pro 77 projektů a objem aktiv pod její správou přesahuje 600 mil. EUR. Je rozdělena na dvě větve: PPF Real Estate CEE, která řídí projekty v ČR, střední a východní Evropě, a PPF Real Estate Russia.

Know-how a tým zaměstnanců s mnohaletými zkušenostmi v tomto oboru jsou zárukou prvotřídních služeb pro klienty, od přípravy projektu přes projektový management, asset management, akvizice, financování, studie proveditelnosti (feasibility studies), prodej a pronájem až po marketing jednotlivých objektů či větších nemovitostních celků.

Významné události v oblasti nemovitostí pro skupinu PPF v roce 2010:

Rusko

– Tomilino – pronájem 100 % prostor logistického areálu u Moskvy (110 000 m^2).

– Rjazaň – úspěšně probíhá stavba obchodního centra a příprava jeho provozu, který má být zahájen v září 2011.

– Astrachaň – dostavba obchodního centra v atraktivní lokalitě města a příprava jeho provozu, který má být zahájen na podzim roku 2011.

– Pokračovaly přípravy urbanistických studií na využití dalších lokalit v různých částech Ruska.

ČR

– Pokračovaly práce na developerském projektu ve spolupráci s Prahou 6.

– Argentinská hvězda – PPF RE se účastní tendru na výstavbu nové budovy radnice Prahy 7.

Rumunsko

– V roce 2010 došlo k úspěšnému odprodeji části pozemků v Rumunsku.

Ukrajina

– Komodor – úspěšný pronájem prostor v logistickém areálu u Kyjeva (68 940 m^2).

JGA

José Garza

člen vrcholového vedení PPF

Nomos-Bank

Konsolidovaná účetní závěrka*

v mil. RUB	2010	2009	meziroční změna
Ekonomický podíl skupiny PPF	28,24 %	29,92 %	–
Vlastní kapitál celkem	57 935	36 612	58,2 %
Aktiva celkem	530 217	277 111	91,3 %
Hospodářský výsledek po zdanění	10 445	4 261	145,1 %
Počet zaměstnanců	9 408	4 640	103 %

* Konsolidované údaje zahrnující rovněž Chanty-Mansijskou banku, jejíž 51,29% podíl Nomos-Bank získala v prosinci 2010.

Nomos-Bank patří mezi špičkové ruské banky v soukromém vlastnictví. Po získání většinového podílu v další významné regionální bance, Chanty-Mansijské, je druhou nejvýznamnější soukromou bankou podle aktiv a celkově patří objemem aktiv do první desítky ruského bankovnictví. V posledních pěti letech rostla její aktiva výrazně rychleji, než vykazoval celý trh (nárůst o 48 %).

Banka vykazuje silnou ziskovost s koeficientem RoAE 21,2 %. Kapitálová pozice banky je rovněž velmi silná: Tier 1 ratio je 10,6 %. Striktní řízení rizik umožnilo bance výrazně snížit podíl úvěrů po splatnosti (NPL) – na 2,4 %.

Její diverzifikovaná podnikatelská strategie zahrnuje aktivity v oblasti firemního, investičního i retailového bankovnictví, a to nejen v Moskvě a Sankt-Petěrburgu, ale v poslední době lze sledovat čím dál větší důraz na rozvoj v několika ruských regionech (Ural, Sibiř, Dálný východ). Síť banky zahrnovala ke konci roku 2010 více než 300 poboček a oddělení v 41 ekonomicky nejvyspělejších nebo dynamicky se rozvíjejících oblastech Ruska. Banka poskytovala své služby 8 900 korporátním klientům, převážně středně velkým společnostem, 64 tisícům malých podniků a 1,4 milionu retailových klientů.

Polymetal

	2010	2009	meziroční změna
Právní podíl skupiny PPF	19,99 %	19,6 %	–
Výroba zlata (Koz)	444,0	311,0	43 %
Výroba stříbra (Moz)	17,3	17,3	–
Výnosy (v mil. USD)	925	561	65 %
Čistý zisk (v mil. USD)	250	94	166 %
Počet zaměstnanců	7 491	6 386	17 %

Polymetal je přední ruskou společností zabývající se těžbou zlata a stříbra se stabilním portfoliem vysoce kvalitních aktiv. Společnost je od roku 2007 kótována na londýnské burze LSE. V těžbě stříbra je Polymetal v Rusku jedničkou (je i mezi TOP5 světovými společnostmi), patří také mezi pět největších těžařů zlata v zemi. V poslední době klade Polymetal větší důraz na těžbu zlata, která přináší kolem 60 % výnosů společnosti.

V uplynulém roce se cena akcií Polymetalu vyvíjela díky příznivým okolnostem a cenám na trhu s drahými kovy velmi pozitivně – oproti stavu z prosince 2009 se cena akcií téměř zdvojnásobila. Akcie Polymetalu byly zařazeny do oborového indexu FTSE Gold Mines na londýnské burze.

Společnost pokračuje ve strategii expanze a získání nových kvalitních nalezišť zlata, stříbra i dalších drahých kovů v Rusku i v Kazachstánu: akvizice šesti vysoce kvalitních aktiv umožnila Polymetalu dosáhnout celkového objemu auditovaných zásob 17,0 Moz ve zlatém ekvivalentu.

Eldorado

v mil. RUB	2010
Podíl skupiny PPF	50 % + 1 akcie
Tržby celkem	82 897,0
Hrubý zisk	22 775,2
Hrubá zisková marže	27,5 %

Jeden z největších řetězců prodejen elektroniky a domácích spotřebičů v Rusku si stabilně udržuje vedoucí pozici ve svém odvětví. Co do rozsahu pokrytí trhu je Eldorado nezpochybnitelným lídrem s 650 obchody (včetně franšíz) ve 452 městech po celé zemi. Jeho celkové tržby v roce 2010 překročily 82 miliard rublů.

V roce 2010 se strategie Eldorada soustředila na výraznou změnu svého zaměření: přešlo z převážně levného řetězce pro ty, kdo vyhledávají nižší cenu zboží, na síť oslovující lidi, kteří za své peníze hledají odpovídající hodnotu. Značka Eldorado prošla revitalizací pod novým reklamním sloganem „Je tak snadné žít lépe“. Po tříleté přestávce uvedlo Eldorado v červenci 2010 znovu na trh koncept prodeje na splátky podle vzorce „0-0-24“ (nulový vstupní poplatek, nulové navýšení, platba rozložená do 24 měsíců), což umožnilo nárůst podílu prodejů na splátky z obvyklých 20 % na 70 %. K zvýšení prodejů i tržeb přispěl také inovativní program výměny starých spotřebičů za nové.

Společnost pokračovala v restrukturalizaci své obchodní sítě. Méně ziskové prodejny a prodejny s nestandardním formátem byly postupně uzavírány a otevíraly se obchody nové generace v atraktivních místech po celém Rusku. Novou laťku nastavil obchod podle nové koncepce „ideální prodejny“, otevřený v březnu 2011 v Moskvě. Koncepce se bude postupně rozšiřovat na všechny lokality v Rusku. Eldorado rovněž zdokonalilo své podmínky pronájmu obchodních ploch: podařilo se mu uzavřít smlouvy o pronájmu na dobu pěti let (z původních méně než ročních), všechny jsou denominovány v rublech.

Zdokonalila se také kontrola cen i marží, a to zlepšením celého dodavatelsko-odběratelského řetězce, což se odrazilo ve vyšší marži a lepších podmínkách úvěrování a dodávek zboží.

Pro společnost zůstává klíčovým úkolem udržení nákladů pod kontrolou – s pozitivním dopadem na finanční výsledky a EBITDA.

Vladimír Mlynář

člen vrcholového vedení PPF

Historie skupiny PPF

2010

– Jean-Pascal Duvieusart se nepřímou koupí 0,25% podílu ve společnosti PPF Group N.V. stává minoritním akcionářem společnosti.

– PPF Group N.V. získává souhlas Čínské bankovní regulační komise se založením společnosti pro spotřebitelské financování (Consumer Finance Company, CFC) v Tianjinu na severu Číny. S tímto regulačním povolením může skupina PPF založit první CFC v Číně, která je plně ve vlastnictví zahraničního investora, v souladu s novou legislativou pro spotřebitelské financování, jež byla v Číně uzákoněna v srpnu 2009.

– PPF Group N.V. uskutečňuje koupi 31 448 841 akcií společnosti Assicurazioni Generali (přímo i nepřímo). Skupina PPF tak získává podíl 2,02 % na základním kapitálu této přední italské pojišťovny.

– Skupina PPF dokončila proces rebrandingu svých organizací zaměřených na správu nemovitostí a developerské projekty pod značkou PPF Real Estate.

2009

– Skupina PPF a Igor Jakovlev se dohodli na kapitalizaci dluhu, čímž skupina PPF získala majoritní podíl ve společnosti Eldorado, největším maloobchodním řetězci s domácími spotřebiči a elektronikou v Rusku. Tato transakce je uzavřena v září 2009.

– Skupiny J&T a PPF a Daniel Křetínský vytvořili společný podnik v odvětví energetiky a průmyslu, Energetický a průmyslový holding, který zahájil činnost v říjnu 2009.

– Skupina PPF formálně zahájila činnost svého podniku v oboru spotřebitelského financování ve Vietnamu, který se tak stal osmým trhem v jejím portfoliu rozvíjejících se trhů Evropy a Asie. PPF Vietnam Finance Company Ltd. je 100% dceřiná společnost PPF Group N.V., která poskytuje půjčky na koupi produktů kvalifikovanému masovému trhu pod značkou Home Credit.

2008

– Skupina PPF Group se stala důležitým akcionářem ruské společnosti Polymetal, která je leaderem v oboru těžby stříbra a zlata.

– Skupina PPF poskytla půjčku společnosti Eldorado, ruskému maloobchodnímu gigantu a obchodnímu partnerovi, prostřednictvím banky Home Credit & Finance Bank.

– Skupina PPF a společnost Assicurazioni Generali S.p.A. založily společnost PPF Partners, uskupení v oboru private equity specializované na investice na rozvíjejících se trzích střední a východní Evropy a regionu SNS.

2007

– PPF Group N.V. uzavřela smlouvu se společností Assicurazioni Generali S.p.A. vedoucí k založení společnosti Generali PPF Holding B.V., která začátkem r. 2008 oficiálně zahájila poskytování pojišťovací služby ve střední a východní Evropě a v SNS.

– PPF Group N.V. vstoupila do Nomos-Bank, jedné z předních bank v Ruské federaci.

– Skupina Home Credit zahájila činnost v oboru spotřebitelského financování v Číně.

2006

– Skupina PPF prodala eBanku skupině Raiffeisen.

2005

– Společnost Home Credit vytvořila předpoklady pro nabídku služeb spotřebitelského financování v Kazachstánu.

– Skupina PPF otevřela reprezentační kancelář ve Vietnamu s cílem využít příležitosti na trhu spotřebitelského financování v tomto regionu.

– Skupina PPF prodala společnost ČP Leasing skupině Agricole – Sofinco.

2004

– Po úspěšné restrukturalizaci skupina PPF odprodala svůj většinový podíl v TV NOVA nadnárodní mediální společnosti CME.

– Skupina PPF otevřela reprezentační kancelář v Pekingu s cílem vyhodnotit příležitosti na trhu spotřebitelského financování v tomto regionu.

2002

– Skupina PPF založila společnosti v oboru pojišťovnictví a spotřebitelského financování v Rusku.

– Akvizice a úspěšná restrukturalizace PPF banky, někdejší První městské banky (zčásti vlastněné Hlavním městem Prahou).

1999

– Akvizice Expandia Banky a.s. (později eBanka), průkopníka elektronického bankovnictví v České republice.

– Regionální expanze společnosti Home Credit.

1997

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

1996

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

1995

– Byly založeny specializované společnosti PPF majetková a.s. a PPF Capital Management a.s., čímž Skupina rozšířila svoje aktivity na oblasti správy nemovitého majetku a strategických investic.

1994

– Skupina PPF zahájila aktivity v oblasti obchodování s cennými papíry a správy majetku (asset management).

1993

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

1992

– Vznikla PPF investiční společnost a.s.

1991

– Založení skupiny PPF jako privatizačního fondu a zahájení aktivit kolektivního investování v rámci privatizace.

Společenská odpovědnost skupiny PPF

Všude, kde skupina PPF působí a investuje, si uvědomuje i svoji širší společenskou odpovědnost. Jednotlivé společnosti Skupiny mají své vlastní firemní sponzorské projekty v zemích svého působení. Již od svého vzniku směřuje svou pomoc především do oblasti umění a vzdělávání.

Skupina PPF a kultura

V České republice je již pevně zakořeněno tradiční spojení Skupiny a řady uměleckých projektů a děl. Skupina PPF je nejen majitelem zřejmě největších soukromých uměleckých sbírek v České republice, podporovatelem řady významných kulturních akcí, ale také provozovatelem několika galerií. Stojí rovněž za divadelním projektem Letní shakespearovské slavnosti a každoročně přispívá na provoz Divadla Járy Cimrmana.

Galerie Václava Špály

Tato výstavní síň se řadí k nejlepším v Praze, a to především díky umístění v samém centru města a rozčlenění do celkem tří pater. Novým provozovatelem Galerie Václava Špály se na následujících deset let stala PPF vítězstvím ve výběrovém řízení MČ Praha 1 na jaře 2010. Galerie se slavnou minulostí se pod hlavičkou PPF vrací k prezentaci toho nejlepšího ze současné výtvarné scény. Pro veřejnost se otevřela 10. září 2010 výstavou Jiřího Černického „Gagarinova věc a věci, kterých mi není líto“, která vzbudila zasloužený obdiv.

Ateliér Josefa Sudka

Skupina PPF byla iniciátorem obnovení ateliéru světově proslulého českého fotografa Josefa Sudka na pražském Újezdě. Rekonstrukce historického ateliéru do původního stavu započala v roce 2000. Nyní je místem, které se změnilo v respektovaný výstavní prostor, kde se představují fotografická díla zavedených českých i zahraničních umělců, ale i začínajících fotografů. Uskutečnily se zde výstavy například Josefa Sudka, Františka Drtikola, Emily Medkové, Jana Lukase, Ivana Pinkavy, Jaroslava Rösslera nebo Gábiny Fárové.

Galerie České pojišťovny

PPF se stará rovněž o program Galerie České pojišťovny, jejíž výstavní prostory tvoří několik místností v přízemí secesní budovy České pojišťovny ve Spálené ulici v samotném centru Prahy. Galerie představuje díla českých umělců současné generace v cyklu výstav „Tendence malby v českém výtvarném umění“. V letních měsících galerie pravidelně vystavuje díla z dlouhodobé umělecké sbírky České pojišťovny a ze sbírek české a slovenské fotografie skupiny PPF.

Sbírka české a slovenské fotografie skupiny PPF

Zřejmě největší soukromá umělecká sbírka české a slovenské fotografie čítá více než 1 150 děl od 69 autorů. Každoročně se sbírka rozroste o několik unikátních děl. Jsou zde zastoupeny například fotografie Josefa Sudka, Ivana Pinkavy, Tono Stana, Emily Medkové, Jaroslava Rösslera, Václava Jiráska, Jaromíra Funkeho a dalších.

Letní shakespearovské slavnosti

Hlavním partnerem již tradičního divadelního festivalu pod širým nebem je skupina PPF od roku 2000. Tato shakespearovská divadelní přehlídka se za dobu svého konání nebývale rozrostla a je nyní označována za největší tohoto typu v Evropě. V roce 2010 navštívilo open-air hlediště na různých místech v České republice i na Slovensku zhruba 87 000 návštěvníků.

Divadlo Járy Cimrmana

Hry divadla Járy Cimrmana se v České republice staly již kultovní záležitostí. Doménou poetických mystifikátorů, autorů her Divadla Járy Cimrmana, je především mluvené slovo. Skupina PPF se podílí finančním příspěvkem na každodenním provozu divadla.

Skupina PPF a vzdělávání

Rozhodnutí směřovat podporu skupiny PPF do vzdělávání souvisí s tím, jaký význam je přikládán lidskému kapitálu. Skupina PPF chce pomáhat těm, kteří se nikoli vlastní vinou ocitli v složitých životních podmínkách, ale kteří mají současně vůli, chuť a také schopnosti svůj osud změnit. Z této myšlenky vzniklo několik projektů, jejichž cílem je pozvednout úroveň vzdělávání v České republice.

Osmileté gymnázium a základní škola Open Gate

Toto kolejní gymnázium je v České republice unikátním projektem a snese srovnání se školami podobného typu ve Velké Británii nebo v Německu. Open Gate přijímá vedle kolejních studentů rovněž tzv. denní studenty, kteří do školy dojíždějí z blízkého okolí.

Posláním školy je nabídnout všem mladým lidem bez ohledu na rodinné zázemí či osobní situaci, kteří projeví dostatečné nadání a vlohy ke studiu, možnost naplnit jejich potenciál a připravit je na českou a mezinárodní maturitu. Finanční podporu studentům ze sociálně znevýhodněného prostředí poskytuje Nadace Educa, kterou k tomuto účelu zřídili manželé Renáta a Petr Kellnerovi. Od roku 2005, kdy gymnázium otevřelo své první třídy, hradila Nadace Educa v plné nebo částečné výši školné zhruba 80 % studentů. Ti často přicházejí na gymnázium z dětského domova, pěstounské nebo neúplné rodiny.

Ve školním roce 2010/2011 navštěvuje osmileté kolejní gymnázium Open Gate necelých 140 studentů. Poslední ročník pokračuje ve dvouletém cyklu přípravy na složení mezinárodní maturity International Baccalaureate (IB), která představuje vysoký standard světového vzdělávání. První absolventi IB opustí brány Open Gate v roce 2011.

Gymnázium ukončily již dva maturitní ročníky, celkem 45 studentů. 98 % absolventů pokračuje ve studiu na prestižních zahraničních nebo českých univerzitách.

Nově byla ve školním roce 2010/2011 v areálu Open Gate otevřena jedna třída česko-anglické základní školy, a to 4. ročník se 16 žáky. V plném provozu bude základní škola od následujícího školního roku. V roce 2010 byly započaty práce na rozšíření areálu Open Gate pro potřeby základní školy i gymnázia. Vznikala projektová dokumentace ke stavbě nové budovy a zároveň byl zahájen výběr učitelů pro základní školu.

Projekt Univerzity

V roce 2010 pokračovala Nadace Educa již třetím rokem v projektu Univerzity, ze kterého podporuje formou studijních grantů mimořádně talentované české studenty, jimž by sociální situace nedovolila hradit si studium na zahraničních univerzitách. Pro akademický rok 2010/2011 zařadila nadace do projektu celkem 18 studentů, kteří získali finanční příspěvek na studium na prestižních evropských i amerických univerzitách, jako jsou například University of Chicago, Columbia University, London Metropolitan University apod.

The Kellner Family Foundation

Rodinná nadace Renáty a Petra Kellnerových, The Kellner Family Foundation, přispívá k rozvoji společnosti a zlepšuje kvalitu života lidí. V roce 2010 nadace zahájila dlouhodobý vzdělávací projekt pro veřejné základní školy v České republice „Pomáháme školám k úspěchu“, jehož přípravě věnovala předchozí dva roky. V roce 2010 se do pilotní fáze zařadily dvě základní školy, které získaly pětiletou podporu. Postupně se bude okruh škol rozšiřovat. Dlouhodobá vzdělávací, materiální a personální podpora pomáhá učitelům veřejných škol lépe rozpoznávat individuální potřeby žáků, přizpůsobovat styl výuky, a tak dosahovat co nejlepších pedagogických výsledků.

Kromě iniciování a financování svého hlavního vzdělávacího projektu přispěla nadace obcím v České republice na zmírnění následků letních povodní a poskytla dary jednotlivcům a institucím na projekty z oblasti vzdělávání, kultury a podpory zdraví.

Podpora nadaných studentů v Rusku

Home Credit & Finance Bank, jedna z největších ruských bank, jejímž vlastníkem je skupina PPF, zahájila koncem roku 2009 unikátní projekt podpory vysokoškolského vzdělávání nadaných dětí ze sociálně slabších rodin. Pilotními regiony projektu, nazvaného Siňaja ptica podle populární divadelní hry o cestě za štěstím, se stala města Murmansk, Kaluga a Sverdlovsk, postupně se činnost rozšiřovala na další oblasti po celém Rusku (Volgograd, Altaj, Baškortostan, Sankt-Petěrburg a okolí). Cílem projektu je poskytnout nadaným mladým lidem ze sociálně slabších rodin nejen finanční prostředky-stipendia pro studium na prestižních vysokých školách, ale také jim nabídnout kurzy rozvoje osobnosti, možnosti praxe v místních pobočkách HCFB a věcné dary (knihy, studijní materiály). V programu jsou dnes zapojeny desítky studentů, jimž bude HCFB vyplácet stipendia po celou dobu jejich vysokoškolského studia.

Finanční část

F

Zpráva nezávislého auditora

Komu: ředitelům PPF Group N.V.

Přiložená zkrácená účetní závěrka, tj. zkrácený výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2010, zkrácený výkaz o úplném výsledku hospodaření, přehled o změnách vlastního kapitálu a přehled o peněžních tocích za rok 2010 a příloha této účetní závěrky, včetně zkráceného popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů, vychází z auditované účetní závěrky společnosti PPF Group N.V. k 31. prosinci 2010. V naší zprávě auditora ze dne 16. května 2011 jsme vyjádřili k této účetní závěrce výrok bez výhrad. Tato účetní závěrka ani zkrácená účetní závěrka neodrážejí dopad událostí, které nastaly po datu výroku k auditované účetní závěrce.

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

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru zkrácená účetní závěrka odvozená z auditované účetní závěrky společnosti PPF Group N.V. k 31. prosinci 2010 je v souladu ve všech významných ohledech s auditovanou účetní závěrkou podle postupů uvedených v bodě A. 4. přílohy této účetní závěrky.

Amstelveen, 8. června 2011

KPMG Accountants N.V.

M. Frikkee RA

Konsolidovaná účetní závěrka

za rok končící 31. prosincem 2010

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	Kapitola přílohy	2010	2009
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	F.1.	345	406
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.2.1.	262	250
Realizovatelná finanční aktiva	F.2.2.	835	506
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	F.2.3.	1 015	1 033
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	F.2.4.	3 065	2 261
Ostatní úvěry a pohledávky	F.2.6.	579	803
Splatná daňová pohledávka		14	23
Odložená daňová pohledávka	F.3.	43	37
Ostatní aktiva	F.4.	231	432
Zásoby	F.5.	452	325
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	A.5.	108	–
Investice v přidružených společnostech a společných podnicích	F.6.	4 278	3 628
Investiční majetek	F.7.	317	342
Provozní a ostatní hmotný majetek	F.8.	351	312
Nehmotný majetek	F.9.	488	444
AKTIVA CELKEM		**12 383**	**10 802**
CIZÍ ZDROJE			
Závazky vůči nebankovním subjektům	F.10.	2 063	1 559
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	F.11.	3 169	2 718
Emitované cenné papíry	F.12.	1 526	1 518
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	F.13.	163	173
Závazky určené k prodeji	A.5.	76	–
Splatný daňový závazek		5	8
Odložený daňový závazek	F.3.	77	40
Rezervy	F.14.	19	24
Ostatní závazky	F.15.	831	807
CIZÍ ZDROJE CELKEM		**7 929**	**6 847**
KONSOLIDOVANÝ VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	F.17.	1	1
Emisní ážio		677	677
Ostatní fondy	F.18.	-72	-243
Nerozdělené zisky/ztráty		3 818	3 565
Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku		**4 424**	**4 000**
Nekontrolní podíly		30	-45
Konsolidovaný vlastní kapitál celkem		**4 454**	**3 955**
CIZÍ ZDROJE A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		**12 383**	**10 802**

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	Kapitola přílohy	2010	2009 přepočteno
Úrokové výnosy		989	973
Úrokové náklady		-322	-353
Čistý úrokový výnos	**F.19.**	**667**	**620**
Výnosy z poplatků a provizí		263	207
Náklady z poplatků a provizí		-56	-49
Čistý výnos z poplatků a provizí	**F.20.**	**207**	**158**
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv	F.21.	-53	-123
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	F.22.	-295	-339
Čisté náklady na pojištění úvěrového rizika	F.23.	–	-18
Ostatní výnosy/(náklady) z bankovní činnosti		**-348**	**-480**
ČISTÝ VÝNOS Z BANKOVNÍ ČINNOSTI		**526**	**298**
Výnosy z nájemného		26	19
Provozní realitní náklady		-4	-5
Čistý zisk/(ztráta) z ocenění investičního majetku		-42	-20
Zisk z vyřazení investičního majetku		–	1
ČISTÝ VÝNOS Z REALITNÍ ČINNOSTI	**F.24.**	**-20**	**-5**
Tržby za prodej zboží		2 031	526
Náklady vynaložené na prodané zboží		-1 533	-425
Ostatní výnosy z maloobchodních operací		48	22
ČISTÝ VÝNOS Z PRODEJE ZBOŽÍ		**546**	**123**
Ostatní výnosy		42	183
OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	**F.25.**	**42**	**183**
Obecné správní náklady	F.26.	-922	-491
Ostatní provozní náklady	F.27.	-66	-114
CELKOVÉ PROVOZNÍ NÁKLADY		**-988**	**-605**
Čistý zisk/ztráta z prodeje dceřiných společností		-6	-3
Podíl na zisku přidružených společností		358	338
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		**458**	**329**
Daň z příjmů	F.28.	-121	-53
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ Z POKRAČUJÍCÍCH OPERACÍ		**337**	**276**
Výsledek hospodaření z ukončených operací	A.5.	-10	-5
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ		**327**	**271**
Výsledek hospodaření odpovídající nekontrolním podílům		-9	-18
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ODPOVÍDAJÍCÍ AKCIONÁŘŮM MATEŘSKÉHO PODNIKU		**336**	**289**
Vážený průměrný počet akcií	F.17.	66 738	66 738
Základní a zředěný zisk na akcii za běžné období (EUR)	F.33.	5 035	4 330
Základní a zředěný zisk na akcii z pokračujících operací (EUR)	F.33.	5 184	4 405

Souhrnný konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	**327**	**271**
Ostatní souhrnný výsledek hospodaření		
Čistý zisk/ztráta z realizovatelných finančních aktiv	-107	2
Kurzové rozdíly	158	-47
Podíl na ostatním souhrnném výsledku hospodaření přidružených společností	108	54
Daň z příjmů vztahující se k položkám ostatního souhrnného výsledku hospodaření	-2	-1
Ostatní souhrnný výsledek hospodaření v běžném účetním období (po zdanění)	**157**	**8**
SOUHRNNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	**484**	**279**
Celkový souhrnný výsledek hospodaření odpovídající nekontrolním podílům	**-12**	**-18**
SOUHRNNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ODPOVÍDAJÍCÍ AKCIONÁŘŮM MATEŘSKÉHO PODNIKU	**496**	**297**

Konsolidovanou účetní závěrku schválilo představenstvo společnosti a dozorčí rada dne 16. května 2011.

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem, připravený pomocí nepřímé metody	2010	2009
Peněžní toky z provozní činnosti		
Výsledek hospodaření před zdaněním	458	329
Úprava o:		
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	67	48
Amortizace současné hodnoty budoucího zisku (PVFP) a trvalé snížení hodnoty goodwillu a PVFP	18	38
Zaúčtování a zrušení trvalého snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv	180	345
Zisk/ztráta z prodeje hmotného, nehmotného a investičního majetku	-7	3
Zisk/ztráta z prodeje finančních aktiv	-24	89
Konsolidovaný zisk/ztráta z prodeje konsolidovaných dceřiných a přidružených společností	-1	-45
Nákladové úroky	322	360
Výnosové úroky	-995	-995
Ostatní výnosy/náklady bez dopadu na peníze a peněžní ekvivalenty	-278	-238
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-369	-118
Výnos z prodeje finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	363	364
Změna stavu úvěrů a pohledávek vůči bankám a jiným finančním institucím	19	-274
Změna stavu úvěrů a pohledávek vůči nebankovním subjektům	-752	708
Změna stavu ostatních aktiv	90	-345
Změna stavu finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-10	80
Změna stavu závazků vůči nebankovním subjektům	504	-36
Změna stavu ostatních závazků	20	107
Peněžní toky z daní z příjmů	-80	-29
Změna stavu dlouhodobých aktiv a závazků určených k prodeji	–	97
Peněžní tok z provozní činnosti	**-475**	**488**
Peněžní toky z investiční činnosti		
Přijaté úroky	961	989
Přijaté dividendy	62	123
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	-125	-85
Pořízení finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování	-98	-327
Pořízení realizovatelných finančních aktiv	-3 598	-991
Pořízení investičního majetku	-7	-131
Pořízení dceřiných a přidružených společností, očištěné o peněžní položky	-89	-270
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku	26	31
Příjmy z prodeje finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů neurčených k obchodování	86	348
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních aktiv	3 206	683
Příjmy z prodeje investičního majetku	9	–
Příjmy z prodeje dceřiných a přidružených společností, očištěné o peněžní položky	6	–
Peněžní tok z investiční činnosti	**439**	**370**
Peněžní toky z finanční činnosti		
Přírůstky závazků z emitovaných cenných papírů	826	1 668
Přírůstky půjček od bank a jiných finančních institucí	5 192	2 322
Splácení emitovaných cenných papírů	-936	-1 904
Splácení půjček bankám a jiným finančním institucím	-4 797	-2 967
Uhrazené úroky	-353	-403
Peněžní tok z finanční činnosti	**-68**	**-1 284**
Čistý přírůstek (úbytek) peněz a peněžních ekvivalentů	**-104**	**-426**
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu	**406**	**852**
Vliv pohybu měnových kurzů na stav peněz a peněžních ekvivalentů	43	-20
Peníze a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	**345**	**406**

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům
Stav k 1. lednu 2010	**1**	**677**	**19**
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	–	–	–
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	–	–	-118
Zisk z přecenění realizovatelných finančních aktiv převedený do výkazu zisku a ztráty	–	–	11
Kurzové rozdíly	–	–	–
Vliv pohybu vlastního kapitálu přidružených společností	–	–	23
Daň z položek vykázaných přímo ve vlastním kapitálu nebo převedených z vlastního kapitálu	–	–	-2
Souhrnný výsledek hospodaření v běžném účetním období	**–**	**–**	**-86**
Příděl do zákonného a statutárního rezervního fondu	–	–	–
Vliv pořízení dceřiných společností	–	–	–
Vliv změn podílu v přidružených společnostech	–	–	–
Vliv pořízení a prodeje nekontrolních podílů	–	–	–
Celkové změny	**–**	**–**	**-86**
Stav k 31. prosinci 2010	**1**	**677**	**-67**

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	Základní kapitál	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly k realizovatelným finančním aktivům
Stav k 1. lednu 2009	**1**	**677**	**-33**
Výsledek hospodaření v běžném účetním období	–	–	–
Zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv vykázané ve vlastním kapitálu	–	–	-2
Zisk z přecenění realizovatelných finančních aktiv převedený do výkazu zisku a ztráty	–	–	4
Kurzové rozdíly	–	–	–
Vliv pohybu vlastního kapitálu přidružených společností	–	–	51
Daň z položek vykázaných přímo ve vlastním kapitálu nebo převedených z vlastního kapitálu	–	–	-1
Souhrnný výsledek hospodaření v běžném účetním období	**–**	**–**	**52**
Příděl do zákonného a statutárního rezervního fondu	–	–	–
Vliv pořízení a prodeje dceřiných společností	–	–	–
Celkové změny	**–**	**–**	**52**
Stav k 31. prosinci 2009	**1**	**677**	**19**

Zákonný a statutární rezervní fond	Fond na kurzové přepočty	Nerozdělné zisky/ztráty	Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku	Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	Celkem
9	**-271**	**3 565**	**4 000**	**-45**	**3 955**
–	–	336	336	-9	327
–	–	–	-118	–	-118
–	–	–	11	–	11
–	161	–	161	-3	158
–	94	-9	108	–	108
–	–	–	-2	–	-2
–	**255**	**327**	**496**	**-12**	**484**
2	–	-2	–	–	–
–	–	–	–	-1	-1
–	–	–	–	63	63
–	–	-72	-72	25	-47
2	**255**	**253**	**424**	**75**	**499**
11	**-16**	**3 818**	**4 424**	**30**	**4 454**

Zákonný a statutární rezervní fond	Fond na kurzové přepočty	Nerozdělné zisky/ztráty	Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku	Vlastní kapitál náležející nekontrolním podílům	Celkem
8	**-236**	**3 286**	**3 703**	**19**	**3 722**
–	–	289	289	-18	271
–	–	–	-2	–	-2
–	–	–	4	–	4
–	-47	–	-47	–	-47
–	12	-9	54	–	54
–	–	–	-1	–	-1
–	**-35**	**280**	**297**	**-18**	**279**
1	–	-1	–	–	–
–	–	–	–	-46	-46
1	**-35**	**279**	**297**	**-64**	**233**
9	**-271**	**3 565**	**4 000**	**-45**	**3 955**

Příloha konsolidované účetní závěrky

A. Obecné informace

A.1. Charakteristika skupiny

PPF Group N.V. (dále jen „mateřská společnost“ nebo „mateřský podnik“) je obchodní společnost se sídlem v Nizozemsku. Konsolidovaná účetní závěrka mateřské společnosti za rok končící 31. prosincem 2010 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 C. této přílohy je uveden výčet významných podniků Skupiny a změny ve Skupině za roky 2010 a 2009.

Struktura konečných akcionářů:

Ke dni 31. prosince 2010 byla struktura akcionářů následující:
Petr Kellner 94,25 % (přímo i nepřímo)
Jiří Šmejc 5 % (nepřímo)
Ladislav Bartoníček 0,50 % (nepřímo)
Jean-Pascal Duvieusart 0,25 % (nepřímo)

Sídlo:

Strawinskylaan 933 Tower B Level 9
1077XX Amsterdam

Představenstvo a dozorčí rada schválily zveřejnění účetní závěrky dne 16. května 2011.

A.2. Statutární orgány mateřské společnosti

Představenstvo:

Aleš Minx, předseda představenstva
Wilhelmus Jacobus Meyberg, člen představenstva
Rudolf Bosveld, člen představenstva

Dozorčí rada:

Jiří Šmejc, předseda dozorčí rady
Petr Kellner, člen dozorčí rady
Ladislav Bartoníček, člen dozorčí rady
Jean-Pascal Duvieusart, člen dozorčí rady
Martin Štefunko, člen dozorčí rady

Dozorčí rada byla ustavena dne 1. července 2010.

A.3. Soulad s právními předpisy

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

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

A.4. Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

Údaje v této účetní závěrce jsou uvedené v EUR a částky jsou zaokrouhleny na miliony.

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

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

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

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

Případy, kdy jsou při uplatnění norem IFRS ze strany vedení Skupiny činěna posouzení mající významný dopad na účetní závěrku a odhady spojené s významným rizikem, že v příštím období dojde k jejich úpravě, jsou uvedeny v bodu F.35. přílohy.

A.5. Majetek a závazky určené k prodeji a ukončené operace

Prodej ukrajinské Home Credit Bank

100% vlastnický podíl Skupiny ve společnosti Home Credit Bank (PJSC) byl předmětem prodejní transakce, do které Skupina vstoupila dne 3. prosince 2010, dokončena byla dne 31. ledna 2011. Dlouhodobá aktiva a závazky určené k prodeji k 31. prosinci 2010 představují veškerá aktiva a závazky společnosti Home Credit Bank. Ukončené operace v roce 2010 a 2009 zobrazují finanční situaci této banky. Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok 2009 byl přepočten dle této skutečnosti.

Detaily aktiv a závazků určených k prodeji jsou následující:

v mil. EUR, k 31. prosinci	2010
Provozní a ostatní hmotný majetek	1
Investiční majetek	1
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	32
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	2
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	41
Ostatní aktiva	1
Splatná daňová pohledávka	1
Peníze a peněžní ekvivalenty	29
Aktiva určená k prodeji celkem	**108**
Závazky vůči bankám	1
Závazky vůči nebankovním subjektům	73
Ostatní závazky	1
Odložený daňový závazek	1
Závazky určené k prodeji celkem	**76**

Detaily k ukončeným operacím jsou následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Úrokové výnosy	11	22
Úrokové náklady	-9	-7
Výnosy z poplatků a provizí	4	7
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	-3	-14
Obecné správní náklady	-10	-10
Ostatní provozní náklady	-2	-2
Ztráta před zdaněním	-9	-4
Daň z příjmů	-1	-1
Čistá ztráta z ukončených operací	**-10**	**-5**

Peněžní toky z ukončených operací byly následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Peněžní tok z provozní činnosti	6	13
Peněžní tok z investiční činnosti	–	-1
Peněžní tok z finanční činnosti	2	-9
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů v důsledku ukončených operací	**8**	**3**

B. Vykazování podle segmentů

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

Spotřebitelské financování Home Creditu je rozděleno do segmentů podle geografických území odpovídajících geografickému umístění klientů.

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

Realitní segment zahrnuje projekty investičního majetku zejména v oblasti střední a východní Evropy. Stavebnictví zahrnuje 50% podíl v PSJ a. s., což je společný podnik.

Maloobchod je zastoupen společností Eldorado, největší ruskou maloobchodní sítí prodávající elektroniku a domácí spotřebiče, získanou v roce 2009, a také společností Retail Value Stores, a.s., jež provozuje supermarkety na Slovensku pořízené v červenci roku 2010.

Ostatní bankovnictví zahrnuje operace společností PPF banka a.s., PPF B1 B.V., PPF B2 B.V. a Nomos-Bank.

Segment ostatní zahrnuje investice v přidružených společnostech Polymetal a EP Holding.

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

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

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

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

Eliminace představují vnitropodnikové vztahy mezi jednotlivými vykazovanými segmenty.

V následující tabulce jsou uvedeny hlavní položky účetních výkazů rozčleněné podle vykazovaných segmentů za rok 2010 a 2009:

v mil. EUR 2010	Česká republika	Slovenská republika	Ruská federace	Východo-evropské/ asijské země	Čína/ Vietnam	Mezi-součet Home Credit	Pojišťov-nictví	Reality a staveb-nictví	Ostatní bankov-nictví	Ostatní	Malo-obchod	Elimi-nace	Konsoli-dovaný údaj 2010
Výnosy od externích zákazníků	28	45	863	25	48	1 009	–	31	162	57	2 098	–	3 357
Mezisegmentové výnosy	2	–	6	1	–	9	–	1	4	18	7	-39	–
Celkové výnosy z pokračujících operací	**30**	**45**	**869**	**26**	**48**	**1 018**	**–**	**32**	**166**	**75**	**2 105**	**-39**	**3 357**
Segmentový podíl na zisku přidružených společností	–	–	–	–	–	–	114	-2	64	182	–	–	358
Segmentový výsledek z pokračujících operací	**26**	**8**	**215**	**11**	**-18**	**242**	**114**	**-56**	**94**	**101**	**-2**	**-35**	**458**
Daň z příjmů													-121
Výsledek hospodaření z pokračujících operací v běžném účetním období													**337**
Segmentový výsledek z ukončených operací													-10
Výsledek hospodaření v běžném účetním období													**327**
Investiční výdaje	-5	–	-10	-2	-8	-25	–	-1	-10	-8	-29	–	-73
Odpisy	-15	–	-19	-1	-4	-39	–	-3	-1	-4	-21	–	-68
Ostatní významné nepeněžní náklady	-6	-14	-89	-1	-5	-115	–	-24	-50	-20	-82	–	-291
Aktiva segmentu	194	168	2 469	196	166	3 193	–	578	2 165	752	1 890	-530	8 048
Investice v přidružených společnostech	–	–	–	–	–	–	2 683	40	539	1 016	–	–	4 278
Nezařazená aktiva													57
Aktiva celkem													**12 383**
Cizí zdroje segmentu	91	142	1 668	129	86	2 116	–	353	1 987	2 901	991	-501	7 847
Nezařazené cizí zdroje													82
Cizí zdroje celkem													**7 929**
Vlastní kapitál segmentu	**103**	**26**	**801**	**67**	**80**	**1 077**	**2 683**	**265**	**717**	**-1 133**	**899**	**-29**	**4 454**

v mil. EUR 2009	Česká republika	Slovenská republika	Ruská federace	Východo-evropské/ asijské země	Čína/ Vietnam	Mezi-součet Home Credit	Pojišťov-nictví	Reality	Ostatní bankov-nictví	Ostatní	Malo-obchod	Elimi-nace	Konsoli-dovaný údaj 2009
Výnosy od externích zákazníků	82	50	829	30	13	1 004	–	23	110	72	551	–	1 760
Mezisegmentové výnosy	2	–	4	2	1	9	–	–	6	26	1	-42	–
Celkové výnosy z pokračujících operací	**84**	**50**	**833**	**32**	**14**	**1 013**	**–**	**23**	**116**	**98**	**552**	**-42**	**1 760**
Segmentový podíl na zisku přidružených společností	–	–	–	–	–	–	183	-14	103	66	–	–	338
Segmentový výsledek z pokračujících operací	25	3	149	-51	-29	97	183	-31	141	-56	-5	–	329
Daň z příjmů													-53
Výsledek hospodaření z pokračujících operací v běžném účetním období													**276**
Segmentový výsledek z ukončených operací													-5
Výsledek hospodaření v běžném účetním období													**271**
Investiční výdaje	-11	–	-22	-3	-3	-39	–	-6	-3	-3	-5	–	-56
Odpisy	-13	–	-17	-3	-4	-37	–	-3	-1	-2	-6	–	-49
Ostatní významné nepeněžní náklady	-29	-23	-201	-62	-3	-318	–	-4	-29	-63	1	-2	-415
Aktiva segmentu	188	165	2 224	157	106	2 840	–	544	1 689	909	1 749	-617	7 114
Investice v přidružených společnostech	–	–	–	–	–	–	2 511	4	457	656	–	–	3 628
Nezařazená aktiva													60
Aktiva celkem													**10 802**
Cizí zdroje segmentu	77	156	1 614	106	41	1 994	–	262	1 551	2 721	892	-620	6 800
Nezařazené cizí zdroje													47
Cizí zdroje celkem													**6 847**
Vlastní kapitál segmentu	**111**	**9**	**610**	**51**	**65**	**846**	**2 511**	**286**	**595**	**-1 156**	**857**	**3**	**3 955**

C. Konsolidace

C.1. Východiska pro konsolidace

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

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

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

Vyloučení dceřiných, přidružených a společných podniků z konsolidační účetní závěrky se řídí platnými smluvními ujednáními a právními předpisy.

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

C.2. Subjekty ve skupině

V letech 2009 a 2010 Skupina významně expandovala prostřednictvím nových akvizic. Následující seznam představuje pouze významné holdingové a provozní společnosti, které jsou dceřinými, přidruženými společnostmi nebo společnými podniky mateřské společnosti k 31. prosinci 2010.

Společnost	Sídlo (země)	Účinný vlastnický podíl	Účinný podíl na hlasovacích právech
PPF Group N.V.	Nizozemsko	mateřská společnost	mateřská společnost
Home Credit subholding			
Home Credit B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
HC Asia N.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
CF Commercial Consulting (Beijing) Co., Ltd.	Čína	100,00 %	100,00 %
Favour Ocean Ltd.	Hongkong	100,00 %	100,00 %
Guangdong Home Credit Guarantee Co., Ltd.	Čína	100,00 %	100,00 %
Home Credit a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Home Credit Asia Ltd.	Hongkong	100,00 %	100,00 %
Home Credit Bank PJSC	Ukrajina	100,00 %	100,00 %
Home Credit Bank OJSC	Bělorusko	100,00 %	100,00 %
Home Credit Business Management (Tianjin) Co., Ltd.	Čína	100,00 %	100,00 %
Home Credit and Finance Bank LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Home Credit Consumer Finance (China) Co., Ltd.	Čína	100,00 %	100,00 %
Home Credit International a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Home Credit Kazakhstan JSC	Kazachstán	100,00 %	100,00 %
Home Credit Slovakia, a.s.	Slovensko	100,00 %	100,00 %
Homer Software House LLC	Ukrajina	100,00 %	100,00 %
PPF Home Credit IFN S.A.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %
PPF Vietnam Finance Company LLC	Vietnam	100,00 %	100,00 %
Shenzen Home Credit Financial Service Co., Ltd.	Čína	100,00 %	100,00 %
Shenzen Home Credit Guarantee Co., Ltd	Čína	100,00 %	100,00 %
Sichuan Home Credit Guarantee Co., Ltd.	Čína	100,00 %	100,00 %
Real Estate subholding, včetně stavebnictví			
PPF Real Estate Holding B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF Property Ltd.	Jersey	100,00 %	100,00 %
Agriko LLC	Rusko	65,00 %	65,00 %
Agriko Plus LLC	Rusko	65,00 %	65,00 %
Bastion office center s.r.o.	Slovensko	24,50 %	24,50 %
Bavaria Complex S. R. L.	Rumunsko	50,39 %	50,39 %
Bucca Properties Ltd.	Britské Panenské ostrovy	100,00 %	100,00 %
Bukovec Park, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %

Společnost	Sídlo (země)	Účinný vlastnický podíl	Účinný podíl na hlasovacích právech
Celestial Holdings Group Ltd.	Britské Panenské ostrovy	100,00 %	100,00 %
Circle Slovakia, s.r.o.	Slovensko	24,50 %	24,50 %
DOMUS EVENTIS project One, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
DOMUS EVENTIS project Two, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Eastfield Kazan LLC	Rusko	65,00 %	65,00 %
Feliston Enterprises Ltd.	Kypr	50,00 %	50,00 %
Garnet Holding B. V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Gilbey Ltd.	Kypr	40,00 %	40,00 %
Glancus Investments Inc.	Britské Panenské ostrovy	100,00 %	100,00 %
In Vino LLC	Rusko	64,94 %	64,94 %
In Vino Anapa 2 LLC	Rusko	64,94 %	64,94 %
In Vino Natukhaevskoe LLC	Rusko	64,94 %	64,94 %
Intrust NN	Rusko	33,33 %	33,33 %
Investitsionny Trust ZAO	Rusko	50,00 %	50,00 %
Kendalside Ltd.	Spojené království	49,00 %	49,00 %
KLP LLC	Rusko	45,50 %	45,50 %
Komodor LLC	Ukrajina	40,00 %	40,00 %
Kvartal Togliatti LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
Logistika Ural LLC	Rusko	45,50 %	45,50 %
Nivy Rezidence, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Office Star Eight spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Office Star Five spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Office Star Four spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Office Star Fourteen spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Office Star Nine spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Office Star One spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Office Star Seven spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Office Star Six spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Office Star Ten spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Office Star Thirteen spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Office Star Three spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Office Star Two spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Pacific Outlets Business	Čína	90,00 %	90,00 %
PPF Gate, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
PSJ a. s.	Česká republika	50,00 %	50,00 %
PSJ New N. V.	Nizozemsko	50,00 %	50,00 %
Rezidence Chýně, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Ryazan Shopping Mall Ltd.	Kypr	89,32 %	50,00 %
Rural Capital S. R. L.	Rumunsko	98,50 %	98,50 %
Rural Capital Doi S. R. L.	Rumunsko	98,50 %	98,50 %
Rural Dobrogea S. R. L.	Rumunsko	98,50 %	98,50 %
Rural Moldova S. R. L.	Rumunsko	98,50 %	98,50 %
Rural Oltenia S. R. L.	Rumunsko	98,50 %	98,50 %
Russkiy Val LLC	Rusko	64,35 %	64,35 %
Sigurno Ltd.	Kypr	40,00 %	40,00 %
Slovak Trade Company, s.r.o.	Slovensko	24,50 %	24,50 %
Stinctum Holdings Ltd.	Kypr	33,33 %	33,33 %
Ostatní dceřiné společnosti			
Aliatros, spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Anthiarose Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Dunmow Ltd.	Britské Panenské ostrovy	100,00 %	100,00 %
Eldorado Licensing Ltd.	Kypr	50,01 %	50,01 %
Eldorado LLC	Rusko	50,01 %	50,01 %
EUROCLINICUM a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Facipero Investments Ltd.	Kypr	50,01 %	50,01 %
HC SE	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
HemaLab, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %

Společnost	Sídlo (země)	Účinný vlastnický podíl	Účinný podíl na hlasovacích právech
Kotyla Holding Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
MEDIPONT s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Nemocnice ATLAS, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Pearlmoon Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
PPF a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
PPF B1 B.V.	Nizozemsko	92,96 %	92,96 %
PPF B2 B.V.	Nizozemsko	92,96 %	92,96 %
PPF banka, a.s.	Česká republika	92,96 %	92,96 %
PPF Co1 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF Co3 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF Partners 1 GP Ltd.	Guernsey	72,50 %	72,50 %
PPF Partners Ltd.	Guernsey	72,50 %	72,50 %
Přeloučská poliklinika a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Retail Value Stores, a.s.	Slovensko	65,00 %	65,00 %
Russia Finance Corporation B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Timeworth Ltd.	Kypr	72,50 %	72,50 %
Tsar Holding B. V.	Nizozemsko	65,00 %	65,00 %
ÚSTECKÁ POLIKLINIKA, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Ostatní přidružené společnosti			
Polymetal, OJSC	Rusko	22,09 %	22,09 %
Nomos-Bank, OJSC	Rusko	28,24 %	28,24 %
Accord Invest LLC	Rusko	40,00 %	40,00 %
Generali PPF Holding B.V.	Nizozemsko	49,00 %	49,00 %
Česká pojišťovna a.s.*	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Delta Generali Osiguranje a.d.*	Srbsko	100,00 %	100,00 %
Generali Pojišťovna a.s.*	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Generali PPF Life Insurance*	Rusko	100,00 %	100,00 %
Generali Slovensko Poisťovňa, a.s.*	Slovensko	100,00 %	100,00 %
Generali Towarzystwo Ubezpiec.*	Polsko	100,00 %	100,00 %
Generali Zycie S.A.*	Polsko	100,00 %	100,00 %
Generali-Providencia Biztosító*	Maďarsko	100,00 %	100,00 %
GP Reinsurance EAD*	Bulharsko	100,00 %	100,00 %
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.*	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Energetický a průmyslový holding a.s.	Česká republika	29,00 %	40,00 %
United Energy, a.s.**	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Plzeňská energetika a.s.**	Česká republika	100,00 %	100,00 %
POWERSUN a.s.**	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Pražská teplárenská a.s. **	Česká republika	72,98 %	72,98 %
První energetická a.s.**	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia**	Polsko	91,43 %	91,43 %
SOR Libchavy spol. s r.o.**	Česká republika	100,00 %	100,00 %
United Energy Trading, a.s.**	Česká republika	100,00 %	100,00 %
EGEM, s.r.o.**	Česká republika	88,00 %	88,00 %
Elektrárny Opatovice, a.s. **	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Elektrizace železnic Praha a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
MSEM, a.s.**	Česká republika	88,00 %	88,00 %
VČE - montáže, a.s.**	Česká republika	88,00 %	88,00 %
KMOTR - Masna Kroměříž, a.s.**	Česká republika	100,00 %	100,00 %

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

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

C.3. Akvizice

C.3.1. Akvizice společnosti Euroclinicum v roce 2010

Dne 4. ledna 2010 získala Skupina prostřednictvím své holdingové společnosti PPF Healthcare a.s. 100% podíl ve společnosti Euroclinicum a.s. – řetězci poliklinik a nemocnic v České republice. Celková cena za tuto akvizici byla 17 mil. EUR. Reálná hodnota získaných aktiv činila 31 mil. EUR, reálná hodnota závazků činila 17 mil. EUR. Goodwill v částce 3 mil. EUR představuje část nákladů na investici odpovídající aktivům, která nebylo možno jednotlivě identifikovat a samostatně vykázat, a odráží výsledek alokace kupní ceny. Během roku 2010 získala společnost Euroclinicum další dva malé zdravotnické provozy za 3 mil. EUR.

C.3.2. Akvizice realitních projektů v letech 2010 a 2009

Dne 29. června 2010 získala Skupina prostřednictvím dceřiné společnosti BORACORA Limited tři realitní projekty umístěné v Rusku, z nichž jeden byl během druhého pololetí prodán. K 31. prosinci 2010 drží Skupina ve dvou zbývajících projektech efektivní podíl 35 %. Celková cena za získání těchto projektů byla nižší než 1 mil. EUR. V rámci akvizice nevznikl žádný goodwill. Získané projekty jsou konsolidovány ekvivalenční metodou.

Dne 25. června 2009 získala Skupina prostřednictvím dceřiné společnosti Celestial Holdings Group Ltd. několik realitních projektů umístěných na Slovensku a v Rusku. Efektivně vlastní Skupina 65% podíl v ruských projektech a 24,5% podíl ve slovenských projektech. Celková cena za získání těchto projektů byla 72 mil. EUR. V rámci akvizice nevznikl žádný goodwill. Reálná hodnota získaných aktiv činila 87 mil. EUR, z čehož převážnou většinu tvořil investiční majetek. Reálná hodnota závazků včetně nekontrolních podílů činila 15 mil. EUR.

Dne 27. srpna 2009 získala Skupina prostřednictvím stejné společnosti další dva ruské realitní projekty, které ovládá a ve kterých drží efektivní podíl 45,5 %. Celková cena za získání těchto projektů byla 19 mil. EUR. V rámci akvizice nevznikl žádný goodwill. Reálná hodnota získaných aktiv činila 33 mil. EUR, z čehož převážnou většinu tvořil investiční majetek. Reálná hodnota závazků včetně nekontrolních podílů činila 14 mil. EUR.

C.3.3. Akvizice Eldorada v letech 2010 a 2009

Dne 9. října 2009 dokončila Skupina transakci s ruským podnikatelem, panem Igorem Jakovlevem. Prostřednictvím konverze části dluhu na kapitál získala skupina PPF Group společně s Generali Finacial Holdings FCP – FIS SUB-FUND 1 (subjekt, který je součástí skupiny Generali – dále uváděny jako „Generali“) jako menšinovým partnerem za cenu 300 mil. USD (na níž se Generali podílela částkou 65 mil. USD) kontrolní podíl 50 % plus 1 akcie ve společnosti Facipero Investments Ltd., která je holdingovou společností vlastnící společnost Eldorado LLC, největší ruskou maloobchodní síť prodávající elektroniku a domácí spotřebiče. K 31. prosinci 2009 PPF Group ovládala Eldorado s efektivním vlastnickým podílem 40 % (efektivní podíl Generali byl 10 %).

Celková cena investice zahrnovala goodwill vyplývající z této akvizice. Goodwill v částce 223 mil. EUR představoval část nákladů na investici odpovídající aktivům, která nebylo možno jednotlivě identifikovat a samostatně vykázat, a odrážel výsledek alokace kupní ceny.

Během období od data akvizice do 31. prosince 2009 dosáhlo Eldorado výnosů v částce 559 mil. EUR a čisté ztráty 8 mil. EUR. Pokud by k akvizici došlo 1. ledna 2009, podle odhadu vedení by konsolidované výnosy byly vyšší o 1 148 mil. EUR a konsolidovaný výsledek hospodaření v běžném účetním období by byl nižší o 89 mil. EUR. Při určení těchto hodnot vycházelo vedení z předpokladu, že by úpravy na reálnou hodnotu k 1. lednu 2009 byly ve stejné výši, jako byly určeny k datu akvizice.

Reálná hodnota získaných aktiv činí 777 mil. EUR, reálná hodnota získaných závazků činí 925 mil. EUR. V důsledku záporného vlastního kapitálu společnosti Eldorado vznikl k datu akvizice záporný nekontrolní podíl ve výši 90 mil. EUR.

Získaná identifikovatelná aktiva a převzaté závazky jsou následující:

v mil. EUR, ke dni akvizice	
Peníze a peněžní ekvivalenty	24
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	10
Ostatní úvěry a pohledávky	85
Splatná daňová pohledávka	10
Odložená daňová pohledávka	68
Ostatní aktiva	75
Zásoby	301
Provozní a ostatní hmotný majetek	32
Nehmotný majetek	172
Závazky vůči nebankovním subjektům	-138
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	-211
Odložený daňový závazek	-44
Rezervy	-20
Ostatní závazky	-512
Čistá aktiva náležející akcionářům	**-148**
Nekontrolní podíl	90
Náklady na akvizici (vyjma části Generali)	165
Goodwill	223

Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2009 zahrnovala finanční výsledky společnosti Eldorado od 9. října do 31. prosince 2009 konsolidované plnou metodou.

V prosinci 2010 prodala Generali svůj 10% efektivní podíl ve společnosti Eldorado za 46 mil. EUR Skupině, která nyní vlastní kontrolní podíl 50 % plus 1 akcii. Výsledkem akvizice menšinového podílu byl pokles záporného nekontrolního podílu o 25 mil. EUR.

C.3.4. PPF Partners a EP Holding

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

PPF Partners spravuje „private equity“ fond nazvaný PPF Partners 1 Fund L.P., který byl spuštěn s 615 mil. EUR od PPF Group, akcionářů PPF a Generali. Koncem roku 2008 investoval fond část kapitálu do počátečního portfolia, které zahrnuje podíly v odvětví zpracování odpadů, distribuce pohonných hmot, v hotelech a mediálních společnostech v České republice, Rumunsku a na Ukrajině. Všechny potřebné souhlasy regulatorních orgánů k jednotlivým akvizicím byly obdrženy v roce 2009.

V letech 2009 a 2010 pokračoval fond v investicích do dalších projektů, z nichž jedním z největších bylo založení Energetického a průmyslového holdingu a.s. („EP Holding“) společně se skupinou J&T. Cílem EP Holdingu je stát se dlouhodobým strategickým investorem v sektoru energetiky a významným investorem v průmyslu. Obchodní linie EP Holdingu zahrnují výrobu elektřiny a tepla, jejich distribuci a prodej konečným zákazníkům i obchod s elektřinou a plynem.

Finanční aspekty

K 31. prosinci 2010 a 2009 byla struktura finančních investic do fondu PPF Partners 1 Fund L.P. následující:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	Všichni limited partneři 2010	PPF Group 2010	Všichni limited partneři 2009	PPF Group 2009
Celkový investiční rámec	615	123	615	123
Provedené investice	510	80	467	74
Odvolatelné příděly	-66	-2	–	–
Čistá aktiva náležející limited partnerům	419	75	463	73

Účetní aspekty

PPF Group ovládá manažerskou společnost fondu PPF Partners, ale z důvodu existence významných zahajovacích práv, která mají investoři, neovládá samotný fond. Na základě pozice jednoho z investorů fondu neexistuje žádný projekt, ve kterém by skupina PPF Group držela podíl nad 50 % a měla ovládající postavení. Následkem toho uplatňuje skupina PPF Group podstatný vliv ve fondu a rozhodla se uplatnit výjimku pro organizace rizikového kapitálu (venture capital) v souladu se standardem IAS 28.1. Investice do fondu je vykázána v kategorii aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a účtována v reálné hodnotě se změnou reálné hodnoty vykázanou ve výkazu zisku a ztráty (viz bod F.21.).

Původně se celková investice skupiny PPF Group v EP Holdingu skládala z efektivního 10% přímého podílu a efektivního 10% nepřímého podílu prostřednictvím fondu PPF Partners 1 Fund L.P. Zbývající efektivní 20% nepřímý podíl prostřednictvím fondu byl vlastněn Generali. Následkem kombinace přímých a nepřímých podílů není tato investice oceněna reálnou hodnotou, ale je konsolidována ekvivalenční metodou (viz bod F.6.).

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

V březnu 2010 zvýšila Skupina svůj efektivní ekonomický podíl z 20 % na 29 % pořízením akcií od PPF Partners. Ekonomický podíl Generali poklesl na 11 %. Zároveň společnost Timeworth Ltd. poskytla společnosti EP Holding úvěrový rámec ve výši 5 000 mil. CZK, který je financován návazně oběma partnery. Účelem tohoto úvěru bylo financování dalších akvizic. Úvěrová smlouva byla ukončena v dubnu 2011.

C.3.5. Transakce s ECM (p. Janků)

V červnu 2009 podepsala Skupina s českým podnikatelem Milanem Janků rámcovou dohodu o vytvoření nového realitního holdingu s názvem „PPF ECM Holding“, který zahrnoval více než 40 projektů obou partnerů zejména v oblasti realit. Transakce byla uzavřena oběma partnery dne 1. července 2010. Poté disponovala Skupina v novém holdingu 75 % a Milan Janků 25 % hlasovacích práv. Přesný podíl na ekonomických právech po uzavření transakce byl 91 % pro PPF Group a 9 % pro jejího partnera.

V prosinci 2010 se Skupina dohodla s Milanem Janků na ukončení spolupráce, jejímž výsledkem byl prodej menšinového podílu pana Janků ve společnosti PPF ECM Holding, jež byla poté přejmenována na PPF Real Estate Holding a od 3. prosince 2010 je plně ovládána Skupinou. Všechny projekty původně převedené oběma partnery do holdingu – kromě několika málo výjimek – zůstávají v tomto holdingu. Při konečném vypořádání neproběhla žádná úhrada.

Následující tabulka obsahuje významné společnosti získané a vlastněné k 31. prosinci 2010:

Pořízená společnost	Popis subjektu	Vlastnický podíl (%)	Metoda konsolidace
Garnet Holding B.V.	holdingová společnost	100,00	plná metoda
Bukovec Park, s. r. o.	reality	100,00	plná metoda
DOMUS EVENTIS project One s.r.o.	reality	100,00	plná metoda
DOMUS EVENTIS project Two s.r.o.	reality	100,00	plná metoda
Nivy Rezidence s.r.o.	reality	100,00	plná metoda
Rezidence Chýně s.r.o.	reality	100,00	plná metoda
Ryazan Shopping Mall Ltd.*	reality	89,32	ekvivalenční metoda
PSJ New N.V.	holdingová společnost	50,00	ekvivalenční metoda
PSJ a.s.	stavebnictví	50,00	ekvivalenční metoda
Tsar Holding B.V.	holdingová společnost	65,00	plná metoda
Retail Value Stores, a.s.	maloobchod	65,00	plná metoda

* Ryazan Shopping Mall je realitním projektem, ve kterém Skupina uplatňuje pouze významný vliv, zatímco její ekonomický podíl činí 89,32 %.

Získaná čistá aktiva k 1. červenci 2010 byla následující:

v mil. EUR, ke dni 1. července 2010	
Získaná čistá aktiva (91 % z čistých aktiv převedených partnerem)	13
Směněná čistá aktiva (9 % z čistých aktiv převedených Skupinou)	23
Zvýšení kapitálu placené Skupinou	27
Celkový goodwill	**37**
přiřaditelný k:	
Investice v přidružených společnostech – PSJ a.s.	6
Retail Value Stores, a.s.	13
Nepřiřazeno	18
Snížení hodnoty goodwillu k 31. prosinci 2010	**-18**

C.4. Ostatní změny

Následující tabulka uvádí společnosti založené Skupinou během let 2010 a 2009:

Nově založená společnost	Popis subjektu	Datum první konsolidace	Vlastnický podíl (%)
Home Credit Consumer Finance (China) Co., Ltd.	společnost poskytující spotřebitelské financování	28. července 2010	100,00
PPF Vietnam Finance Company LLC	společnost poskytující spotřebitelské financování	5. března 2009	100,00
PPF Co3 B.V.	holdingová společnost	13. října 2009	100,00

D. Významné účetní postupy a použité předpoklady

D.1. Významné účetní postupy

D.1.1. Přepočet cizích měn

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

– peněžní položky v cizí měně přepočítají příslušným závěrečným směnným kurzem účetního období;

– nepeněžní položky v cizí měně vedené v historických cenách přepočítají příslušným směnným kurzem ke dni původní transakce;

– nepeněžní položky v cizí měně oceňované reálnou hodnotou přepočítají příslušnými směnnými kurzy platnými v den, kdy byla reálná hodnota určena.

Kurzové rozdíly vznikající při vypořádání peněžních položek nebo při přepočtu peněžních položek Skupiny za použití kurzů odlišných od kurzů použitých při prvotním zaúčtování nebo vykázání v minulých účetních závěrkách jsou zaúčtovány jako celkové provozní výnosy/náklady v účetním období, ve kterém tyto kurzové rozdíly vznikly.

V případě podniků ve Skupině, jejichž funkční měna se liší od měny, kterou Skupina používá v účetní závěrce, se pro účely sestavení účetní závěrky používají následující postupy pro jejich přepočet do měny účetní závěrky:

– peněžní i nepeněžní aktiva a závazky cizozemského subjektu se přepočítají příslušným závěrečným kurzem účetního období;

– výnosy a náklady cizozemského subjektu se přepočítají směnným kurzem k datu transakce;

– všechny kurzové rozdíly plynoucí z přepočtu údajů v cizích měnách u cizozemských podniků jsou zahrnuty do „fondu na kurzové přepočty“ v rámci vlastního kapitálu až do okamžiku vyřazení podílu na daném podniku.

D.1.2. (Trvalé) snížení hodnoty aktiv

Účetní hodnoty aktiv Skupiny, jež nejsou investičním majetkem (viz kapitola D.1.7.), zásobami (D.1.5.), odloženou daňovou pohledávkou (D.1.22.), časově rozlišenými pořizovacími náklady (viz kapitola D.2.4.) či současnou hodnotou budoucího zisku z pořízeného kmene pojistných smluv (D.2.2.), se posuzují vždy k datu účetní závěrky za účelem zjištění, zda neexistují znaky možného snížení hodnoty. Pokud takové znaky existují, provede se odhad realizovatelné hodnoty daného aktiva. U nehmotného majetku s neomezenou dobou životnosti a nehmotného majetku, který dosud nebyl uveden do užívání, se realizovatelná hodnota stanovuje ročně bez ohledu na skutečnost, zda se vyskytly znaky trvalého snížení hodnoty majetku.

V případě goodwillu je test trvalého snížení hodnoty prováděn ročně či častěji – v případě, že dojde k událostem nebo změnám okolností, které indikují, že mohlo dojít k trvalému snížení jeho hodnoty.

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

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

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

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

Účetní hodnota úvěrů a půjček se snižuje pomocí opravné položky na výši odpovídající jejich odhadované realizovatelné hodnotě. Pohledávky jsou vykazovány v pořizovací ceně snížené o ztrátu z trvalého snížení hodnoty.

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

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

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

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

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

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

D.1.3. Peníze a peněžní ekvivalenty

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

D.1.4. Finanční aktiva

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

Finanční aktivum je zaúčtováno ve výkazu o finanční pozici ke dni, kdy Skupina uzavře předmětnou smlouvu. O běžných nákupech a prodejích 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 hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů se při prvotním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou zvýšenou o transakční náklady přímo související s pořízením či emisí daného instrumentu.

Reálná hodnota finančních nástrojů je určena na základě jejich kótované tržní ceny k datu účetní závěrky, nesnížené o náklady na transakci. Pokud kótovaná tržní cena není k dispozici nebo pokud se s daným nástrojem aktivně neobchoduje, pak je reálná hodnota finančního nástroje určena pomocí odhadu provedeného na základě oceňovacích modelů nebo metody diskontovaných peněžních toků.

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 finančních derivátů, které nejsou obchodovány na žádném organizovaném trhu, je stanovena v odhadované ceně, kterou by Skupina obdržela nebo zaplatila, kdyby došlo k ukončení smlouvy k datu účetní závěrky, a to s ohledem na současnou tržní situaci a současnou bonitu protistran.

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.

D.1.4.1. Realizovatelná finanční aktiva

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

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

Případný zisk/ztráta z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou vykazovány 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 vykázané 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.

D.1.4.2. Finanční aktiva držená do splatnosti

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

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

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

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

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

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

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

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

Veškerá finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se po prvotním zaúčtování vedou v reálné hodnotě na základě tržních cen kótovaných na aktivním trhu s výjimkou derivátů neobchodovaných na organizovaném trhu a finančních aktiv, která nejsou kótována na aktivním trhu. Tato aktiva se po prvotním zaúčtování vedou v reálné hodnotě 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.

D.1.4.4. Úvěry a pohledávky

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

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

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

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

D.1.4.5. Leasingové transakce

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

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

D.1.5. 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.

D.1.6. Dlouhodobá aktiva určená k prodeji

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

D.1.7. Investiční majetek

Investičním majetkem 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 investiční majetek tehdy, pokud ho žádná společnost ve Skupině nepoužívá, anebo sice využívá, ale jen z nepatrné části.

Veškerý investiční majetek se po prvotním zaúčtování oceňuje reálnou hodnotou. Reálná hodnota je stanovována ročně podle nezávislého znaleckého posudku. O případném zisku/ztrátě ze změny reálné hodnoty se účtuje ve výkazu zisku a ztráty. O příjmech z pronájmu investičního majetku se účtuje průběžně po dobu trvání nájemní smlouvy.

Nedokončený majetek (např. majetek ve výstavbě nebo majetek, který se vyvíjí za účelem jeho budoucího používání jakožto investičního majetku) se považuje za investiční majetek a oceňuje 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.

V případě, že dojde k převodu položky provozního a ostatního hmotného majetku do investičního majetku 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 investičním majetkem jsou aktivovány za podmínky, že prodlužují dobu životnosti majetku. V opačném případě se účtují jako náklad běžného účetního období.

D.1.8. Provozní a ostatní hmotný majetek

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

Položka	Odpisová sazba (%)
Pozemky	–
Stavby	1,00–10,00
Ostatní	6,67–33,33

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 ke zohlednění trvalého snížení hodnoty, a to podle toho, která z těchto dvou hodnot je nižší.

D.1.9. Nehmotný majetek

D.1.9.1. Goodwill a záporný goodwill

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

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

V případě, že reálná hodnota zjistitelných aktiv a závazků nabytých v akvizici ke dni převodu je vyšší než pořizovací cena akvizice, dojde k přecenění akvizice a případný přebytek po přecenění 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.

D.1.9.2. Ochranné známky

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

Ochranné známky pořízené samostatně jsou prvotně oceněny pořizovací cenou, zatímco obchodní značky získané při podnikové kombinaci jsou oceněny reálnou hodnotou.

Ochranné známky s určitelnou dobou použitelnosti jsou odepisovány lineárně po dobu jejich životnosti. Obchodní značky s neurčitelnou dobou použitelnosti nejsou odepisovány, ale jsou testovány na možné snížení hodnoty.

D.1.9.3. Ostatní nehmotný majetek

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

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

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

D.1.10. Vlastní kapitál

D.1.10.1. 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.

D.1.10.2. 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.

D.1.10.3. Nekontrolní podíly

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

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

D.1.11. Emitované cenné papíry

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

D.1.12. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

D.1.13. Závazky vůči bankám a nebankovním subjektům

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

D.1.14. Ostatní závazky a rezervy

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

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

D.1.15. Úrokové výnosy a úrokové náklady

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

D.1.16. 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 bankovnictví 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.

D.1.17. Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv

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

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

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

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

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

D.1.18. Čistý výnos z realitní činnosti

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

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

D.1.19. Čistý zisk z maloobchodních operací

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

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

Program následných služeb představuje prodej certifikátů, které opravňují zákazníka k získání dodatečných záručních oprav k zakoupenému zboží na 2 nebo 3 roky. Obdržený peněžní příjem je zaúčtován jako výnos příštích období – v závislosti na době platnosti certifikátu. Následně jsou výnosy příštích období rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty lineárně po dobu platnosti certifikátu.

Náklady na prodej zboží zahrnují:

– hodnotu zásob zaúčtovaných do nákladů v období, kdy byly zaúčtovány výnosy z prodeje zboží; zboží je oceňováno váženými průměry;

– inventurní ztráty a inventurní přebytky;

– změny v opravných položkách k pomaluobrátkovému a poškozenému zboží;

– obdržené dodavatelské bonusy (snížení nákladů na prodej); dodavatelské bonusy jsou rozděleny mezi zásoby a náklady na prodej poměrným dílem;

– náklady na opravy po prodeji (dodání) zboží.

Skupina tvoří následující rezervy na opravy:

– rezervu na záruční opravy. Záruční náklady jsou účtovány v období, kdy jsou zaúčtovány výnosy z prodeje zboží.

– rezervu na následné služby. Náklady na program následných služeb se účtují do nákladů během období, ve kterém je účtován související výnos, a zahrnují rovněž náklady na náhradní díly použité při opravách a přímé mzdové náklady.

Ostatní výnosy z maloobchodních operací zahrnují výnosy specifické pro maloobchod, jako jsou franšízové poplatky, výnosy ze služeb poskytovaných zákazníkům, marketingové a listovací poplatky placené dodavateli zboží apod.

D.1.20. Ostatní výnosy a ostatní náklady

D.1.20.1. 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.

D.1.20.2. Splátky z operativního leasingu

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

D.1.21. 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.

D.1.22. Daň z příjmů

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

Splatnou 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.

Odložená daňová povinnost je vykázána rozvahovou závazkovou metodou, kdy se zjišťují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, které se pak stanou základem výpočtu odložené daně. Odložená daň není tvořena na následující dočasné rozdíly: 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.

D.1.23. Čistý zisk odpovídající nekontrolním podílům

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

D.1.24. Vykazování podle segmentů

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

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

Skupina ovládala do 15. ledna 2008 skupinu CZIH představující pojišťovnictví jako významnou součást aktivit Skupiny. Výsledkem transakce s Generali je, že pojišťovnictví, které je nyní součástí pojišťovacího holdingu, představuje největší investici v přidružené společnosti, konsolidované ekvivalenční metodou. Následující kapitoly popisují nejvýznamnější postupy ovlivňující účetní zachycení pojišťovacích obchodů (dále jen „Pojišťovací skupina").

D.2.1. Prvky dobrovolné spoluúčasti (DPF)

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

D.2.2. Současná hodnota budoucího zisku

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

D.2.3. Podíly zajistitelů na pojistně-technických rezervách

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

D.2.4. Časové rozlišení pořizovacích nákladů

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

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

D.2.5. Závazky z pojištění

D.2.5.1. Rezerva na nezasloužené pojistné

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

D.2.5.2. Rezervy životního pojištění

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

D.2.5.3. Rezerva na pojistná plnění

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

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

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

D.2.5.5. Ostatní pojistně-technické rezervy

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

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

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

D.2.6. Zajišťovací účetnictví (hedging)

Pojišťovací skupina zavedla metodu zajišťovacího účetnictví, a to zajištění peněžních toků vztahujících se k úrokovým a kurzovým rizikům. Část zisku nebo ztráty ze zajišťujícího nástroje, který je určen jako efektivní zajištění, je zaúčtována přímo do rezerv ve vlastním kapitálu. Neefektivní část je zaúčtována ve výkazu zisku a ztráty.

D.2.7. Čisté obchodní jmění náležející podílníkům podílových fondů

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

D.2.8. Čisté předepsané pojistné

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

D.2.9. 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 zajistné smlouvy, a dále externí a interní náklady na likvidaci pojistných událostí.

D.2.10. Podíly na zisku z investičních smluv

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

D.2.11. Pořizovací náklady

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

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

D.2.12. Provize a podíly na zisku od zajistitelů

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

D.2.13. Nejednotné účetní postupy dceřiných společností

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

D.3. Změny účetních postupů a účetních vyjádření přijaté od 1. ledna 2010

D.3.1. Změny a výklady standardů IFRS přijaté od 1. ledna 2010

Následující zveřejněné změny, doplňky a výklady stávajících standardů jsou povinné, vztahují se na účetní období Skupiny, a proto je Skupina aplikuje od 1. ledna 2010:

Novela standardu IAS 17 Leasingy (účinnost od 1. ledna 2010)

Předchozí verze standardu IAS 17 uváděla, že pronájem pozemku s neomezenou ekonomickou životností je běžně klasifikován jako operativní leasing, pokud na konci doby leasingu nepřechází vlastnické právo na nájemce. Podle této změny může být pronájem pozemku s dobou leasingu několik desetiletí nebo déle klasifikován jako finanční leasing, i kdyby na konci doby leasingu nepřešlo vlastnické právo na nájemce, protože u těchto ujednání jsou v podstatě všechna rizika i ekonomické užitky převedeny na nájemce a současná hodnota pronajatého aktiva se považuje za zanedbatelnou. Skupina uplatňuje tuto novelu počínaje účetním obdobím od 1. ledna 2010.

Novela standardu IAS 36 Snížení hodnoty aktiv (účinnost od 1. ledna 2010)

Tato novela upřesňuje přiřazení goodwillu penězotvorným jednotkám. Největší jednotkou, ke které může být přiřazen goodwill, je provozní segment podniku určený podle standardu IFRS 8 – před uplatněním agregací podle standardu IFRS 8.

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

Bylo vydáno několik nových standardů, změn a výkladů stávajících standardů, které nejsou ještě k 31. prosinci 2010 účinné a nebyly Skupinou uplatňovány při přípravě této účetní závěrky. Z těchto prohlášení by potenciálně mohly mít dopad na činnost Skupiny následně uvedené standardy a změny. Skupina má v plánu přijmout tato prohlášení, jakmile budou účinná. Skupina nyní analyzuje pravděpodobný dopad na své účetní výkazy.

IFRS 9 Finanční nástroje (účinnost od 1. ledna 2013)

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

IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran (účinnost od 1. ledna 2011)

Tento přepracovaný standard umožňuje výjimku ze zveřejňovacích povinností ohledně vztahů se spřízněnými stranami, které vznikly pod společnou kontrolou státu, pokud neexistují ukazatele vlivu mezi společnostmi. Standard rovněž mění definici spřízněné strany:

– vylučuje situace, při kterých jsou dvě jednotky spřízněné, protože jedna osoba má významný vliv na určitou jednotku a blízký rodinný příslušník této osoby má významný vliv na druhou jednotku;

– zahrnuje ostatní jednotky, ve kterých je významný investor vykazující jednotky členem klíčového řídícího orgánu.

Změny standardu IAS 24 nebyly dosud přijaty EU.

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

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

E. Angažovanost vůči rizikům, cíle a postupy řízení rizik

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

Celkovou odpovědnost za zřízení systému řízení rizik Skupiny a dozor nad jeho fungováním má představenstvo. Podskupina Home Credit založila výbor pro aktiva a pasiva (ALCO) a odbor řízení úvěrových rizik, které jsou zodpovědné za rozvoj a monitorování politiky řízení rizik ve svých příslušných oblastech. Stejný systém funguje v PPF bance a.s. Pro zbytek Skupiny založilo představenstvo Skupinový výbor pro aktiva a pasiva (ALCO), nicméně ve druhé polovině roku 2008 byla kvůli finanční krizi činnost tohoto výboru nahrazena každodenním společným řízením skupinového vrcholového managementu, představenstva a také všech tří akcionářů. Toto řešení umožňuje okamžitou reakci na rychlé tržní změny a díky své pružnosti poskytuje Skupině konkurenční výhodu. Stejná situace pokračovala i v letech 2009 a 2010.

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

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

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

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

E.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 či 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.

E.1.1. Swapy

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

E.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.

E.1.3. Opce

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

E.1.4. Ostatní deriváty

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

E.2. Úvěrové riziko

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

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

– formulování postupů a podmínek pro poskytování úvěrů ve spolupráci s útvary zodpovídajícími za posuzování bonity, politiky underwritingu, postupů vymáhání úvěrů po splatnosti a vykazování rizik podle útvarů a kategorie úvěru;

– stanovování autorizační struktury pro schvalování a obnovování úvěrových rámců. Autorizační limity jsou přidělovány managementu příslušného útvaru s tím, že v případech s velkou angažovaností či novými druhy angažovanosti je nutné schválení na úrovni managementu celé Skupiny. V rámci racionalizace underwritingu úvěrů provozuje Skupina jediný centrální systém správy úvěrů;

– průběžného monitorování výkonnosti jednotlivých okruhů úvěrové angažovanosti Skupiny podle zemí, kategorií produktů a distribučních kanálů;

– prevence hromadění nadměrných koncentrací úvěrových rizik v jednotlivých zemích, kategoriích produktů či distribučních kanálech;

– kontroly plnění limitů úvěrové angažovanosti ze strany jednotlivých útvarů;

– poskytování poradenství a odborné pomoci jednotlivým útvarům v rámci uplatňování nejlépe osvědčených postupů při řízení úvěrového rizika, a to v rámci celé Skupiny.

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

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

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

Následující tabulky znázorňují ekonomické a územní koncentrace úvěrových rizik:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2010	2009	2009
Ekonomické koncentrace				
domácnosti/fyzické osoby	3 226	49,72 %	2 660	44,92 %
finanční služby	1 650	25,42 %	1 813	30,62 %
veřejný sektor	255	3,93 %	179	3,02 %
stavebnictví a reality	105	1,62 %	26	0,44 %
ostatní	1 254	19,31 %	1 243	21,00 %
Celkem	**6 490**	**100,00 %**	**5 921**	**100,00 %**
Územní koncentrace				
Rusko	2 667	41,09 %	2 398	40,50 %
Česká republika	2 064	31,81 %	1 949	32,92 %
Slovenská republika	386	5,95 %	294	4,97 %
Kypr	296	4,56 %	216	3,65 %
ostatní členské země EU	129	1,98 %	149	2,52 %
Čína	124	1,92 %	34	0,57 %
Nizozemsko	98	1,50 %	135	2,28 %
ostatní	726	11,19 %	746	12,59 %
Celkem	**6 490**	**100,00 %**	**5 921**	**100,00 %**
Z toho:				
Finanční aktiva s výjimkou majetkových cenných papírů	5 397	83,16 %	5 136	86,74 %
Přísliby a podmíněné závazky	1 093	16,84 %	785	13,26 %

Částky uvedené v tabulkách představují maximální účetní ztrátu, která by byla zaúčtována k datu účetní závěrky, pokud by protistrany nesplnily vůbec žádné ze svých závazků a přitom by se zjistilo, že poskytnuté zajištění má nulovou hodnotu. Tyto částky proto daleko převyšují očekávané ztráty, které jsou zahrnuty do rezervy na nedobytné pohledávky. Tabulka uvádí podrozvahové položky (viz bod F.31.1.) a finanční aktiva s výjimkou majetkových cenných papírů.

Níže uvedená tabulka znázorňuje angažovanost Skupiny vůči úvěrovému riziku:

	Úvěry a výpomoci nebankovním subjektům a Ostatní úvěry a pohledávky		Obchodní pohledávky a Náklady příštích období	
v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009	2010	2009
Pohledávky, ke kterým se tvoří individuální opravná položka				
celkem brutto	231	172	14	75
opravná položka	-172	-100	-14	-75
zůstatková hodnota	**59**	**72**	**–**	**–**
Pohledávky, ke kterým se tvoří opravná položka kolektivně				
do splatnosti	2 384	1 809	–	–
1–90 dnů po splatnosti	239	245	–	–
91–365 dnů po splatnosti	191	263	–	2
>365 dnů po splatnosti	99	70	–	–
celkem brutto	2 913	2 387	–	2
opravná položka	-310	-344	–	-2
zůstatková hodnota	**2 603**	**2 043**	**–**	**–**
Pohledávky, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka				
zůstatková hodnota	**982**	**949**	**107**	**79**
Účetní hodnota celkem	**3 644**	**3 064**	**107**	**79**

Pohledávky, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka, zahrnují zejména pohledávky před splatností a dále pohledávky po splatnosti ve výši 2 mil. EUR.

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

Tyto transakce probíhají za obvyklých tržních podmínek.

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

	Úvěry a výpomoci bankám		Úvěry a výpomoci nebankovním subjektům		Ostatní úvěry a pohledávky	
v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Vztahující se k pohledávkám, ke kterým se tvoří individuální opravná položka	–	–	22	28	26	29
Nemovitosti	–	–	13	28	–	–
Majetkové cenné papíry	–	–	–	–	26	29
Ostatní	–	–	9	–	–	–
Vztahující se k pohledávkám, ke kterým se tvoří opravná položka kolektivně	–	–	332	270	–	–
Nemovitosti	–	–	290	218	–	–
Vklady v bankách	–	–	–	1	–	–
Ostatní	–	–	42	51	–	–
Vztahující se k pohledávkám, které nejsou po splatnosti ani k nim nebyla vytvořena opravná položka	489	416	370	198	3	146
Přijaté cenné papíry v rámci reverzních repo operací	489	416	159	59	–	–
Nemovitosti	–	–	60	43	–	–
Majetkové cenné papíry	–	–	–	–	3	146
Vklady v bankách	–	–	62	1	–	–
Ostatní	–	–	89	95	–	–
Přijaté zajištění celkem	**489**	**416**	**724**	**496**	**29**	**175**

Celková hodnota majetku převzatého do zástavy v částce 1 159 mil. EUR (2009: 1 011 mil. EUR; viz bod F.31.3.) zahrnuje zajištění uvedené výše (2010: 1 242 mil. EUR, 2009: 1 087 mil. EUR) minus cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací, které byly znovu zastavené nebo prodané, v částce 123 mil. EUR (2009: 109 mil. EUR) plus zajištění přijaté k poskytnutým zárukám.

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

E.3. Riziko likvidity

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

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

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

Skupina má k dispozici celou řadu zdrojů financování. Likvidní prostředky se získávají prostřednictvím širokého spektra různých instrumentů, zahrnujících depozita, bankovní úvěry, emise obligací a sekuritizaci. V lednu 2008 získala Skupina syndikovaný úvěr ve výši 2 099 mil. EUR a v listopadu 2009 Skupina emitovala obligace na 400 mil. EUR. Oba tyto nástroje významně ovlivnily likviditní pozici Skupiny. K 31. prosinci 2010 bylo z úvěru čerpáno 1 750 mil. EUR. Díky tomuto úvěru došlo ke zlepšení pružnosti financování, k diverzifikaci zdrojů financování a obecně ke snížení finančních nákladů. Vedení se snaží udržovat rovnováhu mezi kontinuitou financování a její pružností, a to pomocí závazků s různou splatností.

Následující tabulky uvádějí expozici vůči riziku likvidity:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2010	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nesta-noveno	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	345	–	–	–	–	–	345
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	9	14	12	83	94	50	262
Určená k obchodování	9	14	12	83	94	33	245
Neurčená k obchodování	–	–	–	–	–	17	17
Realizovatelná finanční aktiva	20	20	167	83	–	545	835
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	817	78	34	12	48	26	1 015
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	456	540	1 230	725	114	–	3 065
Ostatní úvěry a pohledávky	57	90	345	87	–	–	579
Ostatní aktiva	30	55	52	21	1	72	231
Finanční aktiva celkem	**1 734**	**797**	**1 840**	**1 011**	**257**	**693**	**6 332**

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2010	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nesta-noveno	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	1 278	225	528	32	–	–	2 063
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	204	207	461	2 119	178	–	3 169
Emitované cenné papíry	79	11	609	827	–	–	1 526
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	130	18	2	9	1	3	163
Ostatní závazky	323	353	112	33	–	10	831
Finanční závazky celkem	**2 014**	**814**	**1 712**	**3 020**	**179**	**13**	**7 752**

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2009	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nesta-noveno	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	406	–	–	–	–	–	406
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	6	34	23	43	101	43	250
Určená k obchodování	3	21	16	43	101	21	205
Neurčená k obchodování	3	13	7	–	–	22	45
Realizovatelná finanční aktiva	8	19	327	49	–	103	506
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	723	72	9	22	181	26	1 033
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	259	283	826	683	210	–	2 261
Ostatní úvěry a pohledávky	116	42	527	118	–	–	803
Ostatní aktiva	299	38	65	21	1	8	432
Finanční aktiva celkem	**1 817**	**488**	**1 777**	**936**	**493**	**180**	**5 691**

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2009	Do 1 měsíce	1 až 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Nad 5 let	Nesta-noveno	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	880	207	228	55	91	98	1 559
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	333	137	261	332	1 655	–	2 718
Emitované cenné papíry	40	126	680	272	400	–	1 518
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	124	11	11	25	2	–	173
Ostatní závazky	172	485	114	28	–	8	807
Finanční závazky celkem	**1 549**	**966**	**1 294**	**712**	**2 148**	**106**	**6 775**

Úvěrový rámec Calyon je čerpán v 1-, 3- a 6měsíčních tranších, nicméně tento rámec je dostupný až do ledna 2015. Proto je částka čerpaná k 31. prosinci 2010 zahrnutá do intervalu „1 rok až 5 let“ (v roce 2009 „nad 5 let“; řádek Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím).

E.4. Tržní riziko

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

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

E.4.1. Úrokové riziko

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

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

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

Kromě gap analýzy se pro účely řízení úrokového rizika používá i monitorování citlivosti finančních aktiv a pasiv Skupiny na různé scénáře vývoje úrokových sazeb, a to standardní i nestandardní. Mezi uvažované standardní scénáře patří např. vzestup, popř. propad o 100 bazických bodů paralelně u všech výnosových křivek po celém světě. V takovém případě by došlo ke zvýšení, popř. snížení čistého úrokového výnosu za rok končící 31. prosincem 2010 o 28 mil. EUR (za rok končící 31. prosincem 2009 o 15 mil. EUR). Výše uvedená analýza citlivosti vychází z amortizovaných pořizovacích cen aktiv a pasiv.

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. Tímto způsobem je zohledněno očekávané předčasné splacení těchto položek. Pro účely těchto tabulek jsou jednotlivé položky rozděleny buď podle data další aktualizace smluvní úrokové sazby, nebo podle data očekávané splatnosti, a to na základě toho, které z nich by mělo nastat dříve.

Následující tabulky uvádějí gap analýzu úrokové pozice:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2010	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Nesta-noveno	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,67 %	345	–	–	–	–	–	345
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	5,16 %	33	12	3	80	94	40	262
Určená k obchodování	5,16 %	33	12	3	80	94	23	245
Neurčená k obchodování	–	–	–	–	–	–	17	17
Realizovatelná finanční aktiva	6,02 %	52	186	3	49	–	545	835
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	1,61 %	923	26	–	12	49	5	1 015
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	33,15 %	1 053	1 242	397	281	92	–	3 065
Ostatní úvěry a pohledávky	6,06 %	147	341	76	15	–	–	579
Ostatní aktiva	–	79	52	7	14	1	78	231
Finanční aktiva celkem	**–**	**2 632**	**1 859**	**486**	**451**	**236**	**668**	**6 332**

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2010	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Nesta-noveno	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	2,91 %	1 503	528	32	–	–	–	2 063
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	3,95 %	2 352	449	59	308	1	–	3 169
Emitované cenné papíry	8,10 %	90	609	340	487	–	–	1 526
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2,49 %	155	4	1	–	–	3	163
Ostatní závazky	0,21 %	655	111	29	5	–	31	831
Finanční závazky celkem	**–**	**4 755**	**1 701**	**461**	**800**	**1**	**34**	**7 752**

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2009	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Nesta-noveno	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,88 %	406	–	–	–	–	–	406
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	9,02 %	60	24	20	103	–	43	250
Určená k obchodování	6,87 %	44	17	20	103	–	21	205
Neurčená k obchodování	20,82 %	16	7	–	–	–	22	45
Realizovatelná finanční aktiva	10,34 %	27	362	14	–	–	103	506
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	3,53 %	805	9	4	8	181	26	1 033
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	35,73 %	606	797	460	199	199	–	2 261
Ostatní úvěry a pohledávky	5,48 %	158	527	39	79	–	–	803
Ostatní aktiva	–	337	65	9	12	1	8	432
Finanční aktiva celkem	**–**	**2 399**	**1 784**	**546**	**401**	**381**	**180**	**5 691**

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2009	Efektivní úroková sazba	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Nesta-noveno	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	4,44 %	1 087	228	49	6	91	98	1 559
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	5,04 %	2 148	255	26	289	–	–	2 718
Emitované cenné papíry	10,13 %	166	680	171	101	400	–	1 518
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4,13 %	135	13	2	23	–	–	173
Ostatní závazky	0,01 %	658	114	20	8	–	7	807
Finanční závazky celkem	**–**	**4 194**	**1 290**	**268**	**427**	**491**	**105**	**6 775**

E.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.

E.4.3. Měnové riziko

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

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

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

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2010	EUR	USD	CZK	RUB	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	43	60	36	168	38	345
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	73	17	143	26	3	262
Realizovatelná finanční aktiva	505	–	187	143	–	835
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	102	281	559	45	28	1 015
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	208	293	621	1 768	175	3 065
Ostatní úvěry a pohledávky	458	31	5	85	–	579
Ostatní aktiva	99	3	28	92	9	231
Finanční aktiva celkem	**1 488**	**685**	**1 579**	**2 327**	**253**	**6 332**

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2010	EUR	USD	CZK	RUB	Ostatní	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	249	195	1 038	573	8	2 063
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	1 976	289	310	517	77	3 169
Emitované cenné papíry	426	410	289	401	–	1 526
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	3	–	157	2	1	163
Ostatní závazky	45	48	64	656	18	831
Finanční závazky celkem	**2 699**	**942**	**1 858**	**2 149**	**104**	**7 752**
Efekt měnových derivátů	**191**	**-15**	**96**	**-233**	**-39**	**–**
Čistá měnová pozice	**-1 020**	**-272**	**-183**	**-55**	**110**	**-1 420**

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2009	EUR	USD	CZK	RUB	Ostatní	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	28	156	41	153	28	406
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	65	26	128	4	27	250
Realizovatelná finanční aktiva	93	125	94	194	–	506
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	162	296	538	14	23	1 033
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	208	154	543	1 254	102	2 261
Ostatní úvěry a pohledávky	554	66	99	84	–	803
Ostatní aktiva	76	3	279	71	3	432
Finanční aktiva celkem	**1 186**	**826**	**1 722**	**1 774**	**183**	**5 691**

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2009	EUR	USD	CZK	RUB	Ostatní	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	224	150	849	307	29	1 559
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	1 667	323	229	472	27	2 718
Emitované cenné papíry	420	436	245	417	–	1 518
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	23	146	4	–	173
Ostatní závazky	50	37	204	505	11	807
Finanční závazky celkem	**2 361**	**969**	**1 673**	**1 705**	**67**	**6 775**
Efekt měnových derivátů	**102**	**-154**	**90**	**-23**	**-15**	**–**
Čistá měnová pozice	**-1 073**	**-297**	**139**	**46**	**101**	**-1 084**

E.4.4. Zajištění rizik (hedging)

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

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

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

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

E.5. Provozní riziko

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

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

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

– vhodně oddělená působnost včetně nezávislé autorizace transakcí;

– odsouhlasení a monitorování transakcí;

– plnění regulatorních a ostatních právních povinností;

– dokumentace kontrol a procedur;

– pravidelné hodnocení provozních rizik a dostatečnost kontrol a procedur zavedených k řízení vytipovaných rizik;

– vykazování provozních ztrát a navrhování opatření k nápravě;

– formulace plánů pro různé scénáře možného vývoje (kontingenčních plánů);

– školení a profesní rozvoj;

– etické standardy podnikání;

– zmírnění rizik včetně pojištění v případech, kdy je efektivní.

E.6. Řízení kapitálu

Na základě rozhodnutí Ministerstva financí ČR z března 2006 byla Skupina definována jako finanční konglomerát. Od 30. září 2006 musí Skupina splňovat dodatečná pravidla obezřetného podnikání uvedená v zákoně o finančních konglomerátech. Ke dni 31. prosince 2010 vykázala Skupina dodatečnou kapitálovou přiměřenost ve výši 353 mil. EUR kapitálového přebytku (ke dni 31. prosince 2009: 366 mil. EUR). Kapitálová přiměřenost Skupiny se počítá jako regulatorní kapitál přípustný podle pravidel obezřetného podnikání ve výši 1 381 mil. EUR ke dni 31. prosince 2010 (ke dni 31. prosince 2009: 1 213 mil. EUR) minus povinná solventnost 1 028 mil. EUR ke dni 31. prosince 2010 (ke dni 31. prosince 2009: 847 mil. EUR).

Standardní politikou Skupiny je udržovat silnou základnu kapitálu, aby byla zajištěna důvěra investorů, věřitelů a trhů tak, aby Skupina mohla dál rozvíjet své podnikatelské aktivity. Poměr skutečné regulatorní kapitálové základny k minimální povinné kapitálové výbavě je 134 %, čímž je cíl splněn. Přihlíží se přitom k dopadu úrovně kapitálu na návratnost prostředků investovaných akcionáři a Skupina zároveň uznává, že je potřeba udržovat rovnováhu mezi vyšší návratností, která by mohla být dosažitelná s větším podílem cizích zdrojů, na straně jedné a výhodami a bezpečností, které skýtá solidní kapitálová pozice, na straně druhé.

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

F. Příloha ke konsolidovaným účetním výkazům

F.1. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Běžné účty	186	175
Vklady u centrálních bank	44	47
Pohledávky za finančními institucemi se splatností kratší než 1 měsíc	75	141
Pokladní hotovost	40	43
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	**345**	**406**

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

F.2. Finanční instrumenty

Finanční instrumenty zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	262	250
Realizovatelná finanční aktiva	835	506
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	1 015	1 033
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	3 065	2 261
Ostatní úvěry a pohledávky	579	803
Ostatní finanční instrumenty celkem	**5 756**	**4 853**

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

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Dluhopisy	184	152
Státní dluhopisy	120	107
Korporátní dluhopisy	64	45
Majetkové cenné papíry	23	20
Akcie	40	43
Podílové fondy	–	1
Ostatní majetkové cenné papíry	17	22
Kladná reálná hodnota derivátů	38	55
Úrokové deriváty	3	21
Měnové deriváty	24	34
Ostatní deriváty	11	–
Celkem	**262**	**250**

Ostatní majetkové cenné papíry v hodnotě 17 mil. EUR (2009: 22 mil. EUR) představují reálnou hodnotu podílu PPF Group jako investora ve společnosti PPF Partners 1 Fund L.P., která je určena pomocí všeobecně přijatých oceňovacích metod. Veškeré finanční instrumenty určené k obchodování jsou oceňovány na základě kótovaných tržních cen, a to s výjimkou derivátů, které jsou oceňovány pomocí všeobecně přijatých oceňovacích metod (tj. diskontované očekávané budoucí peněžní toky, model Black-Scholes apod. – podle typu derivátu).

V následujících tabulkách jsou uvedeny podrobné údaje o derivátech:

Úrokové deriváty	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2010	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	Nad 1 rok	Aktiva	Závazky
Veřejně neobchodované produkty:					
Úrokové swapy	1	5	1 140	–	-9
Ostatní úrokové kontrakty	16	–	–	–	–
Veřejně obchodované produkty:					
Úrokové futures	20	63	–	3	–
Celkem	**37**	**68**	**1 140**	**3**	**-9**

Úrokové deriváty	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2009	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	Nad 1 rok	Aktiva	Závazky
Veřejně neobchodované produkty:					
Úrokové swapy	–	–	1 136	20	-3
Veřejně obchodované produkty:					
Úrokové futures	41	33	–	1	–
Celkem	**41**	**33**	**1 136**	**21**	**-3**

Měnové deriváty	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2010	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	Nad 1 rok	Aktiva	Závazky
Veřejně neobchodované produkty:					
Forwardové směnné kontrakty	129	48	31	2	-2
Měnové swapy	2 028	118	12	22	-26
Celkem	**2 157**	**166**	**43**	**24**	**-28**

Měnové deriváty	Zbytková splatnost nominální hodnoty			Reálná hodnota	
v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2009	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	Nad 1 rok	Aktiva	Závazky
Veřejně neobchodované produkty:					
Forwardové směnné kontrakty	178	30	31	11	-1
Měnové swapy	840	377	25	23	-25
Celkem	**1 018**	**407**	**56**	**34**	**-26**

F.2.2. Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva zahrnují následující položky:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2010	Účetní hodnota	Nerealizovaný zisk/ztráta účtované ve vlastním kapitálu	Kurzové rozdíly účtované ve výkazu zisku a ztráty	Ztráta z trvalého snížení hodnoty účtovaná přímo ve výkazu zisku a ztráty	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	290	–	–	-7	297
Státní dluhopisy	96	–	–	–	96
Korporátní dluhopisy	146	–	–	-7	153
Ostatní dluhopisy	48	–	–	-	48
Majetkové cenné papíry	545	-111	–	-9	665
Akcie	538	-111	–	-9	658
Investice do podílových fondů	7	–	–	–	7
Celkem	**835**	**-111**	**–**	**-16**	**962**

V dubnu 2010 Skupina dokončila nákup 31,4 milionu akcií společnosti Assicurazioni Generali, čímž získala 2,02% podíl na akciovém kapitálu této společnosti. K 31. prosinci 2010 byla celková hodnota akcií Generali 445 mil. EUR. Ztráta 117 mil. EUR, způsobená poklesem tržní hodnoty akcií, byla zaúčtovaná v ostatním souhrnném výsledku hospodaření.

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2009	Účetní hodnota	Nerealizovaný zisk/ztráta účtované ve vlastním kapitálu	Kurzové rozdíly účtované ve výkazu zisku a ztráty	Ztráta z trvalého snížení hodnoty účtovaná přímo ve výkazu zisku a ztráty	Amortizovaná pořizovací cena
Dluhopisy	403	2	–	–	401
Státní dluhopisy	57	–	–	–	57
Korporátní dluhopisy	309	2	–	–	307
Ostatní dluhopisy	37	–	–	–	37
Majetkové cenné papíry	103	-5	–	-9	117
Akcie	96	-5	–	-9	110
Investice do podílových fondů	7	–	–	–	7
Celkem	**506**	**-3**	**–**	**-9**	**518**

F.2.3. Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Termínované vklady u bank	403	342
Minimální rezervy u centrální banky	26	27
Úvěry bankám	70	198
Úvěry a výpomoci poskytnuté v rámci repo operací	477	412
Ostatní	39	54
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi celkem	**1 015**	**1 033**

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

F.2.4. Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Hrubá hodnota		
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	1 290	823
Pohledávky z hotovostních úvěrů	814	519
Pohledávky z revolvingových úvěrů	625	763
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	69	73
Pohledávky z hypotečních úvěrů	164	196
Pohledávky z osobních úvěrů (zajištěné)	–	19
Úvěry korporátní	313	166
Úvěry a výpomoci poskytnuté v rámci repo operací	112	47
Ostatní	3	11
Hrubá hodnota celkem	**3 390**	**2 617**
Kolektivní opravné položky		
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	-96	-88
Pohledávky z hotovostních úvěrů	-117	-112
Pohledávky z revolvingových úvěrů	-73	-110
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	-10	-9
Pohledávky z hypotečních úvěrů	-13	-20
Pohledávky z osobních úvěrů (zajištěné)	–	-3
Ostatní	-1	-2
Kolektivní opravné položky celkem	**-310**	**-344**
Úvěry korporátní	-15	-12
Individuální opravné položky celkem	**-15**	**-12**
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty celkem	**3 065**	**2 261**

Analýza pohybů opravných položek je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Stav ke dni 1. ledna	356	379
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	–	8
Kurzový rozdíl	16	-9
Převod do aktiv určených k prodeji	-19	–
Snížení hodnoty proti výkazu zisku a ztráty	164	311
Částka vztahující se k postoupeným úvěrům	-162	-119
Částka vztahující se k odepsaným úvěrům	-30	-214
Stav ke dni 31. prosince	**325**	**356**

F.2.5. Čisté investice do smluv o finančním pronájmu

Čisté investice do smluv o finančním pronájmu lze analyzovat takto:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Investice do smluv o finančním pronájmu uzavřené s nebankovními subjekty, netto	1	1
Investice do smluv o finančním pronájmu, netto, celkem	**1**	**1**

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Investice do smluv o finančním pronájmu, brutto	1	1
Nezasloužené finanční výnosy	–	–
Opravná položka na nedobytné splátky leasingu	–	-1
Investice do smluv o finančním pronájmu, netto, celkem	**1**	**–**

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Investice do smluv o finančním pronájmu (brutto) s dobou zbývající do splatnosti:		
do 1 roku	–	1
od 1 roku do 5 let	1	–
Investice do smluv o finančním pronájmu, brutto, celkem	**1**	**1**
Investice do smluv o finančním pronájmu, netto, celkem	**1**	**–**

F.2.6. Ostatní úvěry a pohledávky

V následující tabulce jsou uvedeny ostatní úvěry a pohledávky:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Úvěry a pohledávky	736	891
Individuální opravné položky	-157	-88
Ostatní úvěry a pohledávky celkem	**579**	**803**

Analýza pohybů opravných položek je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Stav ke dni 1. ledna	88	–
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	8	44
Kurzový rozdíl	1	2
Opravné položky vykázané ve výkazu zisku a ztráty	127	42
Částka vztahující se k postoupeným úvěrům	-1	–
Částka vztahující se k odepsaným úvěrům	-66	–
Stav ke dni 31. prosince	**157**	**88**

Ostatní úvěry a pohledávky představují především poskytování finančních prostředků mimo hlavní bankovní činnosti Skupiny. Tato kategorie také zahrnuje úvěry poskytnuté přidruženým společnostem k financování několika realitních projektů. K 31. prosinci 2010 byla celková výše těchto úvěrů 37 mil. EUR (2009: 44 mil. EUR). V roce 2010 také společnost Timeworth Ltd. poskytla úvěr společnosti EP Holding (viz bod C.3.4.) v celkové hodnotě 200 mil. EUR, z čehož 57 mil. EUR bylo čerpáno ke konci roku. Úvěrová smlouva skončila v dubnu 2011.

F.3. Odložená daň

Následující tabulka uvádí změny odložené daně v čisté výši:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Odložená daňová pohledávka/(závazek) celkem, netto, ke dni 1. ledna	-3	5
Převod do aktiv určených k prodeji	1	–
Odložený daňový (náklad)/výnos za účetní období	-37	-8
Odložená daň přímo vykázaná ve vlastním kapitálu	–	-8
Přírůstky z podnikových kombinací	-2	7
Kurzové rozdíly	7	1
Odložená daňová pohledávka/(závazek) celkem, netto, ke dni 31. prosince	**-34**	**-3**

Zaúčtovaná odložená daňová pohledávka (závazek) zahrnuje:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010 Odložený daňový závazek	2010 Odložená daňová pohledávka	2009 Odložený daňový závazek	2009 Odložená daňová pohledávka
Nehmotný majetek	-39	–	-35	–
Finanční aktiva	-13	17	-11	33
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	–	-1	–
Realizovatelná finanční aktiva	-4	–	–	1
Úvěry a pohledávky	-9	17	-10	32
Investiční majetek	-18	–	-21	–
Provozní a ostatní hmotný majetek	-20	–	-19	–
Zásoby	–	7	-2	5
Ostatní aktiva	-8	3	-2	5
Finanční závazky	-1	24	-3	18
Emitované cenné papíry	–	1	–	–
Ostatní závazky	–	21	-2	16
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	–	–	1
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	-1	2	–	1
Závazky vůči nebankovním subjektům	–	–	-1	–
Rezervy	–	3	–	5
Ostatní přechodné rozdíly	-2	–	-2	–
Vykázané daňové ztráty minulých let	–	6	–	26
Hodnota daňových odpočtů	–	7	–	–
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	**-101**	**67**	**-95**	**92**
Odložená daňová pohledávka/(závazek) celkem, netto	**-77**	**43**	**-40**	**37**

Následující tabulka uvádí přehled nevykázané odložené daňové pohledávky:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Daňový dopad nevyužitých daňových ztrát minulých období	125	50
Nevykázaná potenciální odložená daňová pohledávka	**125**	**50**

Některé společnosti ve Skupině vykázaly v nedávných obdobích daňové ztráty, které lze v budoucích obdobích odečíst z daňového základu. O odložené daňové pohledávce se neúčtuje do té míry, v jaké se považuje za nepravděpodobné, že by společnost v budoucnu vytvořila zdanitelný zisk, proti němuž bude moci tyto daňové ztráty uplatnit. Nevyužité daňové ztráty lze takto využít v období 2011 až 2019 (v České republice do roku 2015, v Rusku do roku 2020).

Odložené daňové závazky z titulu poakvizičních nerozdělených hospodářských výsledků přidružených společností v hodnotě 7 mil. EUR k 31. prosinci 2010 se týkají společností Polymetal a Nomos-Bank (2009: 2 mil. EUR).

F.4.Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Obchodní pohledávky	62	104
Náklady příštích období	59	51
Ostatní daňové pohledávky	30	29
Ostatní aktiva	99	352
Mezisoučet ostatní aktiva, brutto	**250**	**536**
Opravné položky na individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty obchodních pohledávek	-10	-64
Opravné položky na individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty nákladů příštích období	-4	-13
Opravné položky na individuální ztráty z trvalého snížení hodnoty ostatních aktiv	-5	-27
Ostatní aktiva celkem, netto	**231**	**432**

V roce 2009 byla prodejní cena minoritního podílu akcií ve společnosti ArcelorMittal Ostrava a.s. ve výši 260 mil. EUR zahrnuta v kategorii ostatní aktiva. Smlouva o prodeji byla podepsána v měsíci říjnu s plněním v měsíci lednu 2010. Polovina hodnoty této transakce náleží externímu partnerovi a byla vykázána v rámci ostatních závazků.

Kromě toho v prosinci 2008 Skupina nakoupila 82 % akcií společnosti PPF Investments Ltd. za částku 70 mil. EUR. Dokončení transakce bylo vázáno na budoucí splnění významných podmínek, ke konci roku 2010 nedošlo k přechodu kontroly, která by znamenala klasifikaci společnosti jako dceřiná společnost. K 31. prosinci 2010 byla v souvislosti s tímto aktivem vytvořena opravná položka ve výši 5 mil. EUR (2009: 27 mil. EUR).

F.5. Zásoby

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Zboží k prodeji	470	351
Ostatní zásoby	1	1
Opravná položka k pomaluobrátkovým a zničeným zásobám	-19	-27
Zásoby celkem	**452**	**325**

Analýza pohybů opravných položek k zásobám je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Stav ke dni 1. ledna	27	–
Přírůstky z podnikových kombinací	–	36
Opravné položky vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-10	-10
Tvorba a zrušení opravných položek	–	–
Kurzové rozdíly	2	1
Opravné položky k zásobám celkem	**19**	**27**

F.6. Investice v přidružených společnostech a společných podnicích

V následující tabulce jsou uvedeny investice v přidružených společnostech:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Nomos-Bank	539	457
Generali PPF Holding	2 683	2 511
Polymetal	645	551
EP Holding	371	105
PSJ	26	–
Realitní projekty	14	4
Investice v přidružených společnostech celkem	**4 278**	**3 628**

Nomos-Bank

Od 17. dubna 2008 zahrnují investice v přidružených společnostech 29,92% podíl v Nomos-Bank, ruské bankovní skupině. V prosinci 2010 byl ekonomický podíl držený Skupinou zředěn na 28,24 % navýšením kapitálu Nomos-Bank, na kterém se Skupina nepodílela. Následující tabulka shrnuje přehled konsolidovaných finančních údajů souvisejících s touto přidruženou společností:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Aktiva celkem	12 989	6 421
Cizí zdroje celkem	-11 570	-5 573
Podíl Skupiny na celkovém vlastním kapitálu (28,24 %; 2009: 29,92 %)	401	254
Menšinové podíly na úrovni bankovní skupiny (28,24 %; 2009: 29,92 %)	-77	–
Podíl Skupiny na vlastním kapitálu (28,24 %; 2009: 29,92 %)	**324**	**254**
Výnosy celkem	811	882
Výsledek hospodaření po zdanění	184	97
Podíl Skupiny na čistém zisku (29,92 % v obou letech)	**55**	**29**
Zúčtování ztráty ze snížení hodnoty přidružené společnosti	–	73
Podíl na zisku celkem	**55**	**102**

V roce 2009 byla ztráta ze snížení hodnoty, zjištěná v roce 2008, zúčtována na základě zlepšené ekonomické situace v Rusku.

Generali PPF Holding

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Aktiva celkem	15 981	14 811
Cizí zdroje celkem	-10 469	-9 648
Podíl Skupiny na celkovém vlastním kapitálu (49 %)	2 701	2 530
Menšinové podíly na úrovni Pojišťovací skupiny (49 %)	-18	-19
Podíl Skupiny na vlastním kapitálu (49 %)	**2 683**	**2 511**
Výnosy celkem	4 051	3 955
Výsledek hospodaření po zdanění	235	374
Podíl Skupiny na čistém zisku (49 %)	115	183
Menšinové podíly na úrovni Pojišťovací skupiny (49 %)	-1	–
Podíl Skupiny na zisku (49 %)	**114**	**183**

Polymetal

Od 10. června vlastní Skupina 24,9 % akcií ve společnosti Polymetal, ruské společnosti těžící drahé kovy. V druhé polovině roku 2009 se podíl Skupiny zředil na 21,92 %. V červenci 2010 však Skupina pořízením akcií navýšila svůj ekonomický podíl na 22,09 %. (Nicméně kvůli existenci vlastních akcií ve skupině Polymetal je z právního hlediska podíl na základním kapitálu 19,99 %.) Společnost je obchodovaná na londýnské a moskevské akciové burze. Cena za 1 akcii k 31. prosinci 2010 byla 18,31 USD (ke dni 31. prosince 2009: 9,17 USD).

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Aktiva celkem	1 717	1 196
Cizí zdroje celkem	-803	-560
Podíl Skupiny na vlastním kapitálu (22,09 %; 2009: 21,92 %)	**202**	**139**
Výnosy celkem	698	402
Výsledek hospodaření po zdanění	188	69
Podíl Skupiny na zisku (22,09 %; 2009: 21,92 %)	**42**	**15**
Zisk ze zředění podílu	–	51
Podíl na zisku celkem	**42**	**66**

EP Holding

Od 8. října 2009 držela Skupina PPF přímo a nepřímo 20 % akcií v Energetickém a průmyslovém holdingu a.s. („EP Holding“). V březnu 2010 Skupina navýšila svůj efektivní ekonomický podíl v EP Holdingu z 20 % na 29 % pořízením akcií od PPF Partners. Cílem EP Holdingu je stát se dlouhodobým strategickým investorem v energetickém sektoru a hlavním investorem v průmyslu. Hlavním předmětem činnosti je produkce elektrické energie a tepla, jejich distribuce a prodej koncovým zákazníkům, stejně tak i obchodování s elektrickou energií a plynem.

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Aktiva celkem	2 058	1 151
Cizí zdroje celkem	-1 391	-870
Podíl Skupiny na vlastním kapitálu (29 %; 2009: 20 %)	**267**	**56**
Výnosy celkem (od data založení)	991	245
Výsledek hospodaření po zdanění (od data založení)	351	1
Podíl Skupiny na zisku (29 %; 2009: 20 %)	**140**	**–**

V roce 2010 je EP Holding primárně konsolidován 40 % a následně je část vlastního kapitálu přidělena do menšinových podílů, které přinášejí konečný efektivní 29% podíl na zisku a vlastním kapitálu (2009: 20 %).

PSJ

Součástí transakce Skupiny s ECM (viz bod C.3.5.) bylo převzetí 50% podílu v PSJ a.s., české stavební skupině. Následující tabulka shrnuje konsolidované údaje související s tímto společným podnikem od jeho nabytí v červenci 2010:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010
Aktiva celkem	158
Cizí zdroje celkem	-117
Podíl Skupiny na vlastním kapitálu (50 %)	**20**
Výnosy celkem (od data akvizice)	93
Výsledek hospodaření po zdanění (od data akvizice)	2
Podíl Skupiny na zisku (50 %)	**1**

Realitní projekty

Investice v přidružených společnostech obsahují několik projektů vlastněných od 24,5 % do 50 %. Navíc jeden projekt získaný v roce 2010 (viz bod C.3.5.) s efektivním vlastnictvím 89,32 % je konsolidován ekvivalenční metodou. Celková aktiva těchto společností činí 287 mil. EUR k 31. prosinci 2010 (2009: 170 mil. EUR) a celkové závazky jsou ve výši 295 mil. EUR (2009: 173 mil. EUR).

F.7. Investiční majetek

Investiční majetek představuje všechny projekty získané v rámci nákupu během posledních třech let. Projety umístěné v České republice, na Slovensku, v Rumunsku, Rusku, na Ukrajině, v Číně a v Indii jsou složeny převážně z komplexů kancelářských budov, které jsou již dokončeny a pronajaty, dále z parcel a projektů ve výstavbě.

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Investiční majetek	302	331
Investiční majetek ve výstavbě	15	11
Investiční majetek celkem	**317**	**342**

Následující tabulka zobrazuje analýzu změn investičního majetku:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Stav ke dni 1. ledna	342	253
Přírůstky	6	131
Úbytky	-9	–
Převod majetku do/z provozního a ostatního hmotného majetku	–	-20
Nerealizovaný zisk z investičního majetku	4	31
Nerealizovaná ztráta z investičního majetku	-46	-56
Kurzové rozdíly	20	3
Stav ke dni 31. prosince	**317**	**342**

F.8. Provozní a ostatní hmotný majetek

Následující tabulka uvádí přehled změn provozního a ostatního hmotného majetku:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2010	Pozemky a stavby	Ostatní hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem	Z toho: majetek pronajatý formou finančního leasingu
Pořizovací cena					
Stav ke dni 1. ledna	255	129	8	392	5
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	25	4	1	30	–
Převod do aktiv určených k prodeji	-1	-7	–	-8	–
Přírůstky	5	42	7	54	1
Úbytky	–	-10	-5	-15	-1
Ostatní pohyby	-24	24	–	–	–
Kurzové rozdíly, netto	14	8	–	22	–
Stav ke dni 31. prosince	274	190	11	475	5
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty					
Stav ke dni 1. ledna	-21	-58	-1	-80	-2
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	–	-1	–	-1	–
Převod do aktiv určených k prodeji	–	4	–	4	–
Odpisy běžného období	-7	-38	–	-45	–
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-2	-1	-1	-4	-1
Úbytky	–	7	–	7	–
Kurzové rozdíly, netto	-1	-4	–	-5	–
Stav ke dni 31. prosince	-31	-91	-2	-124	-3
Účetní hodnota ke dni 31. prosince	**243**	**99**	**9**	**351**	**2**

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2009	Pozemky a stavby	Ostatní hmotný majetek	Nedokončené investice	Celkem	Z toho: majetek pronajatý formou finančního leasingu
Pořizovací cena					
Stav ke dni 1. ledna	248	94	9	351	3
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	–	28	8	36	3
Přírůstky	5	18	7	30	–
Úbytky	-7	-13	-16	-36	-1
Ostatní pohyby	15	6	–	21	–
Kurzové rozdíly, netto	-6	-4	–	-10	–
Stav ke dni 31. prosince	255	129	8	392	5
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty					
Stav ke dni 1. ledna	-23	-48	-1	-72	-2
Odpisy běžného období	-7	-24	–	-31	-1
Ztráta z trvalého snížení hodnoty	-1	–	–	-1	–
Reverz ztráty z trvalého snížení hodnoty	3	1	–	4	–
Úbytky	5	12	–	17	1
Ostatní pohyby	1	-1	–	–	–
Kurzové rozdíly, netto	1	2	–	3	–
Stav ke dni 31. prosince	-21	-58	-1	-80	-2
Účetní hodnota ke dni 31. prosince	**234**	**71**	**7**	**312**	**3**

F.9. Nehmotný majetek

Nehmotný majetek zahrnuje:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Goodwill	257	227
Software	41	39
Ochranné známky	185	174
Ostatní nehmotný majetek	5	4
Nehmotný majetek celkem	**488**	**444**

F.9.1. Goodwill

Následující tabulka zobrazuje analýzu změn goodwillu:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Stav ke dni 1. ledna	227	38
Přírůstky z podnikové kombinace	36	223
Ztráta ze snížení hodnoty	-18	-38
Kurzové rozdíly, netto	12	4
Stav ke dni 31. prosince	**257**	**227**

V roce 2010 vznikl z transakce s ECM goodwill ve výši 31 mil. EUR (viz bod C.3.5.). Tato částka, ze které bylo 13 mil. EUR přiřazeno 65% podílu ve společnosti Retail Value Stores, byla na konci roku testována na snížení hodnoty. Výsledkem bylo snížení hodnoty o zbývajících 18 mil. EUR.

Goodwill ve výši 223 mil. EUR v roce 2009 souvisí se získáním společnosti Eldorado. Tento goodwill byl testován na snížení hodnoty k 31. prosinci 2010 a 2009. Realizovatelná hodnota této peněžotvorné jednotky byla stanovena s použitím kombinace rozdílných oceňovacích technik založených na odhadech managementu pro rok 2010 a na přímé hodnotě konkurenčního podniku.

K 31. prosinci 2009 Skupina vzhledem k pokračujícímu ekonomickému poklesu na Ukrajině přehodnotila realizovatelnou hodnotu této peněžotvorné jednotky reflektující významný pokles budoucích výnosů pro období 2009–2013 a výsledkem bylo snížení hodnoty o 38 mil. EUR.

F.9.2. Ostatní nehmotný majetek

Následující tabulka analyzuje změny zbývajících kategorií nehmotných aktiv:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2010	Software	Ostatní nehmotný majetek	Ochranné známky	Celkem
Pořizovací cena				
Stav ke dni 1. ledna	78	9	174	261
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	1	–	–	1
Převod do aktiv určených k prodeji	–	-4	–	-4
Přírůstky	10	8	1	19
Přírůstky v rámci vlastního vývoje	9	9	–	18
Úbytky	–	-14	–	-14
Ostatní pohyby	1	–	–	1
Kurzové rozdíly, netto	4	–	10	14
Stav ke dni 31. prosince	103	8	185	296
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty				
Stav ke dni 1. ledna	-39	-5	–	-44
Převod do aktiv určených k prodeji	–	2	–	2
Odpisy běžného období	-20	–	-1	-21
Ostatní pohyby	-1	–	–	-1
Kurzové rozdíly, netto	-2	–	1	-1
Stav ke dni 31. prosince	-62	-3	–	-65
Účetní hodnota ke dni 31. prosince	**41**	**5**	**185**	**231**

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2009	Software	Ostatní nehmotný majetek	Ochranné známky	Celkem
Pořizovací cena				
Stav ke dni 1. ledna	38	8	3	49
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	5	–	168	173
Přírůstky	20	6	–	26
Přírůstky v rámci vlastního vývoje	7	8	–	15
Ostatní pohyby	9	–	–	9
Úbytky	-1	-13	–	-14
Kurzové rozdíly, netto	–	–	3	3
Stav ke dni 31. prosince	78	9	174	261
Oprávky a ztráta z trvalého snížení hodnoty				
Stav ke dni 1. ledna	-19	-4	–	-23
Přírůstky v rámci podnikových kombinací	-1	–	–	-1
Odpisy běžného období	-16	-1	–	-17
Ostatní pohyby	-4	–	–	-4
Úbytky	1	–	–	1
Stav ke dni 31. prosince	-39	-5	–	-44
Účetní hodnota ke dni 31. prosince	**39**	**4**	**174**	**217**

F.10. Závazky vůči nebankovním subjektům

Závazky vůči nebankovním subjektům zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Běžné účty a vklady	528	455
Termínované vklady	1 117	689
Úvěry	137	255
Úvěry přijaté v rámci repo operací	281	160
Závazky vůči nebankovním subjektům celkem	**2 063**	**1 559**

Tabulka znázorňuje závazky vůči společnostem a individuálním klientům Skupiny, největší objem souvisí s bankovními aktivitami PPF banky.

F.11. Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím

Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Splatné na požádání	–	2
Úvěry přijaté v rámci repo operací	148	–
Zajištěné úvěry (jiné než repo)	2 622	2 390
Nezajištěné úvěry	346	319
Ostatní	53	7
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím celkem	**3 169**	**2 718**

V roce 2008 Skupina obdržela syndikovaný úvěr poskytnutý skupinou bank pod vedením společnosti Calyon v maximální výši 2 099 mil. EUR, dostupný do ledna 2015. Cena je stanovena jako EURIBOR+0,70/0,90 %. Úvěr je čerpán v 1-, 3- a 6měsíčních tranších a je zajištěný zástavou podílu ve společnosti Generali PPF Holding B.V. Dle specifikace obsažené v úvěrové smlouvě je celková výše úvěrového rámce společnosti Calyon svázána s hodnotou investice ve společnosti Generali PPF Holding B.V. K 31. prosinci 2010 je čerpána částka ve výši 1 750 mil. EUR (2009: 1 480 mil. EUR).

Část zajištěného úvěru ve výši 289 mil. EUR (2009: 254 mil. EUR) představuje dolarový úvěr poskytnutý finančním domem Sberbank na financování nákupu zbývající části ceny na pořízení podílu Polymetalu. Splatnost úvěru je v roce 2013, úvěr je zajištěn akciemi Polymetalu, které drží Skupina, a je čerpán prostřednictvím přidružené společnosti Accord Invest LLC. Úroková sazba tohoto úvěru je variabilní.

Kromě úvěrů zmíněných výše byly úvěry ve výši 51 mil. EUR (2009: 50 mil. EUR) zajištěny pohledávkami ze spotřebitelských úvěrů a pohledávkami z hotovostních úvěrů, částka ve výši 51 mil. EUR (2009: 54 mil. EUR) byla zajištěna pohledávkami z revolvingových úvěrů a částka 161 mil. EUR (2009: 163 mil. EUR) investičním majetkem.

F.12. Emitované cenné papíry

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	Sazba	Datum splatnosti	2010	2009
EUR obligace 400 mil. EUR	Fixní	Listopad 2015	404	403
Nezajištěná CZK obligace 4; 2 900 mil. CZK	Fixní	Září 2015	84	–
Nezajištěná RUB obligace 7; 5 000 mil. RUB	Variabilní	Duben 2015	120	–
Nezajištěná RUB obligace 6; 5 000 mil. RUB	Variabilní	Červen 2014	122	116
Nezajištěná RUB obligace 5; 4 000 mil. RUB	Variabilní	Duben 2013	99	95
Nezajištěná CZK obligace 3; 4 000 mil. CZK	Fixní	Červen 2012	100	101
Nezajištěná RUB obligace 4; 3 000 mil. RUB	Variabilní	Říjen 2011	60	72
USD dlužní úpis 5; 301 mil. USD	Fixní	Srpen 2011	129	130
USD dlužní úpis 3; 200 mil. USD	Fixní	Srpen 2011	116	135
USD dlužní úpis 4; 500 mil. USD	Fixní	Červen 2011	164	170
Nezajištěná RUB obligace 3; 3 000 mil. RUB	Variabilní	Září 2010	–	70
Nezajištěná RUB obligace 2; 3 000 mil. RUB	Variabilní	Květen 2010	–	64
Depozitní směnka; sazba 0,55 %	Fixní	Leden 2011	40	–
Depozitní směnka; sazba 0,52 %	Fixní	Leden 2011	22	–
Depozitní směnka; sazba 0,25 %	Fixní	Leden 2011	12	–
Depozitní směnka; sazba 1,93 %	Fixní	Květen 2011	13	–
Depozitní směnka; sazba 1,85 %	Fixní	Červen 2011	40	–
Depozitní směnka; sazba 2,35 %	Fixní	Listopad 2011	1	–
Depozitní směnka; sazba 2,25 %	Fixní	Leden 2010	–	20
Depozitní směnka; sazba 2,4 %	Fixní	Leden 2010	–	11
Depozitní směnka; sazba 2,05 %	Fixní	Leden 2010	–	6
Depozitní směnka; sazba 1,98 %	Fixní	Únor 2010	–	19
Depozitní směnka; sazba 2,23 %	Fixní	Únor 2010	–	15
Depozitní směnka; sazba 2,23 %	Fixní	Únor 2010	–	11
Depozitní směnka; sazba 3,75 %	Fixní	Květen 2010	–	12
Depozitní směnka; sazba 3,57 %	Fixní	Květen 2010	–	12
Depozitní směnka; sazba 2,32 %	Fixní	Červen 2010	–	38
Depozitní směnka; sazba 1,5 %	Fixní	Prosinec 2010	–	17
Depozitní směnka; sazba 1,5 %	Fixní	Prosinec 2010	–	1
Emitované cenné papíry celkem			**1 526**	**1 518**

Euroobligace v částce 400 mil. EUR byly vydány v listopadu 2009.

Rublové obligace 6 byly vydány Skupinou v červnu 2009 s fixní kuponovou sazbou. Kuponové sazby byly Skupinou znovu stanoveny pro následující dvouleté období v prosinci 2010. Držitelé obligací mají právo žádat dřívější splacení obligací za nominální hodnotu v prosinci 2012.

Rublové obligace 5 byly vydány Skupinou v dubnu 2008 s fixní kuponovou sazbou. Sazba kuponu pro následující osmnáctiměsíční období byla Skupinou znovu stanovena v dubnu 2010. Držitelé obligací mají právo žádat dřívější splacení obligací za nominální hodnotu v říjnu 2011.

Rublové obligace 4 byly vydány Skupinou v říjnu 2006 s fixní kuponovou sazbou a možností aktualizace sazby kuponu k opčnímu datu. V říjnu 2010 Skupina aktualizovala novou kuponovou sazbu během dne splatnosti.

Rublové obligace 3 byly vydány Skupinou v září 2005 s fixní kuponovou sazbou a možností aktualizace sazby kuponu k opčnímu datu. V květnu 2010 Skupina splatila obligace za nominální hodnotu.

Rublové obligace 2 byly vydány Skupinou v květnu 2005 s fixní kuponovou sazbou a možností aktualizace sazby kuponu k opčnímu datu. V květnu 2010 Skupina splatila obligace za nominální hodnotu.

Rublové obligace 7 byly vydány Skupinou v dubnu 2010 s fixní kuponovou sazbou stanovenou na dva roky. Držitelé obligací mají právo žádat dřívější splacení obligací za nominální hodnotu v květnu 2012.

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

F.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, ke dni 31. prosince	2010	2009
Záporná reálná hodnota derivátů	37	52
Úrokové deriváty	9	3
Měnové deriváty	28	26
Akciové deriváty	–	–
Ostatní deriváty	–	23
Smluvní závazek dodání cenných papírů	123	121
Ostatní	3	–
Závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů celkem	**163**	**173**

F.14. Rezervy

Rezervy zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Rezerva na záruční opravy	1	2
Rezerva na vrácené zboží	16	16
Rezerva na soudní spory mimo daňové spory	1	1
Ostatní rezervy	1	5
Rezervy celkem	**19**	**24**

Analýza pohybů rezerv je následující:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem 2010	Rezerva na záruční opravy	Vrácení zboží	Rezerva na soudní spory	Ostatní rezervy	Celkem
Stav ke dni 1. ledna	2	16	1	5	24
Rezervy vytvořené během roku	1	41	1	1	44
Rezervy čerpané během roku	-2	-42	-1	-5	-50
Rezervy rozpuštěné během roku	–	1	–	–	1
Stav ke dni 31. prosince	**1**	**16**	**1**	**1**	**19**
Dlouhodobé (> 1 rok)	–	–	–	–	–
Krátkodobé (< 1 rok)	1	16	1	1	19
Rezervy celkem	**1**	**16**	**1**	**1**	**19**

F.15. Ostatní závazky

Ostatní závazky zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Obchodní závazky	549	448
Mzdové náklady	83	52
Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	11	5
Ostatní daňové závazky	14	10
Závazky z finančního pronájmu	3	5
Výdaje příštích období	14	5
Výnosy příštích období	73	74
Závazek z pojištění v čisté výši	–	19
Přijaté zálohy	23	18
Ostatní závazky	61	171
Ostatní závazky celkem	**831**	**807**

F.16. Závazky z finančního pronájmu

Závazky z finančního pronájmu zahrnují:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2010	Splátky	Úrok	Závazky z finančního pronájmu
Závazky z finančního pronájmu:			
splatné během 1 roku	2	–	2
splatné za 1 rok až 5 let	1	–	1
Závazky z finančního pronájmu celkem	**3**	**–**	**3**

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2009	Splátky	Úrok	Závazky z finančního pronájmu
Závazky z finančního pronájmu:			
splatné během 1 roku	3	–	3
splatné za 1 rok až 5 let	2	–	2
Závazky z finančního pronájmu celkem	**5**	**–**	**5**

F.17. Základní kapitál

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

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

	2010	2009
Počet autorizovaných akcií	250 000	250 000
Počet emitovaných a plně splacených akcií	66 738	66 738
Nominální hodnota jedné akcie	EUR 10	EUR 10

Následující tabulka shrnuje změny počtu emitovaných akcií během účetního období:

	2010	2009
Stav ke dni 1. ledna	66 738	66 738
Stav ke dni 31. prosince	**66 738**	**66 738**

Základní kapitál ke dni 31. prosince 2010 a 2009 tvořilo 250 000 autorizovaných akcií na jméno, z nichž emitováno a plně splaceno bylo 66 738. Majitelé kmenových akcií mají právo na výplatu vyhlášených dividend a dále mají právo hlasovat na valné hromadě mateřské společnosti s tím, že počet hlasů se rovná počtu akcií v majetku daného akcionáře.

F.18. Vlastní kapitál a fondy

F.18.1. Fond oceňovacích rozdílů

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

F.18.2. 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.

F.18.3. 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. Fond na kurzové přepočty není možné použít k rozdělení mezi akcionáře.

F.19. Čistý úrokový výnos

Úrokové výnosy zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	13	12
Realizovatelná finanční aktiva	27	24
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	23	51
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	420	340
Pohledávky z hotovostních úvěrů	204	178
Pohledávky z revolvingových úvěrů	203	246
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	16	16
Pohledávky z hypotečních úvěrů	21	24
Úvěry ostatním nebankovním subjektům a jiné úvěry a pohledávky	62	72
Ostatní	–	10
Úrokové výnosy celkem	**989**	**973**

Úrokové náklady zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Závazky vůči zákazníkům	73	75
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	109	131
Emitované cenné papíry	135	144
Závazky ze smluv o finančním pronájmu	1	–
Ostatní	4	3
Úrokové a obdobné náklady celkem	**322**	**353**
Čistý úrokový výnos celkem	**667**	**620**

F.20. Čistý výnos z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Pokuty a penále	59	75
Provize od pojišťoven	105	64
Peněžní transakce	29	30
Zpracování plateb od zákazníků a vedení účtů	24	14
Obchodní provize	13	6
Ostatní	33	18
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**263**	**207**

Náklady z poplatků a provizí zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Obchodní provize	29	28
Peněžní operace	10	10
Zpracování plateb a vedení účtů	11	8
Ostatní	6	3
Náklady z poplatků a provizí celkem	**56**	**49**
Čistý výnos z poplatků a provizí celkem	**207**	**158**

F.21. Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Výnosy z obchodování, netto	-69	-131
Obchodování s cennými papíry	7	17
Dluhové cenné papíry	7	26
Majetkové cenné papíry	–	-9
Obchodování s cizími měnami	-3	-17
Deriváty	-73	-132
Ostatní	–	1
Čisté zisky z finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, které nejsou určené k obchodování	-10	–
Majetkové cenné papíry	-11	–
Ostatní	1	–
Čisté realizované zisky	13	7
Realizovatelná finanční aktiva	31	7
Úvěry a pohledávky	-18	–
Dividendy	13	1
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv celkem	**-53**	**-123**

Významné negativní výsledky z derivátů v roce 2009 souvisejí se zajištěním měnové pozice zřejmé z hodnoty kurzových zisků (viz bod F.25.).

F.22. Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Realizovatelné finanční instrumenty	4	9
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	56	69
Pohledávky z hotovostních úvěrů	54	95
Pohledávky z revolvingových úvěrů	39	97
Pohledávky z úvěrů na nákup automobilů	4	7
Pohledávky z hypotečních úvěrů	7	9
Úvěry korporátní a ostatní úvěry a pohledávky	131	49
Ostatní finanční aktiva	–	4
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv celkem	**295**	**339**

F.23. Čisté náklady na pojištění úvěrového rizika

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Pohledávky ze spotřebitelských úvěrů	–	16
Pohledávky z hotovostních úvěrů	–	33
Provize z vymožených pohledávek	–	-31
Čisté náklady na pojištění úvěrového rizika celkem	**–**	**18**

F.24. Čistý výnos z realitní činnosti

Výnosy z nájemného zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Hrubý výnos z nájemného	18	15
Výnosy ze služeb	8	4
Výnosy z nájemného celkem	**26**	**19**

Provozní realitní náklady zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Náklady na údržbu a opravy	1	2
Spotřeba materiálu a energie	2	2
Ostatní náklady	1	1
Provozní realitní náklady celkem	**4**	**5**

Čistý zisk/ztráta z ocenění investičního majetku zahrnuje:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Zisk z ocenění investičního majetku	4	36
Ztráta z ocenění investičního majetku	-46	-56
Čistý zisk/ztráta z ocenění investičního majetku celkem	**-42**	**-20**

F.25. Ostatní provozní výnosy

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Výnosy z nájemného	21	6
Zisk z vyřazení provozního, ostatního hmotného a nehmotného majetku	–	2
Kurzové zisky	12	139
Ostatní výnosy	37	36
Výnosy ze zdravotnictví	23	–
Ztráta z úvěrů poskytnutých za netržní úrokovou sazbu	-51	–
Ostatní provozní výnosy celkem	**42**	**183**

V roce 2010 Skupina poskytla spotřebitelské úvěry v Rusku za mimořádných podmínek v marketingové kampani s průměrnou smluvní úrokovou sazbou 7,8 %, což je nižší než tržní sazba. Objem poskytnutých úvěrů byl přepočítán na reálnou hodnotu s tržní úrokovou sazbou 29,9 %. Efekt této úpravy ve výši 51 mil. EUR je zahrnut v ostatních provozních výnosech.

Významné kurzové zisky a ztráty v roce 2009 jsou kompenzovány zajištěním měnové pozice (viz bod F.21.).

F.26. Obecné správní náklady

Obecné správní náklady zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Mzdové náklady	376	221
Daně související se mzdami (vč. sociálního zabezpečení)	69	34
Reklama a marketing	55	25
Poradenství	53	46
Telekomunikace a poštovné	34	32
Cestovní náklady	10	7
Daně s výjimkou daně z příjmů	2	7
Informační technologie	21	16
Nájemné, náklady na údržbu a opravy	153	55
Distribuce, přeprava a skladování zboží	56	18
Ostatní	93	30
Obecné správní náklady celkem	**922**	**491**

F.27. Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní náklady zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Odpisy provozního a ostatního hmotného majetku	45	30
Odpisy nehmotného majetku	21	16
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty goodwillu	18	38
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty provozního a ostatního hmotného majetku	3	-3
Ztráty z prodeje provozního a ostatního hmotného a nehmotného majetku	4	5
Čisté zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty ostatních aktiv	-25	28
Ostatní provozní náklady celkem	**66**	**114**

F.28. Náklady na daň z příjmů

Náklady na daň z příjmů zahrnují:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Daň za běžné období	-84	-45
Odložený daňový náklad	-37	-8
Náklady na daň z příjmů celkem	**-121**	**-53**

F.28.1. Analýza efektivní daňové sazby

Analýza daňového nákladu je uvedena v následující tabulce:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Sazba daně z příjmů	25,5 %	25,5 %
Výsledek hospodaření z pokračujících operací (před zdaněním)	459	325
Zdanění vypočtené pomocí zákonné sazby	-117	-83
Daňově neuznatelné náklady	-42	-32
Výnosy osvobozené od daně	12	4
Nezdanitelný podíl na zisku přidružených společností	86	84
Dopad rozdílné sazby daně v jiných zemích	7	-6
Využité daňové ztráty dříve nevykázané	5	–
Daňové ztráty předchozích období – nevykázané	-74	-18
Ostatní	2	-2
Daňový náklad/výnos celkem	**-121**	**-53**

F.29. Operativní pronájem

Skupina si najímá především obchody v rámci byznysu Eldorada a několik kancelářských budov podle smluv o operativním pronájmu. Doba nájmu je obvykle jeden rok až pět let s opcí na prodloužení nájmu po vypršení této doby.

Splátky nájemného se každoročně valorizují podle tržních nájmů. Podmíněný pronájem není součástí žádné z těchto smluv.

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
do 1 roku	131	88
od 1 roku do 5 let	158	121
více než 5 let	44	16
Závazky z neodvolatelných smluv o operativním pronájmu celkem	**333**	**225**

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Minimální splátky nájmu	140	40
Podmíněné nájemné	1	–
Splátky nájmu a podnájmu celkem	**141**	**40**

F.30. Repo a reverzní repo operace

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

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010 Reálná hodnota podkladových aktiv	2010 Účetní hodnota souvisejících závazků	2009 Reálná hodnota podkladových aktiv	2009 Účetní hodnota souvisejících závazků
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	276	280	159	160
Realizovatelná finanční aktiva	177	148	–	–
Aktiva celkem	**453**	**428**	**159**	**160**

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010 Reálná hodnota aktiv převzatých jako zajištění	2010 Reálná hodnota aktiv znovuzastavených nebo prodaných	2010 Účetní hodnota pohledávek	2009 Reálná hodnota aktiv převzatých jako zajištění	2009 Reálná hodnota aktiv znovuzastavených nebo prodaných	2009 Účetní hodnota pohledávek
Poskytnuté úvěry a výpomoci bankám	93	396	477	162	253	412
Poskytnuté úvěry a výpomoci nebankovním subjektům	156	3	112	45	15	47
Poskytnuté úvěry a výpomoci celkem	**249**	**399**	**589**	**207**	**268**	**459**

F.31. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

F.31.1. 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 bankovnictví poskytují otevřené úvěrové rámce, které zákazníkům umožňují přístup ke krátkodobému i dlouhodobějšímu financování. Tyto úvěrové rámce mohou mít formu záruk, kdy Skupina např. ručí za splácení úvěru, který klientovi poskytla třetí osoba. Dále to mohou být stand-by akreditivy, což jsou nástroje zlepšující bonitu a zpřístupňující zákazníkům financování obchodních transakcí s nižšími náklady, dokumentární akreditivy, které umožňují získat jménem zákazníka levnější financování zahraničního obchodu, dokumentární akreditivy s pozdějším splácením ve prospěch společnosti Skupiny, dluhové nástroje a revolvingové underwritingové nástroje, které zákazníkům umožňují emitovat krátkodobé či střednědobé dluhové cenné papíry, aniž by pokaždé podstupovali běžný upisovací proces. Výnosy z poskytnutých záruk se vykazují v řádce „Výnosy z poplatků a provizí“ a jejich výše je stanovena aplikací dohodnutých sazeb na nominální hodnotu záruk.

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Úvěrové přísliby	982	662
revolvingové úvěrové přísliby	634	540
přísliby spotřebitelských úvěrů	37	33
přísliby hotovostních úvěrů	5	1
nevyčerpané kontokorentní úvěry	40	36
úvěrové rámce	266	52
Poskytnuté záruky	111	123
neplatební záruky	10	98
neodvolatelné akreditivy	19	–
platební záruky	82	25
Přísliby a podmíněné závazky celkem	**1 093**	**785**

Jedním z hlavních faktorů, který přispěl ke zvýšení úvěrových příslibů, byl nečerpaný úvěrový rámec poskytnutý společnosti EP Holding (viz bod C.3.4.).

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

Následující tabulka uvádí zajištěné závazky:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Zajištěné bankovní úvěry	2 622	2 389
Zajištěné závazky celkem	**2 622**	**2 389**

Majetek, na který se vztahuje zástavní právo:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (repo operace)	277	159
Realizovatelná finanční aktiva	177	92
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	180	212
Zásoby	217	150
Investice v dceřiných společnostech, přidružených společnostech a společných podnicích	3 331	3 066
Investiční majetek	226	225
Provozní a ostatní hmotný majetek	132	111
Majetek, na který se vztahuje zástavní právo, celkem	**4 540**	**4 015**

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

F.31.2. Ostatní možné budoucí závazky

F.31.2.1. Soudní spory

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

F.31.2.2. Zdanění

Systém zdanění je v Ruské federaci, Bělorusku a na Ukrajině 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 ukazují nedávné události v Ruské federaci, Bělorusku a na Ukrajině, tamní finanční úřady se začínají více prosazovat v oblasti výkladu a vymáhání daňové legislativy.

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

F.31.3. Přijaté záruky a majetek nevykázaný v rozvaze

Analýza přijatých záruk a majetku nevykázaného v rozvaze:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Záruky – přijaté	456	516
Úvěrové přísliby – přijaté	390	653
Hodnota majetku převzatého do zástavy k zajištění úvěrů	1 159	1 011
Podmíněná aktiva celkem	**2 005**	**2 180**

F.32. Spřízněné osoby

F.32.1. Identifikace spřízněných osob

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

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

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

F.32.2. 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	2010	2009
Představenstvo mateřské společnosti	0,5	0,5
Klíčoví vedoucí pracovníci	27	14

Tyto příjmy tvoří následující peněžní a nepeněžní položky:

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

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

F.32.3. 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	2010	2009
Úrokové výnosy	30	28
Výnosy z poplatků a provizí	106	64
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv	1	–
Čisté náklady na pojištění úvěrového rizika	–	8
Výnosy z nájemného	10	9
Ostatní výnosy	9	6
Výnosy celkem	**156**	**115**
Úrokové náklady	-62	-51
Náklady z poplatků a provizí	–	-2
Čistý zisk/(ztráta) z finančních aktiv	–	-4
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	–	-6
Celkové provozní náklady	-2	–
Náklady celkem	**-64**	**-63**

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Peníze a peněžní ekvivalenty	4	2
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	–	14
Realizovatelná finanční aktiva	–	129
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	74	255
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	101	14
Ostatní úvěry a pohledávky	–	25
Ostatní aktiva	15	9
Aktiva celkem	**194**	**448**
Běžné účty, depozita a půjčky od nebankovních subjektů	-602	-355
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	-461	-379
Emitované cenné papíry	-165	-113
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-2	-9
Ostatní závazky	-3	-33
Cizí zdroje celkem	**-1 233**	**-889**

F.32.4. Ostatní spřízněné osoby

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

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Úrokové výnosy	1	5
Ostatní výnosy	4	–
Výnosy celkem	**5**	**5**
Pořizovací náklady a ostatní provozní náklady	-3	-3
Náklady celkem	**-3**	**-3**

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

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010	2009
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	24	17
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	–	1
Ostatní aktiva	2	2
Aktiva celkem	**26**	**20**
Běžné účty, depozita a půjčky od nebankovních subjektů	-2	-2
Ostatní závazky	-7	-10
Cizí zdroje celkem	**-9**	**-12**

F.33. Zisk na akcii

Následující tabulka ukazuje analýzu zisku na akcii:

v mil. EUR, za rok končící 31. prosincem	2010	2009
Čistý zisk běžného období náležející akcionářům mateřské společnosti	336	289
Čistý zisk z pokračujících operací náležející akcionářům mateřské společnosti	346	294
Čistý zisk z ukončených operací	-10	-5
Vážený průměrný počet akcií	66 738	66 738
Základní a zředěný zisk běžného období na jednu akcii (EUR)	5 035	4 330
Základní a zředěný zisk z pokračujících operací na jednu akcii (EUR)	5 184	4 405
Základní a zředěný zisk z ukončených operací na jednu akcii (EUR)	-150	-75

Zisk na akcii se počítá jako poměr čistého zisku běžného období a váženého průměrného počtu emitovaných kmenových akcií.

Vzhledem k tomu, že Skupina nevydala žádné cenné papíry, které by měly ředící účinek, nebyl zředěný zisk na akcii stanoven.

F.34. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků

Reálné hodnoty následujících finančních instrumentů se liší od účetních hodnot zobrazených ve výkazu o finanční pozici – buď v roce 2010, nebo 2009:

v mil. EUR, ke dni 31. prosince	2010 Účetní hodnota	2010 Reálná hodnota	2009 Účetní hodnota	2009 Reálná hodnota
Úvěry a pohledávky za nebankovními subjekty	3 065	3 065	2 261	2 223
Závazky vůči bankám a jiným finančním institucím	-3 169	-3 152	-2 718	-2 715
Emitované cenné papíry	-1 526	-1 545	-1 518	-1 527

Reálná hodnota finančního instrumentu je definována jako částka, za kterou může být finanční instrument směněn mezi dvěma smluvními stranami v rámci obvyklého obchodu. Reálná hodnota vychází z tržní ceny.

V případě finančních aktiv, která jsou v účetní závěrce vykazována v reálné hodnotě a pro která nejsou k dispozici tržní ceny, se reálná hodnota počítá pomocí metody současné hodnoty budoucích peněžních toků. Sazba používaná k diskontování je stanovena jako bezriziková úroková sazba pro měnu, na kterou zní finanční instrument upravený o přiměřenou rizikovou přirážku. V případě finančních aktiv a závazků se splatnostmi kratšími než jeden rok se předpokládá, že se reálná hodnota rovná účetní hodnotě.

Následující tabulka uvádí srovnání finančních instrumentů zobrazených v reálné hodnotě u těch, jejichž reálná hodnota je založena na kótované tržní ceně (úroveň 1) za použití oceňovacích technik, u nichž jsou veškeré vstupní parametry získatelné z trhu (úroveň 2), a za použití oceňovacích technik, u nichž nejsou významné vstupní parametry získatelné z trhu (úroveň 3):

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2010	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	166	66	30	262
Realizovatelná finanční aktiva	724	35	76	835
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-123	-37	-3	-163
Celkem	**767**	**64**	**103**	**934**

v mil. EUR, ke dni 31. prosince 2009	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	106	124	20	250
Realizovatelná finanční aktiva	363	37	106	506
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-121	-52	–	-173
Celkem	**348**	**109**	**126**	**583**

Analýza pohybů v úrovni 3 je následující:

v mil. EUR	2010	2009
Stav ke dni 1. ledna	126	65
Čisté zisky/ztráty zaúčtované na účtu výnosů nebo nákladů	17	-8
Čisté zisky zaúčtované v ostatním souhrnném výsledku hospodaření	10	-7
Nákupy finančních aktiv	41	109
Vydané finanční závazky	-3	–
Vypořádání	-88	-33
Stav ke dni 31. prosince	103	126

Ocenění úrovně 3 slouží pro investice do majetkových cenných papírů. Ty jsou citlivé na ekonomický vývoj v zemích, kde tyto společnosti fungují, tj. v Rusku, Kazachstánu a Indii.

F.33. Klíčové účetní odhady a předpoklady

Použité odhady a předpoklady jsou průběžně vyhodnocovány a vycházejí z historických zkušeností a dalších faktorů včetně očekávaných budoucích událostí, o kterých je za daných okolností možné předpokládat, že nastanou.

Klíčové účetní odhady a předpoklady

Skupina provádí odhady a stanovuje předpoklady týkající se budoucnosti. Výsledné účetní odhady se již ze své podstaty spíše nebudou rovnat skutečným budoucím výsledkům. Níže jsou popsány ty odhady a předpoklady, s nimiž je spojeno významné riziko, že v následujícím účetním období způsobí významnou úpravu účetní hodnoty aktiv a cizích zdrojů.

Trvalé snížení hodnoty poskytnutých úvěrů a pohledávek

Vždy na konci každého vykazovacího období Skupina vyhodnocuje, zda neexistuje objektivní důkaz trvalého snížení hodnoty úvěrů a pohledávek, a to u jednotlivých položek i u skupin. Hodnota úvěru nebo pohledávky či skupiny úvěrů nebo pohledávek se považuje za trvale sníženou tehdy, pokud po prvotním zaúčtování předmětného úvěru či pohledávky došlo k jedné či více událostem, které měly vliv na předpokládané budoucí peněžní toky, a tento vliv lze spolehlivě odhadnout.

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

– významné finanční problémy emitenta či dlužníka;

– porušení smlouvy, např. prodlení ve splátkách úroků či jistiny;

– s předmětným finančním aktivem se již aktivně neobchoduje v důsledku finančních problémů emitenta či dlužníka.

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

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

Odhad ztráty ze snížení hodnoty goodwillu (vč. goodwillu, který je součástí hodnoty investice v přidružených společnostech)

Skupina v souladu s účetním postupem uvedeným v kapitole D.1.2. posuzuje alespoň jednou ročně, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty goodwillu. Realizovatelná hodnota penězotvorných jednotek se stanovuje na základě hodnoty z užívání.

Daně z příjmů

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

Reálná hodnota derivátů a dalších finančních instrumentů

Reálná hodnota finančních instrumentů, s nimiž se neobchoduje na aktivním trhu (např. veřejně neobchodovatelné deriváty), je stanovena pomocí oceňovacích modelů. Skupina dle vlastního uvážení vybírá rozličné metody a stanovuje přiměřené vstupní hodnoty, které vycházejí především z tržních podmínek existujících na konci každého vykazovacího období.

Reálná hodnota investičního majetku

Reálná hodnota portfolia investičního majetku byla stanovena především na základě znaleckých posudků zhotovených nezávislými znalci. U ostatního investičního majetku se reálná hodnota stanovuje interně podle metody diskontovaných peněžních toků. Tento způsob ocenění vyžaduje odhady a předpoklady budoucích tržních podmínek. Podrobnější informace jsou uvedeny v kapitole F.7.

G. Události po datu účetní závěrky

G.1. Prodej ukrajinské banky Home Credit Bank

Dne 3. prosince 2010 Skupina uzavřela transakci, při níž prodala svůj 100% podíl v Home Credit Bank. Dne 31. ledna 2011 byla transakce dokončena a kontrolu nad společností Home Credit Bank převzala kupující strana (viz bod A.5.).

G.2. Prodej společnosti Euroclinicum

V roce 2011 se Skupina rozhodla prodat svůj zdravotnický byznys představující řetězec klinik a nemocnic. 100% podíl v PPF Healthcare a.s., holdingové společnosti pro celou strukturu, byl prodán dne 31. března 2011 za cenu 23 mil. EUR.

G.3. Akvizice 5,72 % akcií Piraeus Bank S.A.

Ke konci roku 2010 začala Skupina investovat do veřejně obchodovaných akcií řecké banky Piraeus Bank S.A. Celková hodnota investice ke dni 31. prosince byla 1 mil. EUR. V průběhu roku 2011 Skupina pokračovala s nákupy a do dubna 2011 zvýšila svůj podíl v bance na 5,72 % (za celkovou cenu 92 mil. EUR). Piraeus Bank je přední řecká finanční instituce se sídlem v Aténách a má pobočky v několika zemích v oblasti Středomoří a jihovýchodní Evropy.

G.4. První veřejná nabídka akcií Nomos-Bank

Nomos-Bank, jedna z přidružených společností Skupiny, oznámila v březnu 2011 svůj záměr provést první veřejnou nabídku kmenových akcií a globálních depozitních certifikátů („GDR“). V dubnu 2011 Nomos-Bank oznámila, že nabídková cena bude 35 USD na kmenovou akcii, což odpovídá ceně 17,5 USD za GDR. Nabídková cena zahrnuje tržní kapitalizaci Nomos-Bank ve výši 3,2 miliardy USD v návaznosti na očekávané zvýšení kapitálu uzavřeným úpisem. Nabídka představuje 22 % základního kapitálu Nomos-Bank po navýšení. Skupina jako strategický akcionář zůstává plně zainteresována na rozvoji Nomos-Bank a nemá v úmyslu omezit své nynější aktivity.

G.5. Prodej realitního portfolia

Dne 15. dubna podepsala Skupina rámcovou dohodu s externím partnerem týkající se prodeje realitního portfolia českých kancelářských budov. Skupina obdrží 56 mil. EUR, uzavření transakce podléhá schválení regulátora.

Poznámky

Kontakty

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

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

Výroční zpráva 2010
©PPF a.s. 2011
Konzultace, produkce, výroba: B.I.G. Prague
Design: Studio Najbrt
Fotografie: Václav Jirásek